

**Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen RON Flexi****Raport privind activitatea  
Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen RON Flexi  
în semestrul 1 2016****1. Generalități***Obiectiv*

Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen RON Flexi are drept obiectiv plasarea resurselor financiare astfel încât să ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa în mod individual sumele în depozite bancare, în condițiile asumării unui nivel de risc redus și a menținerii unui grad crescut de lichiditate.

Fondul se adresează tuturor categoriilor de investitori români și străini, având o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor conform prospectului. Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc scăzut, în general companii mici și mijlocii care dispun de resurse excedentare.

*Politica investițională*

Fondul are ca politica de investiții plasarea resurselor preponderent în depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, titluri de stat și obligațiuni (corporative, municipale, garantate de stat). Categoriile de instrumente menționate anterior nu sunt restrictive, Fondul putând să investească și în alte tipuri de instrumente financiare. Fondul poate investi în instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investiționale. 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.

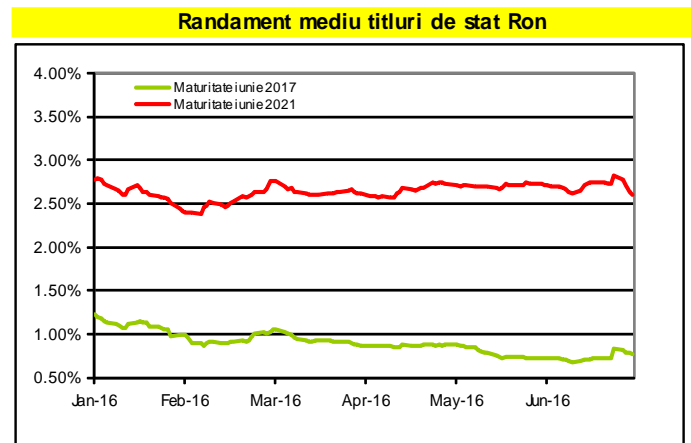
Apetitul la risc al investitorilor a fost influențat atât de mediul extern cât și de evenimentele interne. Lichiditatea crescută din sistemul bancar precum și randamentele atractive oferite de plasamentele în lei în comparație cu alte țări din regiune au contribuit la menținerea interesului investitorilor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

Așa cum se poate observa din graficul alăturat, începutul anului a fost marcat de evoluții pozitive pe piața titlurilor de stat, randamentul mediu al obligațiunilor cu maturitate de 5 ani înregistrând în luna ianuarie o scădere de aproximativ 0.3 puncte procentuale. După o corecție a acestui trend pe fondul comentariilor guvernatorului în legătură cu posibilitatea îngustării coridorului ratei dobânzii de referință precum și ca urmare a așteptărilor ce vizau creșterea inflației putem observa o oarecare stabilitate a randamentului mediu în cazul titlurilor cu maturitate 2021.

Sursa date: Bloomberg

În ceea ce privește maturitățile mai scurte, lichiditatea crescută din sistemul bancar a susținut un interes crescut din partea băncilor pentru acest segment de pe curbă, titlul cu scadență în iunie 2017 înregistrând o scădere a randamentului mediu de la 1.23% la 0.77%.



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.

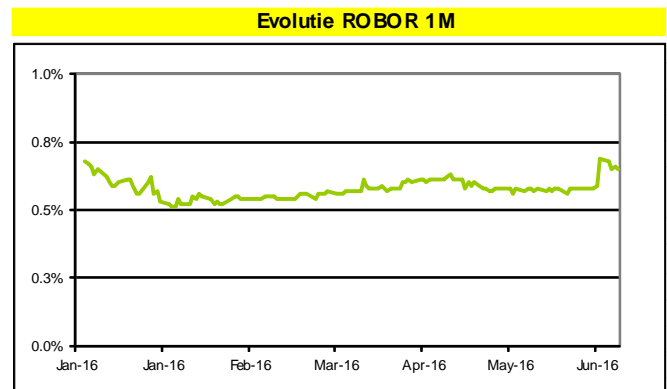
Rata inflației a fost puternic influențată de reducerile de TVA, datele de la finalul lunii iunie indicând o scădere anuală a prețurilor de 0.7%. Trebuie avut în vedere faptul că, eliminând efectele reducerii de taxe, inflația din țara noastră este printre cele mai mari din regiune. Astfel Banca Națională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

## 2.1 Investiții în titluri cu venit fix

Ratele de dobândă de pe piața interbancară s-au situat sub nivelul ratei de politică monetară pe tot parcursul perioadei analizate. Surplusul de lichiditate din sistemul bancar influențat de temperarea cererii pentru credite la nivelul companiilor precum și de o orientare mai mare către economisire a populației a determinat menținerea ratei ROBOR la lună în intervalul 0.5% - 0.7%.

