

**Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Benefit****Raport privind activitatea  
Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen Benefit  
în primul semestru al anului 2016****1. Generalități***Obiectiv*

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel încât să ofere investitorilor un randament relativ stabil combinat cu un potențial de creștere moderat, corespunzător unei politici de investiții care presupune asumarea unor riscuri mai reduse decât în cazul fondurilor diversificate sau de acțiuni.

*Strategia investițională*

Începând cu data de 23 octombrie 2015 a fost modificată strategia investițională a Fondului, în scopul îmbunătățirii profilului de risc și randament (diminuarea nivelului de risc și îmbunătățirea potențialului de randament). Prin intermediul noii strategii ne propunem o alocare flexibilă între diverse clase de active: acțiuni, instrumente cu venit fix și instrumente financiare susținute sau legate de performanța altor active. Până la 90% din active sunt investite în acțiuni (sau alte instrumente financiare ce generează expunere la piețele de acțiuni) și instrumente financiare susținute sau legate de performanța altor active. Investițiile în acțiuni vor fi efectuate atât pe piața locală cât și pe piețele internaționale (dezvoltate și emergente).

Fondul are o politică de investiții activă și disciplinată, bazată pe utilizarea unor modele de analiză tehnică și cantitativă, dar și o atență monitorizare a riscului.

Creșterea piețelor de acțiuni generează o creștere a ponderii acestora în portofoliu. Scăderea piețelor de acțiuni determină diminuarea ponderii acestora în portofoliu și creșterea alocării pe active conservative. În situații de piață nefavorabile, expunerea Fondului pe aceste clase de active poate fi redusă chiar la zero.

Fondul poate investi în instrumente financiare derivate pentru a obține expunere pe clasele de active menționate anterior.

Pentru a asigura o lichiditate corespunzătoare, o parte din resurse sunt investite pe termen scurt, în depozite sau instrumente de piață monetară, pentru a putea onora în orice moment răscumpărările.

**2. Activitatea investițională***Contextul internațional*

Debutul anului 2016 a fost marcat de o volatilitate ridicată pe piețele financiare pe fondul temerilor privind situația economică din China și scăderea prețului materiilor prime, fapt ce a condus la o corecție pronunțată a piețelor de acțiuni.

Ulterior piețele au revenit pe o tendință ascendentă, pe fondul măsurilor întreprinse de băncile centrale, a revenirii cotațiilor materiilor prime, a măsurilor de stimulare fiscală adoptate de guvernul chinez și a datelor economice publicate în această perioadă.

Având drept obiectiv revenirea inflației în zona euro către nivelul de 2%, Banca Centrală Europeană (BCE) a hotărât revizuirea politicii monetare. Astfel, în luna martie BCE a redus rata dobânzii de referință la un nou minim istoric de 0%, a coborât rata de dobândă pentru depozitele băncilor efectuate la BCE la -0.4% și a crescut programul de achiziții de obligațiuni la valoarea de 80 de miliarde de euro pe lună, cu includerea obligațiunilor denominate în euro emise de corporații nebancale din zona euro având rating investment grade.

Totodată, Rezerva Federală Americană (FED) a amânat creșterea ratelor de dobândă în primul semestru al anului 2016, intenția FED fiind aceea de a acționa cu precauție în vederea normalizării politicii monetare, ținând cont de incertitudinile prezente la nivel global.

Revenirea piețelor a fost inegală, piața europeană subperformând piața americană și piețele emergente. Evoluția pieței europene a fost grevată de o serie de factori, precum: temerile privind soliditatea sistemului bancar din Italia, criza migranților sau referendumul din Marea Britanie în privința apartenenței țării la UE.

Rezultatul referendumului din 23 iunie, prin care cetățenii britanici au decis părăsirea UE, a constituit o surpriză și a transmis o undă de șoc la nivelul piețelor financiare. Piețele de acțiuni s-au stabilizat însă în scurt timp pe fondul așteptărilor privind intervenția băncilor centrale pentru limitarea impactului economic.

**2.1 Investiții în acțiuni pe piețele internaționale**

Investițiile pe piețele externe reprezintă principala formă de expunere pe acțiuni, fiind direcționate în mod strategic atât către piețele dezvoltate, cât și către piețe emergente. Analiza investițiilor pe piețele internaționale a luat în calcul 3 obiective majore: diversificare - prin reducerea expunerii pe piața românească, lichiditate - piețe cu volume de tranzacționare superioare celor de pe piața locală, și randament.

În primul semestru al anului 2016 randamentul indicelui piețelor emergente MSCI EM a fost 5.03% (USD) față de 2.89% (USD) pentru indicele Dow Jones și -9.89% (EUR) pentru indicele pieței germane DAX.

Expunerea pe piețele externe a variat pe parcursul semestrului între -40% și 70% din activul total, în funcție de semnalele generate de sistemele de tranzacționare utilizate.

