

Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen Dolar Plus
în semestrul 1 2016

1. Generalități*Obiectiv*

Obiectivul Fondului este plasarea resurselor financiare atrase în instrumente financiare cu venit fix în scopul obținerii unei rentabilități superioare nivelului ratelor dobânzilor la depozitele bancare în USD, în condițiile asumării unui nivel de risc redus și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate.

Fondul se adresează tuturor categoriilor de investitori români și străini, având o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor prevăzute în prezentul prospect. Fiind denominat în USD, Fondul se adresează cu precădere investitorilor care urmăresc o expunere față de USD. Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc scăzut.

Politica investițională

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor în instrumente financiare cu venit fix denumite în USD sau în alte valute, efectuând plasamente în titluri de stat, obligațiuni corporative și municipale, titluri de participare ale OPCVM/AOPC, depozite bancare și alte instrumente ale pieței monetare. Categoriile de instrumente menționate anterior nu sunt restrictive, Fondul putând să investească și în alte tipuri de instrumente financiare.

Datorită universului investițional sărac în instrumente denumite în USD care să reflecte condițiile specifice pieței românești, Fondul investește o mare parte din active în alte valute (de exemplu obligațiuni denumite în EUR). Prin intermediul unor operațiuni de acoperire a riscului valutar, randamentele respectivelor instrumente sunt convertite în USD, Fondul fiind izolat de evoluția raportului de schimb între USD și celelalte valute în care Fondul investește. Astfel, investițiile Fondului în alte valute nu reflectă anticipările privind evoluția cursului de schimb dintre USD și respectivele valute, ci așteptările privind performanța respectivelor instrumente după convertirea acestor randamente în USD.

Fondul investește preponderent în titluri de stat sau titluri emise de entități cu o situație financiară solidă și un grad de îndatorare adecvat. Fondul nu investește în acțiuni.

2. Activitatea investițională*Contextul economic*

Evoluția piețelor financiare în prima parte a anului 2016 a fost puternic influențată de conduita principalelor bănci centrale. În scopul atingerii țintei de inflație de 2%, Banca Centrală Europeană (BCE) a accelerat procesul de relaxare monetară în cadrul ședinței din luna martie prin scăderea ratelor de dobândă, creșterea valorii lunare a achizițiilor de active și includerea de obligațiuni emise de corporații nebancale din zona euro cu respectarea anumitor condiții. Totodată, reprezentanții băncii centrale a Statelor Unite (FED) și-au exprimat intenția de a acționa cu precauție în vederea normalizării politicii monetare ținând cont de incertitudinile prezente la nivel global.

Un factor major de risc a fost reprezentat de referendumul din 23 iunie din Marea Britanie în privința apartenenței țării la UE. Rezultatul surprinzător, prin care cetățenii britanici au decis părăsirea UE a condus la turbulențe pe piețele financiare. Consecințele ieșirii din UE precum și modalitatea prin care se va realiza acest lucru constituie motive de îngrijorare în rândul investitorilor.

Temerile legate de o încetinire a economiei la nivel global precum și conflictele geopolitice și criza migranților au determinat orientarea plasamentelor către instrumente cu risc scăzut, obligațiunile emise de Germania și SUA fiind preferate în astfel de situații.

Pe plan local, evoluția economiei în primul trimestru din an a indicat 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. Incertitudinile din plan extern precum și nivelul inflației ajustat cu scăderea taxelor vor exercita o influență semnificativă asupra viitoarelor măsuri de politică monetară în contextul creșterii volatilității la nivelul piețelor financiare globale.

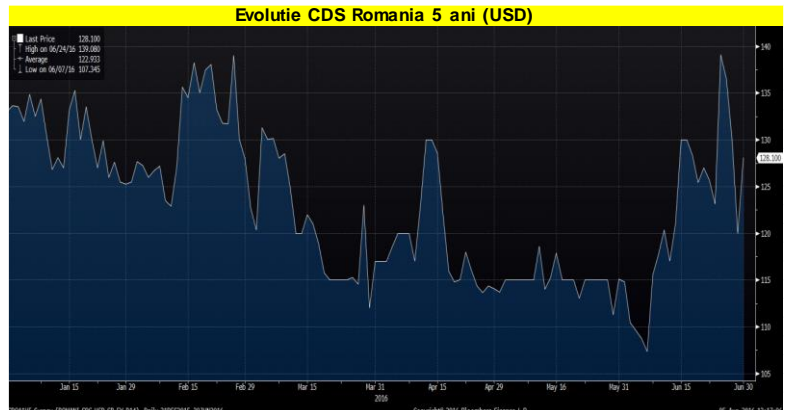
Apetitul la risc al investitorilor a fost influențat atât de mediul extern cât și de evenimentele interne. Lichiditatea crescută din sistemul bancar precum și randamentele atractive oferite de plasamentele în lei în comparație cu alte țări din regiune au contribuit la menținerea interesului investitorilor pentru titlurile de stat locale.

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.

Conform ultimelor date publicate de Ministerul de Finanțe, la sfârșitul lunii mai deținerile de titluri de stat în lei ale investitorilor străini se situau la 17.4%, nivel similar cu cel înregistrat la finalul lui 2015.

Sursa date: Bloomberg

Conform ultimelor date publicate de Ministerul de Finanțe, la sfârșitul lunii mai deținerile de titluri de stat în lei ale investitorilor străini se situau la 17.4%, nivel similar cu cel înregistrat la finalul lui 2015. În luna aprilie s-a observat o scădere a plasamentelor nerezidenților de la 18.32% la 16.95%, acordându-se astfel o importanță mai mare riscului politic în urma adoptării legii dării în plată. Materializarea unor dezechilibre macroeconomice generate de măsurile populiste din ultima perioadă (creșterea rapidă a deficitului bugetar și a deficitului de cont curent) constituie un risc ce trebuie monitorizat în perioada următoare deoarece ar putea conduce la alterarea sentimentului față de țara noastră și implicit la vânzări de active.



Rata inflației a fost puternic influențată de reducerile de TVA, datele de la finalul lunii iunie indicând o scădere anuală 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. Astfel Banca Națională a României se afla într-o situație dificilă în ceea ce privește următoarele măsuri de politică monetară într-o economie impulsionată în special de măsuri fiscale.