În cursul anului 2016 am abordat o strategie activă în administrarea portofoliului de obligațiuni prin valorificarea oportunitățile oferite de piață, acordând o atenție sporită riscurilor externe și potențialul impact al unui derapaj asupra țării noastre.



Sursa date: BNR

La 30 iunie 2016, instrumentele cu venit fix aveau o pondere în totalul activului Fondului de 70.27%, nivel mai ridicat cu aproximativ 5 puncte procentuale față de cel înregistrat la finalul anului 2015, dintre care titlurile de stat și certificatele de trezorerie 35.83%, obligațiunile corporative 24.98%, iar obligațiunile municipale 9.46%.

O parte din activele Fondului au fost orientate către instrumente denominate în euro, riscul valutar fiind acoperit prin utilizarea instrumentelor financiare derivate, randamentele oferite de aceste tipuri de plasamente fiind în general superioare celor oferite de produse similare denominate în lei.

Principalii emitenți<sup>1</sup> în care s-a investit reflectă o orientare către plasamente sigure și emitenți cu rating solid în vederea protejării investitorilor:

<sup>1</sup> Obligațiuni care depășesc o pondere de 1% din totalul activelor Fondului

<u>Emitent</u>	<u>Pondere in activul total</u>
Obligatiuni de stat si certificate de trezorerie	35.83%
Municipiul Bucuresti	9.46%
Raiffeisen Bank	8.73%
ING Bank N.V.	4.10%
Erste Bank Sparkassen	1.83%
Yapi Ve Kredi Bankasi	1.41%
Garanti Turkyie Banksi	1.31%
GDF Suez Energy Romania S.A.	1.19%
Unicredit Bank Austria	1.14%
Leaseplan Corporation	1.07%

Plasamentele în instrumente de piață monetară au reprezentat la finalul semestrului 29.72% din activele totale ale Fondului, în scădere față de 36.52% la sfârșitul anului 2015.

Scadențele depozitelor au fost stabilite în vederea optimizării raportului între necesitatea asigurării lichidității Fondului, în scopul onorării eventualelor răscumpărări, și dorința de a plasa pe termene cât mai lungi pentru a menține randamentul Fondului cât mai ridicat o perioadă cât mai lungă.

Principalele bănci la care s-au constituit depozite au fost selectate atât în funcție de dobânzile oferite, cât și în funcție de 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). Pe lângă plasamentele la Banca Transilvania, cele mai importante bănci către care s-au orientat depozitele au fost Garanti Bank, Intesa Sanpaolo Bank și Credit Europe Bank.

Având în vedere tipologia investitorilor Fondului, în general companii mici și mijlocii care dispun de resurse excedentare și care pot manifesta un comportament mai activ, o parte dintre resursele Fondului au fost plasate în fonduri de investiții cu grad de risc redus, la finalul semestrului ponderea acestor plasamente fiind de 13.42%. S-a optat pentru acest tip de investiție într-o proporție mai ridicată datorită randamentului oferit, superior altor alternative de plasament, dar și pentru flexibilitatea ridicată pe care o oferă, răscumpărările putându-se realiza în orice zi fără a se pierde dobânda acumulată. 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.