Investițiile pe piețele internaționale nu au fost efectuate direct în acțiuni ale unor companii, ci în fonduri tranzacționate de tip ETF (Exchange Traded Fund) sau instrumente de tip futures pe indici bursieri. Pe parcursul primului semestru al anului 2016 contractele futures achiziționate au avut ca activ suport indicii: S&P 500, Nasdaq 100, Russell 2000, MSCI Emerging Markets și DAX 30. La data de 30 iunie 2016, expunerea pe acest tip de instrumente era 0%.

## 2.2 Investiții în acțiuni pe piața locală

Pe plan local, evoluția economiei în primul trimestru din an a înregistrat un avans de 4.3% în termeni anuali fiind puternic influențată de creșterea venitului disponibil ca urmare a măsurilor fiscale adoptate de guvern. Creșterile succesive de salarii din mediul public au alimentat un avans considerabil al consumului populației corelat cu creșterea creditării în moneda locală.

În luna ianuarie Banca Națională a României a decis reducerea ratei rezervei minime obligatorii la pasivele în valută de la 14% la 12%, păstrând rata de politică monetară la 1.75%, nivel menținut de altfel pe toată perioada analizată.

Prima de risc aferentă țării noastre (cotație CDS 5 ani) a avut o evoluție descendentă până la începutul lunii iunie (scădere de la 133 la 107 puncte) când ne-am confruntat cu o schimbare de sentiment pe fondul incertitudinii legate de rezultatul referendumului din Marea Britanie și am asistat la o revenire a cotațiilor în jurul valorii de 130 de puncte.

Rata inflației a fost puternic influențată de reducerile de TVA, datele de la finalul lunii iunie indicând o scădere a prețurilor de 0.7%. Trebuie avut în vedere faptul că, eliminând efectele reducerii de taxe, inflația din țara noastră este printre cele mai mari din regiune.

Execuția bugetară aferentă primelor șase luni din an s-a încheiat cu un deficit de 0.51% din PIB pe fondul creșterii cheltuielilor și a reducerilor încasărilor din taxe afectate de politica fiscală expansionistă de pe plan local.

Piața bursieră locală a avut o evoluție negativă în prima parte a anului 2016, indicii BET-BK scăzând cu 10.93%, în timp ce indicii BET și BET-FI au avut un randament de -7.58%, respectiv -12.01%.

Evoluția indicilor a fost influențată atât de performanța acțiunilor constituente, cât și de trecerea datelor ex-dividend pentru o serie de companii, fapt ce s-a reflectat în mod negativ asupra prețului acțiunilor.

În luna aprilie, Fondul Proprietatea și-a lichidat complet participația de 5.84% la Romgaz prin intermediul unui plasament privat accelerat, tranzacția realizându-se la un preț de 24 Ron/acțiune.

Investițiile în acțiuni pe piața locală, ca pondere în activul net, au variat între 0% și 15%, expunerea fiind ajustată în funcție de semnalele generate de sistemele de tranzacționare utilizate.

## 2.3 Investiții în titluri cu venit fix

Plasamentele în obligațiuni au vizat exploatarea oportunităților apărute în piața și asigurarea unei lichidități adecvate.

La sfârșitul primului semestru al anului 2016 ponderea titlurilor cu venit fix în total active era de 52.94%, nivel cu aproximativ 10 puncte procentuale mai redus decât cel înregistrat la finalul anului 2015.

Expunerea pe titluri de stat la finalul semestrului a fost de 29.1%, în scădere cu aproximativ 17 puncte procentuale față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2015.

Ponderea obligațiilor corporative a crescut cu aproximativ 7 puncte procentuale față de nivelul înregistrat la finalul anului 2015, până în jurul valorii de 14%.

Sectorul obligațiilor municipale conține emisiuni denominate în lei reprezentând 9.9% din total active, în ușoară creștere față de finalul anului precedent.

Plasamentele Fondului realizate în cursul anului au fost direcționate către emitenți și grupuri bancare solide, în baza unor criterii riguroase de selecție.

Plasamentele în fonduri care investesc în instrumente purtătoare de dobândă reprezentau 28.40% din activul total al Fondului la finalul lunii iunie, acestea fiind denominate în lei și euro. S-a optat pentru acest tip de investiție într-o proporție ridicată față de depozitele bancare având în vedere faptul că randamentul oferit este superior depozitelor bancare în condițiile unei flexibilități ridicate din perspectiva lichidității, răscumpărările putându-se realiza în orice zi fără a se pierde randamentul acumulat. Acest din urmă aspect este de maximă importanță în administrarea Fondului, oportunitățile de investiții care apar pe piețele de acțiuni la un moment dat necesitând lichidități imediate.

Totodată, pentru investițiile efectuate în fondurile de investiții administrate de S.A.I Raiffeisen Asset Management S.A. nu sunt percepute comisioane de administrare (în scopul evitării percepției de comisioane duble), fapt ce conferă un plus de atractivitate acestor investiții.

Ponderea depozitelor bancare în total active a fost de 3.09% la finalul semestrului, fiind reprezentate de depozite constituite la Raiffeisen Bank.