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.

Randamentele eurobondurilor au cunoscut o evoluție corelată în general cu titlurile de stat emise de țările din zona euro și pe fondul cererii susținute au cunoscut un trend descrescător pe parcursul semestrului. Randamentele titlurilor în EUR emise pe piața locală au avut o evoluție mai stabilă și mai puțin volatilă.

2.1 Investiții în titluri cu venit fix

Plasamentele în obligațiuni au vizat exploatarea oportunităților apărute în piață prin investiții pe piața secundară și primară, precum și asigurarea unei lichidități adecvate.

La 30 iunie 2016, instrumentele cu venit fix aveau o pondere în totalul activului Fondului de 56.32%, dintre care titlurile de stat reprezentau 47.59%, iar obligațiunile corporative 8.73%. Titlurile de stat și certificatele de trezorerie reprezintă în proporție de 100% emisiuni ale statului roman.

Emitent*	Pondere in activul total
Ministerul Finantelor Publice	47.59%
Unicredit Bank Austria	2.10%
New Europe Property Investments	2.00%
Garanti Turkiye Banksi	1.37%
Yapi Ve Kredi Bankasi	1.30%
AkBank TAS	1.27%
	55.63%

*Obligațiuni care depășesc o pondere de 1% din totalul activelor Fondului

La sfârșitul primului semestru, plasamentele în fonduri cu investiții în instrumente purtătoare de dobândă erau de 19.47% din activul total al Fondului. S-a optat pentru acest tip de investiție datorită randamentului oferit, superior altor forme de plasament, dar și pentru flexibilitatea ridicată pe care o oferă, răscumpărările putându-se realiza în orice zi fără a se pierde randamentul acumulat. 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.

Plasamentele în instrumente de piață monetară au cunoscut o scădere de circa 10 puncte procentuale pe parcursul semestrului, până la nivelul de 23.43%. Deciziile de plasament au vizat optimizarea raportului dintre necesitatea asigurării lichidității Fondului în scopul onorării eventualelor răscumpărări și interesul de a obține randamente atractive. Totodată, s-a optat pentru o pondere mai ridicată în

plasamente pe termen lung, în scopul obținerii unor randamente mai ridicate, fără a fi afectată lichiditatea Fondului. Decizia de extindere a maturității plasamentelor în depozite a fost motivată de existența unei tendințe vizibile de scădere a ratelor de dobândă plătite de băncile comerciale, în contextul unei performanțe slabe a activității de creditare.

Principalele bănci la care s-au constituit depozite au fost selectate atât în funcție de dobânzile oferite, cât și în funcție de criteriile precum: poziția în sistemul bancar (mai ales a acționarului final al băncii), abilitatea de a-și suplimenta baza de capital și gradul de solvabilitate (acesta reflectând în ultimă instanță capacitatea de acoperire a potențialelor pierderi), evoluția profitului (care semnifică abilitatea de a genera rezultate pozitive chiar în condițiile creșterii creditelor neperformante), raportul credite/depozite (posibilitatea de finanțare a portofoliului de credite din surse atrase autonom). Principalele 5 bănci la care au fost efectuate plasamente în depozite au fost: Banca Transilvania, Eximbank, Garanti Bank, Credit Europe Bank și Raiffeisen Bank.

2.2 Instrumente financiare derivate

Având în vedere faptul că portofoliul Fondului este constituit într-o proporție covârșitoare din instrumente denumite în alte valute decât dolarul american, pentru acoperirea riscului valutar sunt inițiate cu regularitate contracte forward pe piața valutară. Principalele perechi valutare pentru care s-au tranzacționat contracte forward au fost EUR/USD și USD/RON. Opțiunea pentru plasamente acoperite în alte valute este motivată atât de universul investițional sărac în instrumente denumite în USD care să reflecte riscul suveran românesc, cât și de posibilitatea de a genera randamente superioare alternativelor de plasament efectuate direct în USD. Profitul sau pierderea rezultate din variația cursului de schimb, reflectate în evaluarea instrumentelor financiare derivate, nu influențează performanța Fondului, pozițiile din portofoliu acoperite prin respectivele contracte înregistrând variații similare, însă de sens contrar.

2.3 Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

În primul semestru al anului 2016 au fost încheiate contracte de tip repo pe titluri emise de Statul Român cu Citibank Europe Plc și BRD-Groupe Societe Generale. Expunerea obținută prin utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului la data de 30 iunie 2016 este 4.15%.

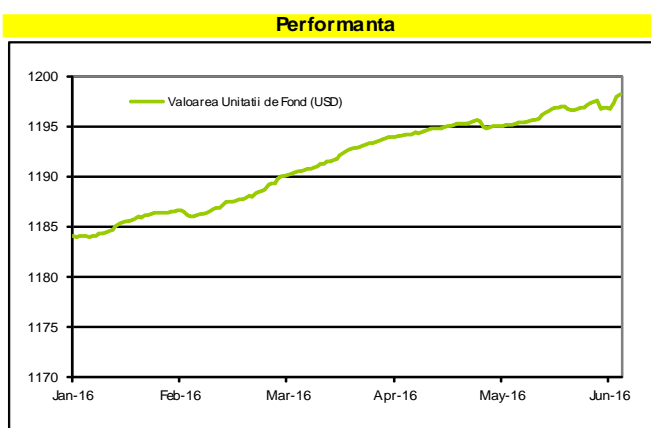
Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop administrarea lichidității, precum și generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizează venituri direct/indirect din derularea acestor operațiuni.

Comisiunile aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele aferente decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către banca depozitară.

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 alăturat este prezentată evoluția valorii unității de fond (VUAN) în primul semestru al anului 2016. În perioada analizată valoarea unității de fond a înregistrat o creștere de 1.33% (2.68% anualizat).

Performanța înregistrată de Fond îl recomandă ca o alternativă atractivă de plasament în comparație cu depozitele bancare, ratele de dobândă la depozitele pe o perioadă de un an pentru persoanele fizice, practicate de principalele bănci comerciale, situându-se în general sub 1%.

Dimensiunea consistentă a activelor Fondului a permis negocierea unor rate de dobândă mai ridicate la plasamentele în depozite sau la achizițiile de obligațiuni. În condiții normale, ratele dobânzilor la depozitele negociate pentru sume mari ar

trebui să fie mai ridicate decât cele pe care le pot obține investitorii individuali. De asemenea, randamentele obligațiunilor pe piața secundară pot fi influențate de valoarea tranzacției.