## 2.2 Instrumente financiare derivate

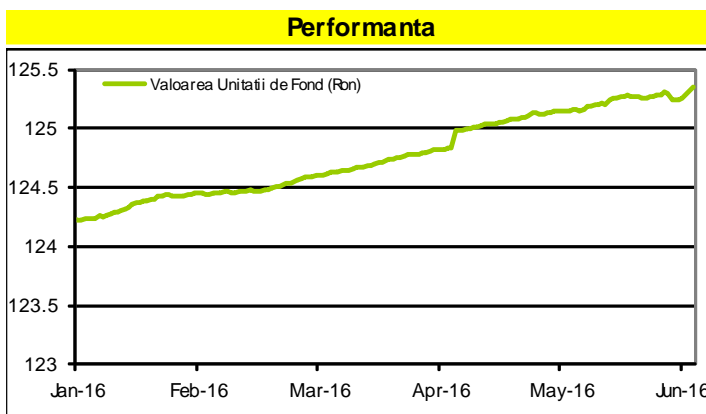
Pe parcursul primului semestru al anului 2016 au fost inițiate tranzacții forward pe piața valutară în scopul îmbunătățirii randamentului Fondului și al protecției împotriva riscului valutar. Contractele forward au fost inițiate în principal ca parte a strategiei de investire în active denumite în alte valute decât moneda Fondului, scopul urmărit fiind acela de a genera randamente superioare alternativelor de plasament în lei. Contractele forward inițiate au avut ca activ suport perechile valutare EUR/RON și USD/RON.

## 2.3 Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

În decursul primului semestru al anului 2016 au fost încheiate contracte de tip repo pe titluri emise de Statul Roman cu BRD-GSG. La 30 iunie 2016 nu existau contracte repo în derulare.

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.

Comisioanele aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice 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) pe parcursul primului semestru al anului 2016, randamentul pe perioada analizată fiind de 1.03% (2.07% anualizat).

Obiectivul de randament al Fondului a fost îndeplinit, Fondul având o performanță mai bună decât dobândă medie la depozite pentru persoane juridice, care s-a situat la nivelul de 0.15% (0.30% anualizat), considerând succesiuni de depozite constituite pe o lună, sau 0.29% (0.57% anualizat) considerând succesiuni de depozite constituite pe trei luni<sup>2</sup>.

Important de menționat în contextul analizei randamentului este faptul că termenul de onorare a răscumpărilor a fost în majoritatea covârșitoare a cazurilor de o zi lucrătoare, deși prevederile legale sau practica locală presupun și termene de răscumpărare mai lungi. Particularitățile privind termenul redus de onorare sunt apreciate îndeosebi de investitorii persoane juridice, care în general folosesc Fondul ca soluție de gestionare a lichidităților pe termen scurt.

### 3.2 Riscul

Fiind un fond cu profil defensiv, plasamentele trebuie efectuate în așa fel încât riscul ratei dobânzii sau riscul de credit (prin calitatea contrapartidelor alese) să fie menținute la un nivel redus. De asemenea, Fondul trebuie să aibă în orice moment posibilitatea de a onora răscumpărările investitorilor, așadar trebuie menținut un nivel al lichidității adecvat.

Alocarea ridicată pe titluri de stat emise de România (35.83% la final de semestru) arată o preocupare crescută pentru limitarea riscului de credit.

Având în vedere faptul că Fondul a plasat resursele preponderent în instrumente ale pieței monetare și instrumente cu venit fix cu maturitate pe termen mediu și scurt, nivelul riscului de rată a dobânzii Fondului este relativ redus.

Evoluția indicatorului Modified Duration evidențiază o creștere de la 1.35 la 2.1, decizia de extindere a maturității medii a plasamentelor fiind luată în scopul capitalizării trendului descendent al ratelor de dobândă.

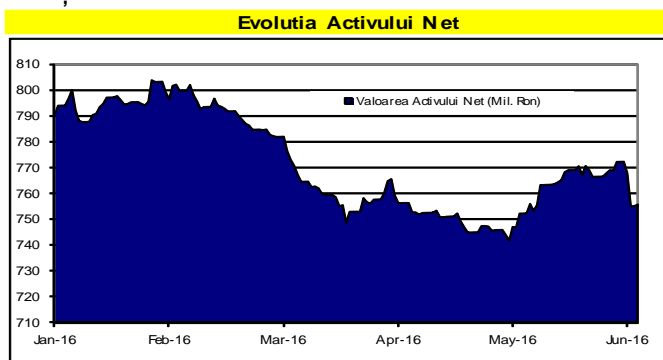
Pentru administrarea riscului valutar aferent plasamentelor în valută, expunere valutară a fost acoperită prin inițierea unor tranzacții forward pe cursul de schimb.