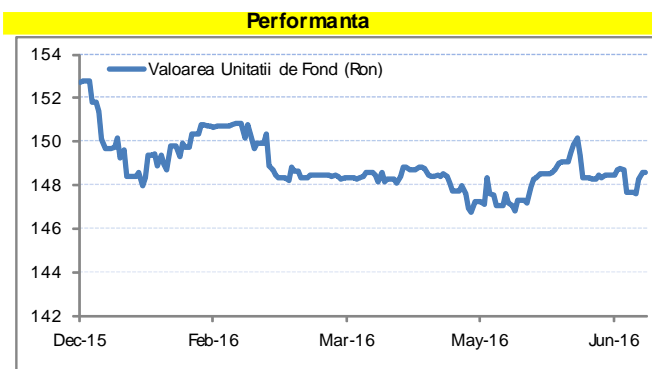
## 2.4 Instrumente financiare derivate

În plus față de instrumentele de tip futures prin intermediul cărora s-a dobândit expunere față de piețele internaționale de acțiuni, pe parcursul primului semestru al anului 2016 au fost inițiate, în funcție de oportunitățile apărute, tranzacții forward pe piața valutară în scopul îmbunătățirii randamentului Fondului și al protecției împotriva riscului valutar. Contractele forward au fost inițiate în principal ca parte a strategiei de investire în active denumite în alte valute decât moneda Fondului, dar și pentru acoperirea riscului valutar aferent pozițiilor pe piața internațională de acțiuni. Contractele forward inițiate au avut ca activ suport cursul EUR/RON și USD/RON.

## 3. Rezultatele administrării Fondului

Secțiunea are în vedere cei trei parametri esențiali în stabilirea unei decizii de investiții, respectiv randamentul, riscul și lichiditatea.

### 3.1 Randamentul



În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unității de fond (VUAN – valoarea unitară a activului net) în primul semestru al anului 2016. Randamentul pe perioada analizată a fost de -2.73%. În aceeași perioadă, indicele piețelor emergente MSCI EM a crescut cu 5.03% (USD), indicele Dow Jones a crescut cu 2.89% (USD), iar indicele pieței germane DAX a scăzut cu 9.89% (EUR).

### 3.2 Riscul

În ceea ce privește riscul, Fondul deschis de investiții Raiffeisen Benefit înregistra la data de 30 iunie 2016 o volatilitate<sup>1</sup> anuală, calculată pe baza randamentelor săptămânale din ultimii 5 ani, de 6.88%. Pentru comparație, volatilitatea indicelui bursier BET-XT a fost de circa 16%, în timp ce volatilitatea pe piețele internaționale de acțiuni a înregistrat pe aceeași perioadă valori aproximative de 19% pentru piețele emergente (MSCI EM), iar pentru piețele dezvoltate de 21% pentru DAX și de 14% pentru Dow Jones. De asemenea, valoarea indicatorului Valoare la Risc<sup>2</sup> se situa la nivelul de 11.28%, comparativ cu circa 26% pentru BET-XT, 31% pentru MSCI EM, 35% pentru DAX și 22.5% pentru DOW Jones. Aceasta demonstrează importanța acordată menținerii riscului la un nivel cât mai redus, în vederea protejării sumelor plasate.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate și tehnici de administrare eficientă a portofoliului. Având în vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globală este calculată zilnic, utilizând metoda bazată pe angajamente. La data de 30 iunie 2016 Fondul avea o expunere globală de 9.61% din activ.

### 3.3 Lichiditatea

Un alt factor foarte important de care se ține seamă în procesul investițional este lichiditatea. Fondul trebuie să aibă posibilitatea, în orice moment, pentru a proteja investitorii de eventuale scăderi ale cotațiilor, să reducă sau să lichideze pozițiile pe anumite emitenți fără ca astfel să afecteze semnificativ prețurile de piață ale acțiunilor și, totodată, valoarea deținută de investitori. Pentru aceasta, investim sume semnificative doar în instrumente a căror lichiditate (concretizată în valoarea tranzacționată zilnic și valoarea acțiunilor disponibile la tranzacționare) să ne permita reducerea/lichidarea unei poziții într-un interval de câteva zile de tranzacționare fără a influența semnificativ prețul. De asemenea, fiind un fond deschis de investiții, Fondul trebuie să fie în poziția de a onora în orice moment eventualele răscumpărări.

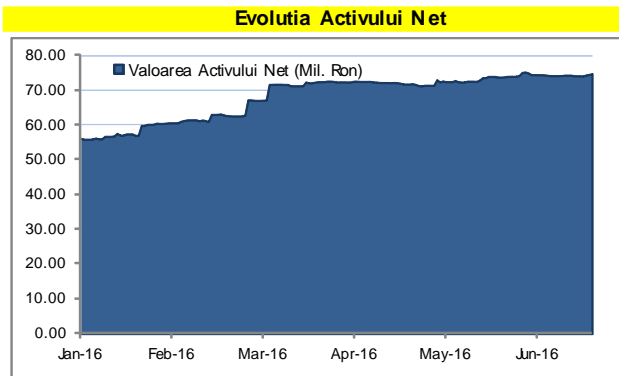
Pe lângă preferința pentru emitenții locali cu o lichiditate corespunzătoare la bursă, deținerile de pe piețele internaționale asigură o lichiditate mult îmbunătățită comparativ cu un portofoliu similar investit doar pe piața locală.