Important de menționat în contextul analizei randamentului este faptul că termenul de onorare a răscumpărărilor este în majoritatea cazurilor de o zi lucrătoare, deși prevederile legale sau practica locală presupun și termene de răscumpărare mai lungi.

3.2 Riscul

Având în vedere faptul că Fondul investește preponderent în instrumente financiare cu venit fix, precum și particularitățile strategiei investiționale a Fondului, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt: riscul de credit, riscul de rată a dobânzii și riscul legat de utilizarea instrumentelor financiare derivate.

Alocarea ridicată pe titluri de stat emise de Romania (47.59% la final de semestru) arată o preocupare crescută pentru limitarea riscului de credit.

În scopul administrării riscului de rată a dobânzii, au fost monitorizați principalii factori care influențează dinamica ratelor de dobândă aferente valurilor în care investește Fondul, plasamentele efectuate reflectând o poziționare adecvată în raport cu evoluția acestora. Având în vedere faptul că Fondul a plasat resursele în instrumente ale pieței monetare și în instrumente cu venit fix cu maturități medii, nivelul riscului de rată a dobânzii la care este expus Fondul este relativ redus. Indicatorul Modified Duration la finalul semestrului a fost de 2.52, în creștere față de valoarea înregistrată la finalul anului 2015 – 1.86, decizia de extindere a maturității medii a plasamentelor fiind luată în scopul capitalizării trendului descendent al ratelor de dobândă.

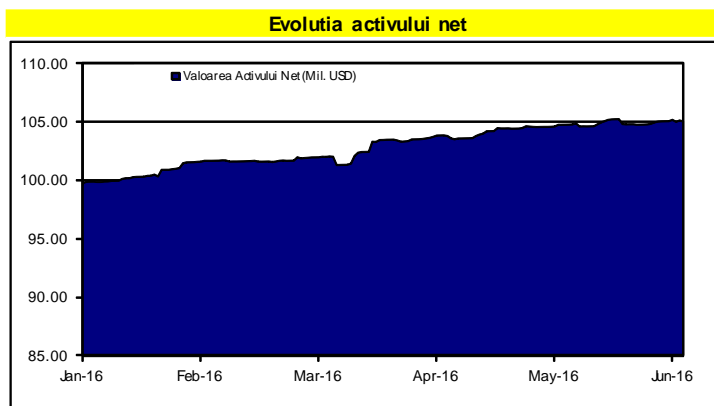
SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate și tehnici de administrare eficientă a portofoliului. Având în vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globală este calculată zilnic, utilizând metoda bazată pe angajamente. La data de 30 iunie 2016 Fondul avea o expunere globală de 4.15% din activ.

3.3 Lichiditatea

În scopul asigurării unei lichidități corespunzătoare, plasamentele Fondului sunt realizate pe maturități diverse în conformitate cu nevoile estimate de lichidități pentru decontarea tranzacțiilor curente și onorarea cererilor de răscumpărare. De asemenea, o parte a plasamentelor Fondului pot fi lichidate înainte de scadență, atunci când necesarul de lichiditate sau oportunitățile din piață o impun.

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 activului net



În ceea ce privește evoluția activelor nete, aceasta a fost influențată atât de randamentul investițiilor Fondului, cât mai ales de evoluția subscrierilor și răscumpărărilor. În graficul de mai jos se poate urmări această evoluție pe parcursul primului semestru al anului 2016, activele totale crescând până la 105.12 milioane USD la sfârșitul perioadei.

Veniturile nete din investiții au fost de 258,894,295 RON, iar profitul Fondului a fost de 5,590,593 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 356,408,562 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora, conform evidențelor contabile, sunt de 70,729,477 RON.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2% anual (0.166% 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 primului semestru valoarea comisionului de performanță era zero.

5. Date generale despre Fond

Fondul Închis de Investiții Raiffeisen Dolar Plus este autorizat prin Avizul nr. 37 din data de 09.09.2010 al ASF (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Prin autorizația A.S.F. nr.202/08.10.2015 s-a aprobat transformarea acestuia în fond deschis de investiții și a fost înscris în Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare sub numărul CSC06FDIR/400096 din data de 08.10.2015. Fondul are o durată de existență nedeterminată.

Fondul este constituit la inițiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., autorizată de către ASF (fosta 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 Szilagy
Director General

Oana Madalina Dumitrascu
Ofiter Control Intern

Raportarea activelor și obligațiilor Fondului Deschis de Investiții RAIFFEISEN DOLAR PLUS la data 30.06.2016

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata (valuta)	Valoare actualizata (RON)	Pondere valoare actualizata in total activ
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	58,897,010.33	59,246,131.93	240,681,486.35	56.32%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.1	- actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- drepturi de alocare	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	26,591,115.75	26,933,539.79	109,414,812.04	25.60%
	- actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	9,036,140.96	9,182,790.63	37,304,168.66	8.73%
	- alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	17,554,974.78	17,750,749.16	72,110,643.39	16.87%
	valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglem. dintr-un stat nemembru, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprob. de CNVM din care:	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.4	valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00	0.00%
	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	32,305,894.58	32,312,592.14	131,266,674.31	30.72%
	- valori mobiliare	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- titluri emise de administratia publica centrala	32,305,894.58	32,312,592.14	131,266,674.31	30.72%
	-obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00	0.00%
	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00%
2	Disponibil in cont curent si numerar , din care:	428,249.54	428,249.54	1,739,720.93	0.41%
	- disponibil in cont curent	428,249.54	428,249.54	1,739,720.93	0.41%
	- numerar in casierie	0.00	0.00	0.00	0.00%
3	Depozite bancare , din care:	27,968,203.39	28,060,004.47	113,990,962.16	26.67%
3.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	27,968,203.39	28,060,004.47	113,990,962.16	26.67%
3.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00%
3.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00%
4	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata , din care:	0.00	0.00	0.00	0.00%