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 eficiente 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 8.05% 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 răscumpărilor, 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 în principal de evoluția subscrierilor și răscumpărilor. În graficul alăturat se poate urmări această evoluție pe parcursul primei părți a anului 2016. În această perioadă activele Fondului au scăzut până la 756 mil. lei.

Veniturile nete din investiții au fost de 60,510,231 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul Fondului a fost de 5,827,771 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 603,085,529 RON, corespunzătoare

numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora, conform evidențelor contabile, sunt de 159,176,508 RON.

<sup>2</sup> Calcule proprii pe baza ratelor medii ale dobânzilor la depozitele nou-constituite publicate de BNR în Rapoartele lunare pe 2016

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2% anual (0.1666% lunar), aplicat la media lunară a valorii activelor totale.

#### **5. Date generale despre fond**

Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen RON Flexi este autorizat prin Decizia nr. 487 din data de 25.05.2011 a ASF (fosta 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/400073 din data de 25.05.2011.

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 Szilagyi**  
**Director General**

**Oana Madalina Dumitrascu**  
**Ofiter Control Intern**



**Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFF EISEN RON FLEXI la data 30.06.2016**

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
<b>1</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare</b> din care:	<b>512,815,291.97</b>	<b>532,007,938.22</b>	<b>70.28%</b>
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	<b>300,434,411.71</b>	<b>299,680,094.68</b>	<b>39.59%</b>
1.1	- 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	70,718,300.00	71,649,092.33	9.46%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	80,598,839.49	81,090,207.56	10.71%
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	149,117,272.22	146,940,794.79	19.41%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	<b>107,902,427.89</b>	<b>126,292,102.23</b>	<b>16.68%</b>
1.2	- 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	73,509,827.33	91,325,264.29	12.06%
	- alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	34,392,600.56	34,966,837.94	4.62%
	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:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
1.3	- 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>16,500,000.00</b>	<b>16,706,365.79</b>	<b>2.21%</b>
	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	<b>87,978,452.36</b>	<b>89,329,375.52</b>	<b>11.80%</b>
1.5	- valori mobiliare	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni	0.00	0.00	0.00%
	- titluri emise de administratia publica centrala	87,978,452.36	89,329,375.52	11.80%
	-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%
<b>2</b>	<b>Disponibil in cont curent si numerar</b> , din care:	<b>2,390,858.53</b>	<b>2,390,858.53</b>	<b>0.32%</b>
	- disponibil in cont curent	2,390,858.53	2,390,858.53	0.32%
	- numerar in casierie	0.00	0.00	0.00%
<b>3</b>	<b>Depozite bancare</b> , din care:	<b>138,487,307.50</b>	<b>139,097,966.39</b>	<b>18.38%</b>
3.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	138,487,307.50	139,097,966.39	18.38%
3.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	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%
<b>4</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b> , din care:	<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
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%
<b>5</b>	<b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care</b>	<b>0.00</b>	<b>-1,539,684.70</b>	<b>-0.20%</b>
	- forward	0.00	-1,539,684.70	-0.20%
	- swap	0.00	0.00	0.00%
<b>6</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>
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%
<b>7</b>	<b>Titluri de participare la OPCVM / AOPC</b>	<b>89,676,920.26</b>	<b>101,606,655.11</b>	<b>13.42%</b>
<b>8</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>9</b>	<b>Alte active, din care</b>	<b>-16,568,348.81</b>	<b>-16,568,348.81</b>	<b>-2.19%</b>
	- sume in tranzit	-14,843,801.81	-14,843,801.81	-1.96%
	- 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	-1,724,547.00	-1,724,547.00	-0.23%
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00%
<b>10</b>	<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>726,802,029.45</b>	<b>756,995,384.74</b>	<b>100.00%</b>
<b>11</b>	<b>Cheltuielile fondului</b>		<b>1,010,934.47</b>	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor		576,103.33	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		57,498.21	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	
	- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate CNVM		58,966.79	
	- cheltuieli cu taxa de audit		5,303.66	
	- rascumparari de platit		313,062.48	
	- alte cheltuieli		0.0000	
<b>12</b>	<b>ACTIV NET</b>		<b>755,984,450.27</b>	
<b>13</b>	<b>Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:</b>		<b>6,030,855.2884</b>	
	- persoane fizice		1,880,667.4760	
	- persoane juridice		4,150,187.8124	
<b>14</b>	<b>Valoarea unitara a activului net (VUAN)</b>		<b>125.3528</b>	
<b>15</b>	<b>Numar investitori, din care :</b>		<b>5,095</b>	
	- persoane fizice		3,492	
	- persoane juridice		1,603	