<sup>1</sup> Deviația standard (volatilitatea) reprezintă cea mai răspândită modalitate de măsurare a riscului unui activ financiar, indicând gradul de dispersie al randamentelor unui activ în jurul valorii medii. Volatilitatea fondurilor de investiții este măsurată pe baza randamentelor istorice ale acestora. Un nivel ridicat al volatilității indică faptul că valoarea unității de fond poate înregistra fluctuații semnificative față de medie, în oricare direcție. În același timp, o valoare redusă a acestui indicator arată o relativă stabilitate în evoluția unității de fond.

<sup>2</sup> Indicatorul Valoare la Risc (Value at Risk, prescurtat VaR) este calculat pornind de la deviația standard. VaR indică cu o anumită probabilitate pierderea maximă pe care o poate înregistra valoarea unității de fond într-un interval de timp, în condiții normale de piață. Orizontul de timp considerat este de 1 an, iar nivelul de încredere este de 95%.

În funcție de evoluția în timp a subscrierilor și răscumpărărilor, precum și de gradul de concentrare a investitorilor, au fost implementate limite minime pentru active lichide, precum și limite maxime pentru investiții cu lichiditate redusă.

#### 4. Evoluția activelor nete



În ceea ce privește evoluția activelor nete, aceasta a fost influențată, în principal, de evoluția subscrierilor și a răscumpărărilor. În graficul alăturat se poate urmări evoluția activelor nete totale pe parcursul semestrului, valoarea activului net crescând până la 74.69 mil. lei.

Veniturile nete din investiții au fost de 14,003,524 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar Fondul a înregistrat o pierdere de 1,838,860 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidențelor contabile, la sfârșitul perioadei de raportare este de 50,280,511 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora, conform evidențelor contabile, sunt de

24,432,653 RON.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2% anual (0.16666% lunar), aplicat la media lunară a valorii activelor totale. La acesta se adaugă un comision de performanță de maxim 20% din creșterea valorii unității de fond. Acesta se aplică atunci când valoarea unității de fond depășește maximul valoric al valorii unității de fond din ultimii 3 ani, iar calculul se raportează la diferența dintre cele 2 valori. La finalul semestrului valoarea comisionului de performanță era de 5%.

#### 5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Benefit este autorizat prin Decizia nr. 1043 din data de 03.05.2006 a ASF (fostă Comisie Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Fondul are o durată de existență nedeterminată și a fost înscris în Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare sub numărul CSC06FDIR/400032 din data de 03.05.2006.

Fondul este constituit la inițiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., autorizată de către ASF (fostă C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006, înregistrată sub numărul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 în Registrul A.S.F. – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Înregistrare 18102976, având sediul social în București, Calea Floreasca nr. 246D, Et. II, camera 2, sector 1, Romania, 014476.

**Razvan Szilagyi**  
Director General

**Oana Madalina Dumitrascu**  
Ofiter Control Intern



Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN BENEFIT  
la data 30.06.2016