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata (valuta)	Valoare actualizata (RON)	Pondere valoare actualizata in total activ
4.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00	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	0.00%
4.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00%
5	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - forward	0.00	521,159.06	2,117,156.57	0.50%
	- forward	0.00	521,159.06	2,117,156.57	0.50%
	- swap	0.00	0.00	0.00	0.00%
6	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012	-4,366,881.91	-4,366,883.46	-17,740,027.36	-4.15%
6.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-4,366,881.91	-4,366,883.46	-17,740,027.36	-4.15%
6.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00	0.00%
6.3	- certificate de depozit	0.00	0.00	0.00	0.00%
7	Titluri de participare la OPCVM / AOPC	21,945,490.09	20,481,787.98	83,205,215.49	19.47%
8	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00%
9	Alte active, din care	822,415.25	822,415.25	3,340,979.71	0.78%
	- sume in tranzit	909,955.25	909,955.25	3,696,602.21	0.87%
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.S.I.F.	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- sume in curs de rezolvare	-87,540.00	-87,540.00	-355,622.50	-0.08%
	- sume platite in avans			0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	105,694,486.69	105,192,864.77	427,335,493.85	100.00%
11	Cheltuielile fondului		73,584.38	298,929.19	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor		57,533.55	233,724.29	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		6,302.70	25,604.09	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	0.00	
	- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate CNVM		8,199.30	33,308.84	
	- cheltuieli cu taxa de audit		1,217.43	4,945.69	
	- rascumparari de platit		0.00	0.00	
	- alte cheltuieli		331.40	1,346.28	
12	ACTIV NET		105,119,280.39	427,036,564.67	
13	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		87,733.4980	87,733.4980	
	- persoane fizice		83,478.2968	83,478.2968	
	- persoane juridice		4,255.2012	4,255.2012	
14	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		1,198.1658	1,198.1658	
15	Numar investitori, din care :		1,868	1,868	
	- persoane fizice		1,836	1,836	
	- persoane juridice		32	32	

Intocmit S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Razvan Szilagyi

Oana-Madalina DUMITRASCU

Director General

Ofiter Control Intern

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN DOL AR PLUS 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.	Total active	100.05%	100.00%	98,377,988.67	399,650,741.17	100.07%	100.00%	105,192,864.77	427,335,493.85	27,684,752.68
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	23.46%	23.45%	23,067,396.66	93,708,992.19	25.62%	25.60%	26,933,539.79	109,414,812.04	15,705,819.85
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	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	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	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	23.46%	23.45%	23,067,396.66	93,708,992.19	25.62%	25.60%	26,933,539.79	109,414,812.04	15,705,819.85
	- actiuni	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	9.04%	9.04%	8,890,488.76	36,116,721.54	8.74%	8.73%	9,182,790.63	37,304,168.66	1,187,447.12
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	14.42%	14.41%	14,176,907.90	57,592,270.65	16.89%	16.87%	17,750,749.16	72,110,643.39	14,518,372.73
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	0.00	0.00
	- actiuni	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	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	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	0.00	0.00	
2	valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei	14.33%	14.33%	14,095,189.16	57,260,296.44	30.74%	30.72%	32,312,592.14	131,266,674.31	74,006,377.87

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	
	monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:									
3.1	- valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	- actiuni	0.00%	0.00%	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	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	0.00	0.00
3.5	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	14.33%	14.33%	14,095,189.16	57,260,296.44	30.74%	30.72%	32,312,592.14	131,266,674.31	74,006,377.87
4	Depozite bancare, din care:	32.59%	32.57%	32,042,974.87	130,171,381.11	26.69%	26.67%	28,060,004.47	113,990,962.16	-16,180,418.95
4.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	32.59%	32.57%	32,042,974.87	130,171,381.11	26.69%	26.67%	28,060,004.47	113,990,962.16	-16,180,418.95
4.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.52%	0.52%	515,451.57	2,093,970.46	0.50%	0.50%	521,159.06	2,117,156.57	23,186.11
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	0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.52%	0.52%	515,451.57	2,093,970.46	0.50%	0.50%	521,159.06	2,117,156.57	23,186.11
	- forward	0.52%	0.52%	515,451.57	2,093,970.46	0.50%	0.50%	521,159.06	2,117,156.57	23,186.11
6	Conturi curente si numerar	0.67%	0.67%	657,063.89	2,669,256.35	0.41%	0.41%	428,249.54	1,739,720.93	
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.04	-0.04	-4,366,883.46	-17,740,027.36	-17,740,027.36
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-4.15%	-4.15%	-4,366,883.46	-17,740,027.36	-17,740,027.36
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC	28.52%	28.51%	28,043,112.52	113,922,340.30	19.48%	19.47%	20,481,787.98	83,205,215.49	-30,717,124.81
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	-0.09%	-0.09%	0.00	0.00	1.56%	1.56%	0.00	0.00	0.00
10	Alte active, din care	-0.04%	-0.04%	-43,200.00	-175,495.68	0.78%	0.78%	822,415.25	3,340,979.71	3,516,475.39
	- sume in tranzit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.87%	0.87%	909,955.25	3,696,602.21	3,696,602.21
	- sume la distribuitori	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- sume in curs de rezolvare	-0.04%	-0.04%	-43,200.00	-175,495.68	-0.08%	-0.08%	-87,540.00	-355,622.50	-180,126.82
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II.	Total obligatii	0.05%	0.05%	47,414.11	192,615.08	0.07%	0.07%	73,584.38	298,929.19	
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.03%	0.03%	29,770.14	120,938.22	0.05%	0.05%	57,533.55	233,724.29	112,786.08

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	
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	6,097.64	24,771.05	0.01%	0.01%	6,302.70	25,604.09	833.04
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
7.	Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	7,669.78	31,157.71	0.01%	0.01%	8,199.30	33,308.84	2,151.12
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	2,930.62	11,905.35	0.00%	0.00%	1,217.43	4,945.69	-6,959.66
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	945.93	3,842.75	0.00%	0.00%	331.40	1,346.28	-2,496.47
	- comision de subscriere	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	945.93	3,842.75	0.00%	0.00%	331.40	1,346.28	-2,496.47
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
III.	Valoarea activului net (I-II)			98,330,574.56	399,458,126.09			105,119,280.39	427,036,564.67	27,578,438.57