Razvan Szilagyi

Oana-Madalina DUMITRASCU

Director General

Ofiter Control Intern



**Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN RON FLEXI 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>100.09%</b>	<b>100.00%</b>		<b>786,398,596.93</b>	<b>100.13%</b>	<b>100.00%</b>		<b>756,995,384.74</b>	<b>-29,403,212.19</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare</b> din care:	41.91%	41.88%		329,310,122.53	56.35%	56.27%		425,972,196.91	96,662,074.38
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	29.66%	29.64%		233,070,148.71	39.64%	39.59%		299,680,094.68	66,609,945.97
	- 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	6.75%	6.75%		53,071,015.30	9.48%	9.46%		71,649,092.33	18,578,077.03
	- obligatiuni tranzactionate corporative	9.73%	9.72%		76,430,399.73	10.73%	10.71%		81,090,207.56	4,659,807.83
	- 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	13.18%	13.17%		103,568,733.68	19.44%	19.41%		146,940,794.79	43,372,061.11
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	12.25%	12.24%		96,239,973.82	16.71%	16.68%		126,292,102.23	30,052,128.41
	- 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	11.21%	11.20%		88,039,841.01	12.08%	12.06%		91,325,264.29	3,285,423.28
	- 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	1.04%	1.04%		8,200,132.81	4.63%	4.62%		34,966,837.94	26,766,705.13
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	0.45%	0.45%		3,537,079.92	2.21%	2.21%		16,706,365.79	13,169,285.87

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	
3	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	22.67%	22.65%		178,121,089.21	11.82%	11.80%		89,329,375.52	-88,791,713.69
3.1	- valori mobiliare	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
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	22.67%	22.65%		178,121,089.21	11.82%	11.80%		89,329,375.52	-88,791,713.69
4	<b>Depozite bancare, din care:</b>	23.54%	23.52%		184,984,275.57	18.40%	18.38%		139,097,966.39	-45,886,309.18
4.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	23.54%	23.52%		184,984,275.57	18.40%	18.38%		139,097,966.39	-45,886,309.18
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
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
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	-0.49%	-0.49%		-3,814,497.94	-0.20%	-0.20%		-1,539,684.70	2,274,813.24
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:	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
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	-0.49%	-0.49%		-3,814,497.94	-0.20%	-0.20%		-1,539,684.70	2,274,813.24
	- forward	-0.49%	-0.49%		-3,814,497.94	-0.20%	-0.20%		-1,539,684.70	2,274,813.24
6	<b>Conturi curente si numerar</b>	0.72%	0.72%		5,649,438.09	0.32%	0.32%		2,390,858.53	-3,258,579.56
7	<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>	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
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
8	<b>Titluri de participare la OPCVM / AOPC</b>	12.78%	12.77%		100,390,101.41	13.44%	13.42%		101,606,655.11	1,216,553.70
9	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	0.00%	0.00%		0.00	-4.16%	-4.15%		0.00	0.00
10	<b>Alte active, din care</b>	-1.50%	-1.50%		-11,779,011.86	-2.19%	-2.19%		-16,568,348.81	-4,789,336.95
	- sume in tranzit	-0.80%	-0.79%		-6,248,126.86	-1.96%	-1.96%		-14,843,801.81	-8,595,674.95
	- sume la distribuitori	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	
	- 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	-0.70%	-0.70%		-5,530,885.00	-0.23%	-0.23%		-1,724,547.00	3,806,338.00
	- 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>0.09%</b>	<b>0.09%</b>		<b>706,385.36</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>		<b>1,010,934.47</b>	<b>304,549.11</b>
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.07%	0.07%		574,785.90	0.08%	0.08%		576,103.33	1,317.43
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		59,219.21	0.01%	0.01%		57,498.21	-1,721.00
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	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
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%		61,283.99	0.01%	0.01%		58,966.79	-2,317.20
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		11,096.26	0.00%	0.00%		5,303.66	-5,792.60
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- 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	0.00%	0.00%		0.0000	0.00%	0.00%		0.0000	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%		0.00	0.04%	0.04%		313,062.48	313,062.48
<b>III.</b>	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>				<b>785,692,211.57</b>				<b>755,984,450.27</b>	<b>-29,707,761.30</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	755,984,450.27	785,692,211.57	-29,707,761.30
Numar de unitati de fond in circulatie	6,030,855.2884	6,332,177.8462	-301,322.56
Valoarea unitara a activului net	125.3528	124.0793	1.2735