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	<b>Total active</b>	<b>100.17%</b>	<b>100.00%</b>		<b>56,585,182.85</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.00%</b>		<b>74,805,751.00</b>	<b>18,220,568.15</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	52.32%	52.23%		29,552,626.63	58.71%	58.62%		43,850,965.95	14,298,339.32
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	49.55%	49.46%		27,989,550.47	47.33%	47.26%		35,352,907.05	7,363,356.58
	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	13.05%	13.03%		9,746,098.44	9,746,098.44
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	9.48%	9.46%		5,355,333.26	9.92%	9.90%		7,406,898.17	2,051,564.91
	- obligatiuni tranzactionate corporative	4.38%	4.38%		2,475,879.67	3.23%	3.22%		2,410,238.19	-65,641.48
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	35.69%	35.62%		20,158,337.54	21.14%	21.11%		15,789,672.25	-4,368,665.29	
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	2.77%	2.76%		1,563,076.16	11.38%	11.36%		8,498,058.90	6,934,982.74
	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	1.91%	1.90%		1,423,233.41	1,423,233.41
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	2.77%	2.76%		1,563,076.16	9.47%	9.46%		7,074,825.49	5,511,749.33
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	valori mob. si instr. ale p-tei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apr. de ASF din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2	valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%		0.00	1.35%	1.35%		1,007,886.30	1,007,886.30
3	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	10.69%	10.67%		6,040,462.59	7.92%	7.90%		5,913,083.81	-127,378.78
3.1	- valori mobiliare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
3.2	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.3	-obligatiuni corporative netranzactionate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.4	-obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
3.5	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	10.69%	10.67%		6,040,462.59	7.92%	7.90%		5,913,083.81	-127,378.78
<b>4</b>	<b>Depozite bancare, din care:</b>	<b>2.43%</b>	<b>2.43%</b>		<b>1,375,001.91</b>	<b>3.10%</b>	<b>3.09%</b>		<b>2,314,963.55</b>	<b>939,961.64</b>
4.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.43%	2.43%		1,375,001.91	0.92%	0.92%		690,000.38	-685,001.53
4.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%		0.00	2.18%	2.17%		1,624,963.17	1,624,963.17
4.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
<b>5</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>1.22%</b>	<b>1.22%</b>		<b>688,463.55</b>	<b>-0.13%</b>	<b>-0.13%</b>		<b>-96,216.57</b>	<b>-784,680.12</b>
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	1.67%	1.67%		943,642.13	0.00%	0.00%		0.00	-943,642.13
	- futures	1.67%	1.67%		943,642.13	0.00%	0.00%		0.00	-943,642.13
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	-0.45%	-0.45%		-255,178.58	-0.13%	-0.13%		-96,216.57	158,962.01
	- forward	-0.45%	-0.45%		-255,178.58	-0.13%	-0.13%		-96,216.57	158,962.01
<b>6</b>	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>3.82%</b>	<b>3.81%</b>		<b>2,157,797.04</b>	<b>7.66%</b>	<b>7.65%</b>		<b>5,723,008.66</b>	<b>3,565,211.62</b>
<b>7</b>	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.3	- certificate de depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
<b>8</b>	<b>Titluri de participare la OPCVM / AOPC</b>	<b>29.98%</b>	<b>29.93%</b>		<b>16,936,690.58</b>	<b>28.44%</b>	<b>28.40%</b>		<b>21,245,437.20</b>	<b>4,308,746.62</b>
<b>9</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>		<b>0.00</b>	<b>-10.34%</b>	<b>-10.33%</b>		<b>73,442.60</b>	<b>73,442.60</b>
<b>10</b>	<b>Alte active, din care</b>	<b>-0.29%</b>	<b>-0.29%</b>		<b>-165,859.45</b>	<b>-7.00%</b>	<b>-6.99%</b>		<b>-5,226,820.50</b>	<b>-5,060,961.05</b>
	- sume in tranzit	-0.18%	-0.18%		-101,784.56	-3.35%	-3.34%		-2,498,559.50	-2,396,774.94
	- sume la distribuitori	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- sume in curs de rezolvare	-0.11%	-0.11%		-64,074.89	-3.65%	-3.65%		-2,728,261.00	-2,664,186.11
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.17%</b>	<b>0.17%</b>		<b>97,756.32</b>	<b>0.14%</b>	<b>0.14%</b>		<b>113,200.22</b>	<b>15,443.90</b>
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.10%	0.10%		55,070.54	0.11%	0.11%		81,142.35	26,071.81
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		6,287.13	0.01%	0.01%		8,924.84	2,637.71
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		544.32	544.32
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00



Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
	bancare									
5.	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6.	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.	Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%		4,406.02	0.01%	0.01%		5,826.02	1,420.00
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%		5,548.13	0.00%	0.00%		2,651.83	-2,896.30
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.05%	0.05%		26,443.32	0.00%	0.00%		3,732.92	-22,710.40
	- comision de subscriere	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- impozit aferent rascumpararilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- altele	0.05%	0.05%		26,443.3200	0.00%	0.00%		3,732.9200	-22,710.40
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%		1.18	0.01%	0.01%		10,377.94	10,376.76
III.	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>				<b>56,487,426.53</b>				<b>74,692,550.78</b>	<b>18,205,124.25</b>

#### Situatia valorii unitare a activului net la data 30.06.2016

Denumire element	Perioada curenta	Anul precedent	Diferente
	30.06.2016	31.12.2015	
Valoare activ net	74,692,550.78	56,487,426.53	18,205,124.25
Numar de unitati de fond in circulatie	502,805.1084	369,874.8759	132,930.23
Valoarea unitara a activului net	148.5517	152.7204	-4.1687

#### Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN BENEFIT la data 30.06.2016

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare</b> din care:	<b>50,839,276.81</b>	<b>50,771,936.06</b>	<b>67.87%</b>
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	<b>35,437,931.49</b>	<b>35,352,907.05</b>	<b>47.26%</b>
	- actiuni	9,881,326.26	9,746,098.44	13.03%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00%
1.1	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	7,392,874.00	7,406,898.17	9.90%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	2,469,948.80	2,410,238.19	3.22%
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	15,693,782.43	15,789,672.25	21.11%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	<b>8,616,359.86</b>	<b>8,498,058.90</b>	<b>11.36%</b>
	- actiuni	1,622,734.87	1,423,233.41	1.90%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00%
1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	6,993,624.99	7,074,825.49	9.46%
	- alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00%
1.3	valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>



Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
	negociate pe o alta piata reglem. dintr-un stat nemembru, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprob. de CNVM din care:			
	- actiuni	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	0.00%
	- alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00%
1.4	valori mobiliare nou emise	<b>1,000,000.00</b>	<b>1,007,886.30</b>	<b>1.35%</b>
	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	<b>5,784,985.46</b>	<b>5,913,083.81</b>	<b>7.90%</b>
1.5	- valori mobiliare	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni	0.00	0.00	0.00%
	- titluri emise de administratia publica centrala	5,784,985.46	5,913,083.81	7.90%
	-obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00%
	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00%
2	<b>Disponibil in cont curent si numerar, din care:</b>	<b>5,723,008.66</b>	<b>5,723,008.66</b>	<b>7.65%</b>
	- disponibil in cont curent	5,723,008.66	5,723,008.66	7.65%
	- numerar in casierie	0.00	0.00	0.00%
3	<b>Depozite bancare, din care:</b>	<b>2,314,960.00</b>	<b>2,314,963.55</b>	<b>3.09%</b>
3.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	690,000.00	690,000.38	0.92%
3.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	1,624,960.00	1,624,963.17	2.17%
3.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00%
4	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
4.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00	0.00	0.00%
4.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00%
4.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00%
5	<b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care</b>	<b>0.00</b>	<b>-96,216.57</b>	<b>-0.13%</b>
	- forward	0.00	-96,216.57	-0.13%
	- swap	0.00	0.00	0.00%
6	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
6.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
6.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
6.3	- certificate de depozit	0.00	0.00	0.00%
7	<b>Titluri de participare la OPCVM / AOPC</b>	<b>20,647,586.52</b>	<b>21,245,437.20</b>	<b>28.40%</b>
8	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>73,442.60</b>	<b>73,442.60</b>	<b>0.10%</b>
9	<b>Alte active, din care</b>	<b>-5,226,820.50</b>	<b>-5,226,820.50</b>	<b>-6.99%</b>
	- sume in tranzit	-2,498,559.50	-2,498,559.50	-3.34%
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.S.I.F.	0.00	0.00	0.00%
	- sume in curs de rezolvare	-2,728,261.00	-2,728,261.00	-3.65%
	- sumeplatite in avans	0.00	0.00	0.00%
10	<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>74,371,454.09</b>	<b>74,805,751.00</b>	<b>100.00%</b>
11	<b>Cheltuielile fondului</b>		<b>113,200.22</b>	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor		81,142.35	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		8,924.84	

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate intermediarilor		544.32	
	- cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate CNVM		5,826.02	
	- cheltuieli cu taxa de audit		2,651.83	
	- rascumparari de platit		10,377.94	
	- alte cheltuieli		3,732.92	
<b>12</b>	<b>ACTIV NET</b>		<b>74,692,550.78</b>	
<b>13</b>	<b>Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:</b>		<b>502,805.1084</b>	
	- persoane fizice		447,107.7313	
	- persoane juridice		55,697.3771	
<b>14</b>	<b>Valoarea unitara a activului net (VUAN)</b>		<b>148.5517</b>	
<b>15</b>	<b>Numar investitori, din care :</b>		<b>955</b>	
	- persoane fizice		938	
	- persoane juridice		17	

Razvan SZILAGY

Oana-Madalina DUMITRASCU

Director General

Ofiter Control Intern

#### Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN BENE FIT la data 30.06.2016

##### I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

###### 1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30.06.2016	124.787	1.0000	9.8000	1,222.912.60	0.02%	1.63%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30.06.2016	2,551,027	0.9500	0.7260	1,852,045.60	0.02%	2.48%
PETROM BUCURESTI	SNP	30.06.2016	3,316,656	0.1000	0.2400	795,997.44	0.01%	1.06%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30.06.2016	525,000	1.0000	2.0800	1,092,000.00	0.02%	1.46%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	30.06.2016	90,000	0.1000	0.7100	63,900.00	0.02%	0.09%
CNTEE TRANSELECTRICA S.A. BUCURESTI	TEL	30.06.2016	20,000	10.0000	27.6000	552,000.00	0.03%	0.74%
TRANSGAZ S.A.	TGN	30.06.2016	2,800	10.0000	272.0000	761,600.00	0.02%	1.02%
ROMGAZ S.A.	SNG	30.06.2016	90,500	1.0000	25.1000	2,271,550.00	0.02%	3.04%
ELECTRICA SA	EL	30.06.2016	86,440	10.0000	13.1200	1,134,092.80	0.02%	1.52%
<b>TOTAL</b>						<b>9,746,098.44</b>		<b>13.03%</b>

###### 5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/ obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/ prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
MUN. HUNEDOARA	HUE26A		567	31.01.2007	15.05.2016	13.08.2016	56,388.10	1.31	61.40	0.00		32,947.40	0.42%	0.04%
Municipiul	PMB18		300	19.10.2015	04.05.2016	03.05.2017	3,014,272.36		13,347.95		101.4630	3,057,237.95	0.54%	4.09%

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/ prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Bucuresti														
Municipiul Bucuresti	PMB20		220	29.04.2015	04.05.2016	03.05.2017	2,200,000.00		12,515.29		102.2100	2,261,135.29	0.40%	3.02%
Municipiul Bucuresti	PMB20		200	12.01.2016	04.05.2016	03.05.2017	2,033,000.00		11,377.53		102.2100	2,055,577.53	0.36%	2.75%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		117	09.05.2014	16.05.2016	15.05.2017	1,170,000.00	150.2921	7,888.6849	0.0000		1,177,888.68	0.23%	1.57%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		50	27.02.2015	16.05.2016	15.05.2017	542,600.0023	36.4568	3,371.2329	-29,131.2923		532,502.53	0.10%	0.71%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		26	10.03.2015	16.05.2016	15.05.2017	278,876.0041	21.0205	1,753.0411	-12,984.2153		274,737.26	0.05%	0.37%
UniCredit Bank S.A	UCT18		40	23.02.2015	15.06.2016	14.12.2016	440,479.9990	35.8334	1,110.3825	-23,999.3361		425,109.72	0.00%	0.57%
<b>TOTAL</b>												<b>9,817,136.35</b>		<b>13.12%</b>