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	105,119,280.39	98,330,574.56	6,788,705.83
Numar de unitati de fond in circulatie	87,733.4980	83,155.5498	4,577.95
Valoarea unitara a activului net	1,198.1658	1,182.4896	15.6762

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN DOLAR PLUS la data 30.06.2016

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/ obligatiuni 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			
AkBank TAS	USM0375YAJ75	30.06.2016	1,300	05.02.2015	24.04.2016	23.10.2016	1,326,000.00		9,375.35		101.98	4.0624	5,423,667	0.26%	1.27%
UNICREDIT BANK AUSTRIA	XS0881544281	30.06.2016	9	04.12.2015	30.01.2016	29.01.2017	931,950.00		9,876.02		103.52	4.5210	4,256,612	0.12%	1.00%
UNICREDIT BANK AUSTRIA	XS0881544281	30.06.2016	10	16.12.2015	30.01.2016	29.01.2017	1,035,000.00		10,973.36		103.52	4.5210	4,729,569	0.13%	1.11%
GARANTI TURKIYE BANKSI	USM8931TAE93	30.06.2016	1,400	04.02.2015	13.03.2016	12.09.2016	1,431,500.00		16,800.00		102.05	4.0624	5,872,313	0.23%	1.37%
LEASEPLAN	XS1392460397	30.06.2016	1	04.04.2016	08.04.2016	07.04.2017	99,603.00		230.14		101.26	4.5210	458,814	13.33%	0.11%

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	%	%
CORPORATION															
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1325078308	30.06.2016	1,800	23.11.2015	26.02.2016	25.02.2017	1,792,746.00		23,237.70		103.97	4.5210	8,566,172	0.45%	2.00%
ZIRAAT BANKASI AS	XS1203076499	30.06.2016	3	09.03.2015	16.06.2016	15.09.2016	600,000.00	191.93	708.70			4.0624	2,440,319	0.01%	0.57%
YAPI VE KREDI BANKASI	XS0615235701	30.06.2016	1,300	04.02.2015	08.02.2016	07.08.2016	1,391,000.00		34,856.25		102.54	4.0624	5,556,702	0.26%	1.30%
TOTAL													37,304,168.70	8.73%	

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

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	%	%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	30.06.2016	500	22.01.2016	07.02.2016	06.08.2016	1,181,250.00		27,000.00		118.52	4.0624	4,924,523	0.07%	1.15%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	30.06.2016	500	04.04.2016	07.02.2016	06.08.2016	1,186,500.00		27,000.00		118.52	4.0624	4,924,523	0.07%	1.15%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30.06.2016	50	22.07.2015	18.06.2016	17.06.2017	58,219.93		115.75		112.24	4.5210	254,244	0.01%	0.06%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2016	300	20.01.2015	07.11.2015	06.11.2016	328,723.09		9,470.29		114.60	4.5210	1,597,121	0.02%	0.37%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2016	500	27.01.2015	07.11.2015	06.11.2016	585,670.57		15,783.81		114.60	4.5210	2,661,869	0.03%	0.62%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2016	500	03.02.2015	07.11.2015	06.11.2016	585,330.55		15,783.81		114.60	4.5210	2,661,869	0.03%	0.62%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2016	500	10.02.2015	07.11.2015	06.11.2016	573,725.44		15,783.81		114.60	4.5210	2,661,869	0.03%	0.62%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2016	500	17.02.2015	07.11.2015	06.11.2016	583,394.51		15,783.81		114.60	4.5210	2,661,869	0.03%	0.62%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2016	500	24.02.2015	07.11.2015	06.11.2016	583,062.20		15,783.81		114.60	4.5210	2,661,869	0.03%	0.62%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2016	500	03.03.2015	07.11.2015	06.11.2016	582,726.49		15,783.81		114.60	4.5210	2,661,869	0.03%	0.62%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2016	500	10.03.2015	07.11.2015	06.11.2016	582,357.45		15,783.81		114.60	4.5210	2,661,869	0.03%	0.62%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2016	750	25.01.2016	07.11.2015	06.11.2016	869,025.00		23,675.72		114.60	4.5210	3,992,804	0.05%	0.93%

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	%	%
Publice															
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30.06.2016	200	21.10.2013	18.09.2015	17.09.2016	205,576.01		7,253.42		115.92	4.5210	1,080,905	0.01%	0.25%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30.06.2016	1,000	01.07.2015	18.09.2015	17.09.2016	1,131,250.00		36,267.08		115.92	4.5210	5,404,526	0.07%	1.26%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30.06.2016	1,000	22.07.2015	18.09.2015	17.09.2016	1,145,750.00		36,267.08		115.92	4.5210	5,404,526	0.07%	1.26%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30.06.2016	1,000	05.08.2015	18.09.2015	17.09.2016	1,157,000.00		36,267.08		115.92	4.5210	5,404,526	0.07%	1.26%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30.06.2016	500	21.01.2016	18.09.2015	17.09.2016	585,500.00		18,133.54		115.92	4.5210	2,702,263	0.03%	0.63%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30.06.2016	1,000	21.01.2016	18.09.2015	17.09.2016	1,170,000.00		36,267.08		115.92	4.5210	5,404,526	0.07%	1.26%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2016	1,000	22.04.2015	28.10.2015	27.10.2016	1,066,078.68		19,402.32		105.07	4.5210	4,838,068	0.07%	1.13%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2016	730	21.10.2015	29.10.2015	28.10.2016	724,035.90		13,493.03		103.20	4.5210	3,466,778	0.06%	0.81%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30.06.2016	910	19.05.2016	26.05.2016	25.05.2017	899,398.50		2,580.41		98.84	4.5210	4,078,229	0.09%	0.95%
TOTAL													72,110,643.60		16.87%

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. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