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN RON FLEXI la data 30.06.2016

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

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	Discount/ prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	PMB18		3,100	29.04.2015	04.05.2016	03.05.2017	31,000,000.00		137,928.77		101.4630	31,591,458.77	5.59%	4.17%
Municipiul Bucuresti	PMB18		300	19.01.2016	04.05.2016	03.05.2017	3,036,300.00		13,347.95		101.4630	3,057,237.95	0.54%	0.40%
Municipiul Bucuresti	PMB20		2,100	29.04.2015	04.05.2016	03.05.2017	21,000,000.00		119,464.11		102.2100	21,583,564.11	3.78%	2.85%
Municipiul Bucuresti	PMB20		1,500	12.01.2016	04.05.2016	03.05.2017	15,247,500.00		85,331.51		102.2100	15,416,831.51	2.70%	2.04%
GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	GSER17		220	25.10.2012	30.10.2015	30.10.2016	2,200,000.0000	452.2222	110,794.4444	0.0000		2,310,794.44	0.88%	0.31%
GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	GSER17		200	13.12.2013	30.10.2015	30.10.2016	2,133,661.9956	316.4496	100,722.2222	-46,100.1359		2,146,822.36	0.80%	0.28%
GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	GSER17		418	15.01.2014	30.10.2015	30.10.2016	4,556,200.0178	586.4158	210,509.4444	-132,856.7140		4,523,366.16	1.67%	0.60%
RAIFFEISEN BANK	RBRO16		1,500	26.07.2013	20.07.2015	19.07.2016	15,000,000.0000	117.3366	782,172.1311	0.0000		15,782,172.13	6.67%	2.08%
RAIFFEISEN BANK	RBRO16		25	10.06.2014	20.07.2015	19.07.2016	256,250.0001	-6.1824	13,036.2022	-162.7604		263,198.96	0.11%	0.03%
RAIFFEISEN BANK	RBRO16		500	02.02.2016	20.07.2015	19.07.2016	5,096,499.9921	-538.7321	260,724.0437	-11,556.8853		5,272,280.93	2.22%	0.70%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		3,240	09.05.2014	16.05.2016	15.05.2017	32,400,000.0000	4,161.9344	218,455.8904	0.0000		32,618,455.89	6.48%	4.31%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		981	16.12.2014	16.05.2016	15.05.2017	10,373,093.9541	910.1761	66,143.5890	-367,113.4604		10,243,257.05	1.96%	1.35%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		114	02.03.2015	16.05.2016	15.05.2017	1,237,013.9982	83.1547	7,686.4110	-66,384.6602		1,214,071.07	0.23%	0.16%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		65	14.07.2015	16.05.2016	15.05.2017	682,825.0030	60.0324	4,382.6027	-24,612.8865		678,995.49	0.13%	0.09%
UniCredit Bank S.A	UCT18		550	25.06.2013	15.06.2016	14.12.2016	5,500,000.0000	915.0198	15,267.7596	0.0000		5,515,267.76	0.00%	0.73%
UniCredit Bank S.A	UCT18		50	03.07.2014	15.06.2016	14.12.2016	540,500.0014	55.0195	1,387.9781	-20,137.3442		521,525.32	0.00%	0.07%

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	Discount/ prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
<b>TOTAL</b>												<b>152,739,299.89</b>		<b>20.18%</b>