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/ prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO0717DBN038	30.06.2016	1	26.10.2015	6/11/2016	10.06.2017	10,852.92		36.99	0.00	105.5600	10,592.99	RAIFFEISEN BANK	0.00%	0.01%
RO1121DBN032	30.06.2016	1	22.10.2014	6/11/2016	10.06.2017	11,381.97		32.60	0.00	115.2400	11,556.60	RAIFFEISEN BANK	0.00%	0.02%
RO1318DBN034	30.06.2016	1	22.10.2014	11/28/2015	27.11.2016	11,049.69		330.49	0.00	109.8870	11,319.19	RAIFFEISEN BANK	0.00%	0.02%
RO1318DBN034	30.06.2016	300	27.01.2016	11/28/2015	27.11.2016	3,335,301.57		99,147.54	0.00	109.8870	3,395,757.54	RAIFFEISEN BANK	0.38%	4.54%
RO1318DBN034	30.06.2016	350	10.03.2016	11/28/2015	27.11.2016	3,868,250.09		115,672.13	0.00	109.8870	3,961,717.13	RAIFFEISEN BANK	0.44%	5.30%
RO1418DBN040	30.06.2016	419	25.01.2016	1/17/2016	16.01.2017	2,174,880.78		30,881.22	0.00	103.3790	2,196,671.27	RAIFFEISEN BANK	0.12%	2.94%
RO1418DBN040	30.06.2016	363	10.06.2016	1/17/2016	16.01.2017	1,880,049.18		26,753.89	0.00	103.3790	1,903,082.74	ING BANK ROMANIA	0.11%	2.54%
RO1418DBN040	30.06.2016	400	17.06.2016	1/17/2016	16.01.2017	2,067,589.02		29,480.87	0.00	103.3790	2,097,060.87	ING BANK ROMANIA	0.12%	2.80%
RO1418DBN040	30.06.2016	420	24.06.2016	1/17/2016	16.01.2017	2,165,204.58		30,954.92	0.00	103.3790	2,201,913.92	ING BANK ROMANIA	0.12%	2.94%
<b>TOTAL</b>											<b>15,789,672.25</b>		<b>21.11%</b>	

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoarea unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.
ROMGAZ S.A.	Actiuni	SNG	25.2000	12,000	-302,400.00	0.00%	-0.40%
RO1418DBN040	Obligatiuni	RO1418DBN040	104.5790	420	-2,196,159.50	0.12%	-2.94%
<b>TOTAL</b>					<b>-2,498,559.50</b>		<b>-3.34%</b>

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
---------	----------	--	----------------------	------------------	-----------------	--------------------------	----------------	--	---------------------------------

				valuta	valuta	lei	lei	%	%
ERSTE BANK SPARKASSEN	EBS	30.06.2016	15,500	100.0000	20.3100	4.5210	1,423,233.41	0.00%	1.90%
<b>TOTAL</b>							<b>1,423,233.41</b>		<b>1.90%</b>

## 2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/ obligațiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT000B120571	30.06.2016	2	18.08.2014	21.01.2016	20.01.2017	1,000,000.00	133.33	21,333.33			1.0000	1,021,333	2.22%	1.37%
ING BANK N.V.	XS1099971969	30.06.2016	500	18.08.2014	21.01.2016	20.01.2017	493,559.71		10,444.44		99.25	1.0000	506,718	0.00%	0.68%
ING BANK N.V.	XS1390335740	30.06.2016	2,000	30.03.2016	06.04.2016	05.10.2016	2,000,000.00	208.33	17,708.33			1.0000	2,017,708	2.42%	2.70%
ING BANK N.V.	XS1375955595	30.06.2016	2,500	26.02.2016	04.03.2016	03.03.2017	2,500,000.00	213.19	24,943.75			1.0000	2,524,944	2.80%	3.38%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	AT000B013784	30.06.2016	2	22.04.2016	03.05.2016	02.05.2017	1,000,000.00	69.86	4,121.92			1.0000	1,004,122	0.67%	1.34%
<b>TOTAL</b>													<b>7,074,825.50</b>		<b>9.46%</b>

## VII. Valori mobiliare nou emise

### 2. Obligațiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
LEASEPLAN CORPORATION	2	15.03.2016	22.03.2016	22.03.2017	1,000,000.00	78.08	7,886.30	0.00	1,007,886.30	2.13%	1.35%
<b>TOTAL</b>									<b>1,007,886.30</b>		<b>1.35%</b>

## VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) OUG 32/2012

### VIII.1 Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 (1) lit.a) OUG 32/2012

#### 4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1419DBE013	60	17.11.2014	21.01.2016	20.01.2017	1,396,516.65		20,411.20		1,478,270.95	0.15%	1.98%
RO1419DBE013	90	08.12.2014	21.01.2016	20.01.2017	2,101,598.45		30,616.80		2,217,406.42	0.23%	2.96%
RO1419DBE013	90	29.12.2014	21.01.2016	20.01.2017	2,115,983.44		30,616.80		2,217,406.42	0.23%	2.96%
<b>TOTAL</b>									<b>5,913,083.79</b>		<b>7.90%</b>

#### IX. Disponibil în conturi curente și numerar

##### 1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta lei	Pondere în activul total al OPC %
BANCA TRANSILVANIA	747.13	0.00%
ING BANK ROMANIA	3,548.49	0.00%
RAIFFEISEN BANK	2,731,798.05	3.65%
<b>TOTAL</b>	<b>2,736,093.67</b>	<b>3.66%</b>

##### 2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în valută

Denumire banca	Valoare curenta valuta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al OPC %
RAIFFEISEN BANK/EUR	899.51	4.5210	4,066.67	0.01%
RAIFFEISEN BANK/USD	10.35	4.0624	42.05	0.00%
RAIFFEISEN INTL/EUR	1,997.07	4.5210	9,028.75	0.01%
RAIFFEISEN INTL/USD	732,024.79	4.0624	2,973,777.51	3.98%
<b>TOTAL</b>			<b>2,986,914.98</b>	<b>3.99%</b>

#### X. Depozite bancare

pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / din alt stat membru / dintr-un stat nemembru

##### 1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoare totala lei	Pondere în activul total al OPC %
RAIFFEISEN BANK	30.06.2016	01.07.2016	690,000.00	0.38	0.38	690,000.38	0.92%
<b>TOTAL</b>						<b>690,000.38</b>	<b>0.92%</b>

##### 2. Depozite bancare denumite în valută

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala valuta	Crestere zilnica valuta	Dobanda cumulata valuta	Curs valutar BNR .../RON lei	Valoare totala lei	Pondere în activul total al OPC %
RAIFFEISEN INTL	24.06.2016	01.07.2016	400,000.00	0.11	0.78	4.0624	1,624,963.17	2.17%
<b>TOTAL</b>							<b>1,624,963.17</b>	<b>2.17%</b>

#### XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

##### 1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare lei	Curs valutar BNR .../RON lei	Curs forward lei	Profit/Pierdere lei	Valoare totala lei	Pondere în activul total al OPC %
RAIFFEISEN BANK	1,160,000	EUR_19.07.2016	19.10.2015	19.07.2016	4.4585	4.5210	0.0000	-74,623.45	-74,623.45	-0.10%
RAIFFEISEN BANK	1,941,000	EUR_12.08.2016	13.05.2016	12.08.2016	4.5041	4.5210	0.0000	-41,506.75	-41,506.75	-0.06%
RAIFFEISEN BANK	200,000	EUR_19.07.2016	07.06.2016	19.07.2016	4.5143	4.5210	0.0000	-1,708.49	-1,708.49	0.00%
RAIFFEISEN BANK	1,100,000	USD/RON_06.07.2016	29.06.2016	06.07.2016	4.0820	4.0624	0.0000	21,622.12	21,622.12	0.03%
<b>TOTAL</b>								<b>-96,216.57</b>	<b>-96,216.57</b>	<b>-0.13%</b>

#### XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

**1. Titluri de participare denuminate în lei**

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN) lei	Pret piata lei	Valoare totala lei	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC %	Pondere in activul total al OPC %
RAIFFEISEN RON PLUS		76,924.4265	177.1670	177.1670	13,628,469.87	0.50%	18.22%
<b>TOTAL</b>					<b>13,628,469.87</b>		<b>18.22%</b>

**2. Titluri de participare denuminate în valută**

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN) valuta VUAN	Pret piata valuta	Curs valutar BNR .../RON lei	Valoare totala lei	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC %	Pondere in activul total al OPC %
RAIFFEISEN EURO PLUS	ROFDIN000176		13,204.7581	127.5881	127.5881	4.5210	7,616,845.16	0.36%	10.18%
Robeco Emerging Markets Equities (EUR) D Share	LU0187076913		0.1900	142.1900	142.1900	4.5210	122.14	0.00%	0.00%
<b>TOTAL</b>							<b>7,616,967.30</b>		<b>10.18%</b>

**XV. Dividende sau alte drepturi de primit**
**1. Dividende de încasat**

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut lei	Suma de incasat lei	Pondere in activul total al OPC %
TRANSGAZ S.A.	TGN	21.06.2016	2,800	26.2295	73,442.60	0.10%
<b>TOTAL</b>					<b>73,442.60</b>	<b>0.10%</b>

<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>74,805,751.00</b>
--------------------	----------------------

**Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani**

Data	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
<b>Activ net</b>	28,416,811.79	43,162,993.41	74,692,550.78
<b>VUAN</b>	144.4264	155.0623	148.5517

Razvan SZILAGY  
Director General

Oana-Madalina DUMITRASCU  
Ofiter Control Intern