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	116	24.02.2016	21.01.2016	20.01.2017	2,799,628.26		39,461.66		2,858,023.16	0.29%	0.67%
RO1419DBE013	540	29.02.2016	21.01.2016	20.01.2017	13,007,050.21		183,700.83		13,304,590.59	1.35%	3.11%
RO1419DBE013	360	07.03.2016	21.01.2016	20.01.2017	8,654,414.99		122,467.22		8,869,727.06	0.90%	2.08%
RO1419DBE013	240	14.03.2016	21.01.2016	20.01.2017	5,773,048.78		81,644.81		5,913,151.37	0.60%	1.38%
RO1419DBE013	240	21.03.2016	21.01.2016	20.01.2017	5,769,528.72		81,644.81		5,913,151.37	0.60%	1.38%
RO1419DBE013	240	29.03.2016	21.01.2016	20.01.2017	5,761,956.04		81,644.81		5,913,151.37	0.60%	1.38%
RO1419DBE013	240	05.04.2016	21.01.2016	20.01.2017	5,763,707.88		81,644.81		5,913,151.37	0.60%	1.38%
RO1419DBE013	220	12.04.2016	21.01.2016	20.01.2017	5,292,932.87		74,841.08		5,420,388.76	0.55%	1.27%
RO1419DBE013	220	19.04.2016	21.01.2016	20.01.2017	5,302,295.63		74,841.08		5,420,388.76	0.55%	1.27%
RO1419DBE013	220	26.04.2016	21.01.2016	20.01.2017	5,297,573.13		74,841.08		5,420,388.76	0.55%	1.27%
RO1419DBE013	220	03.05.2016	21.01.2016	20.01.2017	5,304,555.34		74,841.08		5,420,388.76	0.55%	1.27%

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	220	10.05.2016	21.01.2016	20.01.2017	5,303,021.50		74,841.08		5,420,388.76	0.55%	1.27%
RO1419DBE013	160	17.05.2016	21.01.2016	20.01.2017	3,853,136.02		54,429.88		3,942,100.92	0.40%	0.92%
RO1419DBE013	160	24.05.2016	21.01.2016	20.01.2017	3,872,708.38		54,429.88		3,942,100.92	0.40%	0.92%
RO1419DBE013	160	31.05.2016	21.01.2016	20.01.2017	3,875,846.53		54,429.88		3,942,100.92	0.40%	0.92%
RO1419DBE013	160	07.06.2016	21.01.2016	20.01.2017	3,870,733.96		54,429.88		3,942,100.92	0.40%	0.92%
RO1419DBE013	180	14.06.2016	21.01.2016	20.01.2017	4,365,917.43		61,233.61		4,434,863.53	0.45%	1.04%
RO1419DBE013	140	21.06.2016	21.01.2016	20.01.2017	3,402,422.82		47,626.14		3,449,338.30	0.35%	0.81%
RO1419DBE013	140	28.06.2016	21.01.2016	20.01.2017	3,392,844.01		48,802.10		3,449,338.30	0.35%	0.81%
RO1621DBE048	390	24.02.2016	26.02.2016	25.02.2017	8,835,199.56		37,937.49		8,997,851.95	0.39%	2.11%
RO1621DBE048	300	10.03.2016	26.02.2016	25.02.2017	6,771,664.35		29,182.68		6,921,424.58	0.30%	1.62%
RO1621DBE048	140	21.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	3,212,041.47		13,618.59		3,229,998.14	0.14%	0.76%
RO1621DBE048	400	22.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	9,181,406.74		38,910.25		9,228,566.11	0.40%	2.16%
TOTAL									131,266,674.66		30.72%

IX. Disponibil în conturi curente si numerar
1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	31.01	0.00%
BRD - GSG	406.14	0.00%
ING BANK ROMANIA	4,934.69	0.00%
RAIFFEISEN BANK	17,671.80	0.00%
TOTAL	23,043.64	0.01%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in valuta

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	valuta		lei	%
BANCA ITALO-ROMENA/EUR	826.15	4.5210	3,735.02	0.00%
BANCA TRANSILVANIA/EUR	473.80	4.5210	2,142.05	0.00%
BRD - GSG/EUR	238,718.71	4.5210	1,079,247.29	0.25%
BRD - GSG/USD	19,335.42	4.0624	78,548.19	0.02%
CITIBANK-SUC ROMANIA/EUR	173.45	4.5210	784.17	0.00%
CITIBANK-SUC ROMANIA/USD	95.96	4.0624	389.83	0.00%
CREDIT AGRICOLE/EUR	378.04	4.5210	1,709.12	0.00%
CREDIT EUROPE BANK/EUR	994.88	4.5210	4,497.85	0.00%
EXIMBANK/EUR	100.00	4.5210	452.10	0.00%
GARANTIBANK/EUR	233.61	4.5210	1,056.15	0.00%
ING BANK ROMANIA/EUR	11,968.91	4.5210	54,111.44	0.01%
ING BANK ROMANIA/USD	- 0.00	4.0624	0.00	0.00%
INTESA/EUR	1,740.81	4.5210	7,870.20	0.00%
RAIFFEISEN BANK/EUR	25,971.73	4.5210	117,418.21	0.03%
RAIFFEISEN BANK/USD	88,561.51	4.0624	359,772.26	0.08%
RAIFFEISEN BULGARIA/BGN	357.81	2.3116	827.11	0.00%
RAIFFEISEN BULGARIA/EUR	235.84	4.5210	1,066.23	0.00%

Denumire banca	Valoare curenta valuta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC %
UNICREDIT BANK S.A/EUR	674.64	4.5210	3.050.05	0.00%
TOTAL			1,716,677.28	0.40%

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / din alt stat membru / dintr-un stat nemembru
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 in activul total al OPC %
BANCA TRANSILVANIA	02.06.2016	02.06.2017	583,000.00	5.99	173.77	4.5210	2,636,528.61	0.62%
BANCA TRANSILVANIA	04.04.2016	04.04.2017	1,344,000.00	13.81	1,215.57	4.5210	6,081,719.59	1.42%
BANCA TRANSILVANIA	13.05.2016	12.05.2017	2,246,000.00	23.08	1,131.11	4.5210	10,159,279.74	2.38%
BANCA TRANSILVANIA	16.05.2016	16.05.2017	1,339,000.00	13.76	633.05	4.5210	6,056,481.01	1.42%
BANCA TRANSILVANIA	19.10.2015	19.10.2016	380,000.00	7.92	2,026.67	4.5210	1,727,142.57	0.40%
BANCA TRANSILVANIA	21.09.2015	21.09.2016	1,284,000.00	26.75	7,597.00	4.5210	5,839,310.03	1.37%
BANCA TRANSILVANIA	25.05.2016	25.05.2017	713,000.00	7.33	271.14	4.5210	3,224,698.82	0.75%
BANCA TRANSILVANIA	28.01.2016	27.01.2017	1,268,000.00	25.36	3,930.80	4.5210	5,750,399.14	1.35%
BANCA TRANSILVANIA	28.03.2016	28.03.2017	3,087,000.00	31.73	3,014.11	4.5210	13,969,953.79	3.27%
CREDIT EUROPE BANK	15.12.2015	15.12.2016	1,159,000.00	31.75	6,318.93	4.5210	5,268,406.88	1.23%
CREDIT EUROPE BANK	18.12.2015	19.12.2016	946,000.00	25.92	5,079.89	4.5210	4,299,832.18	1.01%
CREDIT EUROPE BANK	22.12.2015	22.12.2016	335,000.00	9.18	1,762.19	4.5210	1,522,501.86	0.36%
CREDIT EUROPE BANK	29.12.2015	29.12.2016	429,000.00	11.75	2,174.38	4.5210	1,949,339.37	0.46%
CREDIT EUROPE BANK	30.12.2015	30.12.2016	501,000.00	13.73	2,525.59	4.5210	2,276,439.19	0.53%
EXIMBANK	17.09.2015	16.09.2016	2,000,000.00	50.00	14,400.00	4.5210	9,107,102.40	2.13%
EXIMBANK	17.09.2015	16.09.2016	2,499,900.00	62.50	17,999.28	4.5210	11,383,422.64	2.66%
EXIMBANK	29.12.2015	29.12.2016	1,000,000.00	16.67	3,083.33	4.5210	4,534,939.73	1.06%
GARANTIBANK	25.03.2016	27.03.2017	1,718,000.00	28.45	2,760.06	4.5210	7,779,556.24	1.82%
GARANTIBANK	29.01.2016	30.01.2017	367,000.00	8.07	1,235.37	4.5210	1,664,792.11	0.39%
GARANTIBANK	29.12.2015	29.12.2016	1,200,000.00	28.02	5,155.97	4.5210	5,448,510.13	1.27%
ING BANK ROMANIA	30.06.2016	01.07.2016	269,937.68	0.55	0.55	4.0624	1,096,597.06	0.26%
RAIFFEISEN BANK	30.06.2016	01.07.2016	545,000.00	0.30	0.30	4.0624	2,214,009.21	0.52%
TOTAL							113,990,962.30	26.67%

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 in activul total al OPC %
ING BANK ROMANIA	3,055,000	EUR/USD_14.12.2016	21.06.2016	14.12.2016	4.6376	4.5210	0.0000	286,045.08	286,045.08	0.07%
RAIFFEISEN BANK	4,000,000	EUR/USD_06.07.2016	13.01.2016	06.07.2016	4.4136	4.5210	0.0000	-431,981.40	-431,981.40	-0.10%
ING BANK ROMANIA	2,605,000	EUR/USD_06.07.2016	13.01.2016	06.07.2016	4.4207	4.5210	0.0000	-262,809.78	-262,809.78	-0.06%
RAIFFEISEN	1,000,000	EUR/USD_13.07.2016	19.01.2016	13.07.2016	4.4386	4.5210	0.0000	-83,741.50	-83,741.50	-0.02%

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit/Pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BANK										
ING BANK ROMANIA	2,295,000	EUR/USD_20.07.2016	26.01.2016	20.07.2016	4.4272	4.5210	0.0000	-219,944.80	-219,944.80	-0.05%
RAIFFEISEN BANK	820,000	EUR/USD_20.07.2016	26.01.2016	20.07.2016	4.4244	4.5210	0.0000	-80,917.16	-80,917.16	-0.02%
ING BANK ROMANIA	1,980,000	EUR/USD_21.07.2016	27.01.2016	21.07.2016	4.4392	4.5210	0.0000	-166,239.62	-166,239.62	-0.04%
ING BANK ROMANIA	1,625,000	EUR/USD_27.07.2016	02.02.2016	27.07.2016	4.4565	4.5210	0.0000	-109,407.01	-109,407.01	-0.03%
ING BANK ROMANIA	175,000	EUR/USD_27.07.2016	02.02.2016	27.07.2016	4.4565	4.5210	0.0000	-11,782.30	-11,782.30	0.00%
RAIFFEISEN BANK	900,000	EUR/USD_27.07.2016	02.02.2016	27.07.2016	4.4560	4.5210	0.0000	-60,960.13	-60,960.13	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	1,750,000	EUR/USD_03.08.2016	09.02.2016	03.08.2016	4.6096	4.5210	0.0000	148,758.06	148,758.06	0.03%
RAIFFEISEN BANK	2,300,000	EUR/USD_10.08.2016	16.02.2016	10.08.2016	4.5605	4.5210	0.0000	80,696.81	80,696.81	0.02%
RAIFFEISEN BANK	3,500,000	EUR/USD_17.08.2016	23.02.2016	17.08.2016	4.4902	4.5210	0.0000	-125,820.25	-125,820.25	-0.03%
RAIFFEISEN BANK	1,900,000	EUR/USD_24.08.2016	01.03.2016	24.08.2016	4.4430	4.5210	0.0000	-159,304.74	-159,304.74	-0.04%
BRD - GSG	2,135,000	EUR/USD_25.08.2016	02.03.2016	25.08.2016	4.4370	4.5210	0.0000	-192,255.19	-192,255.19	-0.04%
RAIFFEISEN BANK	500,000	EUR/USD_31.08.2016	08.03.2016	31.08.2016	4.5060	4.5210	0.0000	-10,886.30	-10,886.30	0.00%
RAIFFEISEN BANK	2,400,000	EUR/USD_07.09.2016	15.03.2016	07.09.2016	4.5284	4.5210	0.0000	-862.85	-862.85	0.00%
ING BANK ROMANIA	1,450,000	EUR/USD_08.09.2016	16.03.2016	08.09.2016	4.5328	4.5210	0.0000	5,759.35	5,759.35	0.00%
RAIFFEISEN BANK	2,750,000	EUR/USD_14.09.2016	22.03.2016	14.09.2016	4.5864	4.5210	0.0000	155,984.83	155,984.83	0.04%
RAIFFEISEN BANK	1,040,000	EUR/USD_21.09.2016	29.03.2016	21.09.2016	4.5686	4.5210	0.0000	39,413.28	39,413.28	0.01%
BRD - GSG	1,310,000	EUR/USD_22.09.2016	30.03.2016	22.09.2016	4.6218	4.5210	0.0000	119,072.84	119,072.84	0.03%
BRD - GSG	325,000	EUR/USD_22.09.2016	30.03.2016	22.09.2016	4.6202	4.5210	0.0000	29,013.66	29,013.66	0.01%
RAIFFEISEN BANK	500,000	EUR/USD_28.09.2016	05.04.2016	28.09.2016	4.6425	4.5210	0.0000	55,355.81	55,355.81	0.01%
RAIFFEISEN BANK	2,550,000	EUR/USD_05.10.2016	12.04.2016	05.10.2016	4.6649	4.5210	0.0000	336,641.01	336,641.01	0.08%
ING BANK ROMANIA	1,350,000	EUR/USD_11.10.2016	18.04.2016	11.10.2016	4.6124	4.5210	0.0000	106,430.21	106,430.21	0.02%
RAIFFEISEN BANK	1,100,000	EUR/USD_12.10.2016	19.04.2016	12.10.2016	4.6328	4.5210	0.0000	108,858.18	108,858.18	0.03%
ING BANK ROMANIA	2,145,000	EUR/USD_18.10.2016	25.04.2016	18.10.2016	4.5986	4.5210	0.0000	137,324.03	137,324.03	0.03%
RAIFFEISEN BANK	2,400,000	EUR/USD_19.10.2016	26.04.2016	19.10.2016	4.6072	4.5210	0.0000	173,720.65	173,720.65	0.04%
RAIFFEISEN BANK	1,000,000	EUR/USD_26.10.2016	04.05.2016	26.10.2016	4.6909	4.5210	0.0000	154,808.40	154,808.40	0.04%

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit/Pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK	3,600,000	EUR/USD_02.11.2016	10.05.2016	02.11.2016	4.6445	4.5210	0.0000	387,069.05	387,069.05	0.09%
RAIFFEISEN BANK	1,800,000	EUR/USD_09.11.2016	17.05.2016	09.11.2016	4.6311	4.5210	0.0000	167,471.02	167,471.02	0.04%
ING BANK ROMANIA	2,260,000	EUR/USD_09.11.2016	17.05.2016	09.11.2016	4.6275	4.5210	0.0000	202,029.73	202,029.73	0.05%
BRD - GSG	1,640,000	EUR/USD_10.11.2016	19.05.2016	10.11.2016	4.5844	4.5210	0.0000	75,925.52	75,925.52	0.02%
RAIFFEISEN BANK	1,600,000	EUR/USD_16.11.2016	24.05.2016	16.11.2016	4.5702	4.5210	0.0000	49,855.19	49,855.19	0.01%
ING BANK ROMANIA	2,230,000	EUR/USD_16.11.2016	24.05.2016	16.11.2016	4.5670	4.5210	0.0000	62,260.63	62,260.63	0.01%
ING BANK ROMANIA	2,500,000	EUR/USD_17.11.2016	25.05.2016	17.11.2016	4.5568	4.5210	0.0000	44,084.23	44,084.23	0.01%
ING BANK ROMANIA	3,100,000	EUR/USD_22.11.2016	30.05.2016	22.11.2016	4.5495	4.5210	0.0000	29,555.46	29,555.46	0.01%
RAIFFEISEN BANK	2,500,000	EUR/USD_23.11.2016	01.06.2016	23.11.2016	4.5584	4.5210	0.0000	45,695.78	45,695.78	0.01%
BRD - GSG	1,700,000	EUR/USD_29.11.2016	06.06.2016	29.11.2016	4.6397	4.5210	0.0000	167,022.20	167,022.20	0.04%
BRD - GSG	200,000	EUR/USD_29.11.2016	06.06.2016	29.11.2016	4.6389	4.5210	0.0000	19,487.74	19,487.74	0.00%
RAIFFEISEN BANK	5,500,000	EUR/USD_29.11.2016	07.06.2016	29.11.2016	4.6482	4.5210	0.0000	587,121.20	587,121.20	0.14%
RAIFFEISEN BANK	2,900,000	EUR/USD_07.12.2016	14.06.2016	07.12.2016	4.5824	4.5210	0.0000	115,468.03	115,468.03	0.03%
RAIFFEISEN BANK	1,850,000	EUR/USD_14.12.2016	21.06.2016	14.12.2016	4.6348	4.5210	0.0000	167,979.47	167,979.47	0.04%
RAIFFEISEN BANK	2,400,000	EUR/USD_21.12.2016	28.06.2016	21.12.2016	4.5345	4.5210	0.0000	-24,837.88	-24,837.88	-0.01%
TOTAL									2,117,156.57	0.50%

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 (1), lit. g), din OUG nr.32/2012
1. Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr.titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
RO1419DBE013	Contracte REPO	-140	22.06.2016	07.07.2016	-3,448,633.51	0.96	7.64	-3,440,255.40	BRD - GSG	0.35%	-0.81%
RO1419DBE013	Contracte REPO	-300	23.06.2016	01.07.2016	-7,158,648.51	-1.99	-13.92	-7,163,574.41	CITIBANK EUROPE PLC	0.75%	-1.68%
RO1419DBE013	Contracte REPO	-300	30.06.2016	08.07.2016	-7,136,197.59	0.00	0.00	-7,136,197.58	CITIBANK EUROPE PLC	0.75%	-1.67%
TOTAL											-4.15%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in 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		30.1307	177.1670	177.1670	5,338.17	0.00%	0.00%
TOTAL					5,338.17		0.00%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

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		136,154.3992	127.5881	127.5881	4.5210	78,537,370.07	3.67%	18.38%
RAIFFEISEN-MEHRWERT 2020	AT0000A1G4J0		10,000.0000	103.1300	103.1300	4.5210	4,662,507.29	1.53%	1.09%
TOTAL							83,199,877.36		19.47%

ACTIV TOTAL	427,335,493.85
--------------------	-----------------------

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

Data	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Activ net	80,293,559.49	93,278,467.87	105,119,280.39
VUAN	1,120.3668	1,170.4341	1,198.1658

Intocmit S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Razvan Szilagyi

Oana-Madalina DUMITRASCU

Director General

Ofiter Control Intern