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației 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	Discount/ prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO0520DBN0L3	30.06.2016	600	28.01.2015	4/18/2016	17.04.2017	6,323,383.14	1,022.03	88,191.78	-235,619.84		6,323,811.63	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	12.00%	0.84%
RO0520DBN0Y6	30.06.2016	150	07.04.2015	6/20/2016	19.06.2017	1,844,343.97	118.77	3,300.00	-262,970.05		1,766,270.05	RAIFFEISEN BANK	3.00%	0.23%
RO0717DBN038	30.06.2016	359	10.05.2016	6/11/2016	10.06.2017	3,812,983.66		13,278.08		105.5600	3,802,882.08	RAIFFEISEN BANK	0.43%	0.50%
RO0717DBN038	30.06.2016	255	11.05.2016	6/11/2016	10.06.2017	2,707,984.34		9,431.51		105.5600	2,701,211.51	RAIFFEISEN BANK	0.30%	0.36%
RO0717DBN038	30.06.2016	220	12.05.2016	6/11/2016	10.06.2017	2,336,454.72		8,136.99		105.5600	2,330,456.99	RAIFFEISEN BANK	0.26%	0.31%
RO0717DBN038	30.06.2016	480	17.05.2016	6/11/2016	10.06.2017	5,096,619.73		17,753.42		105.5600	5,084,633.42	RAIFFEISEN BANK	0.57%	0.67%
RO0717DBN038	30.06.2016	275	18.05.2016	6/11/2016	10.06.2017	2,921,044.07		10,171.23		105.5600	2,913,071.23	RAIFFEISEN BANK	0.33%	0.38%
RO0717DBN038	30.06.2016	380	19.05.2016	6/11/2016	10.06.2017	4,035,738.38		14,054.79		105.5600	4,025,334.79	RAIFFEISEN BANK	0.45%	0.53%
RO0717DBN038	30.06.2016	175	24.05.2016	6/11/2016	10.06.2017	1,856,771.77		6,472.60		105.5600	1,853,772.60	RAIFFEISEN BANK	0.21%	0.24%
RO0717DBN038	30.06.2016	203	26.05.2016	6/11/2016	10.06.2017	2,153,202.35		7,508.22		105.5600	2,150,376.22	RAIFFEISEN BANK	0.24%	0.28%
RO1217DBN046	30.06.2016	690	02.06.2015	7/26/2015	25.07.2016	7,422,634.69		379,292.62		105.3660	7,651,204.95	RAIFFEISEN BANK	0.09%	1.01%
RO1217DBN046	30.06.2016	410	28.06.2016	7/26/2015	25.07.2016	4,316,506.02		228,020.49		105.3660	4,546,368.16	ING BANK ROMANIA	0.05%	0.60%
RO1318DBN034	30.06.2016	50	10.06.2015	11/28/2015	27.11.2016	511,867.84		16,524.59		109.8870	565,959.59	RAIFFEISEN BANK	0.06%	0.07%
RO1418DBN040	30.06.2016	1,600	07.09.2015	1/17/2016	16.01.2017	8,230,498.41		117,923.50		103.3790	8,388,645.66	ING BANK ROMANIA	0.46%	1.11%
RO1418DBN040	30.06.2016	430	29.09.2015	1/17/2016	16.01.2017	2,211,508.38		31,691.94		103.3790	2,254,448.52	ING BANK ROMANIA	0.12%	0.30%
RO1418DBN040	30.06.2016	930	12.10.2015	1/17/2016	16.01.2017	4,780,299.31		68,543.03		103.3790	4,875,900.29	RAIFFEISEN BANK	0.27%	0.64%
RO1418DBN040	30.06.2016	610	19.10.2015	1/17/2016	16.01.2017	3,134,628.42		44,958.33		103.3790	3,198,171.16	RAIFFEISEN BANK	0.18%	0.42%
RO1418DBN040	30.06.2016	760	22.10.2015	1/17/2016	16.01.2017	3,905,331.01		56,013.66		103.3790	3,984,606.69	ING BANK ROMANIA	0.22%	0.53%
RO1418DBN040	30.06.2016	1,200	29.10.2015	1/17/2016	16.01.2017	6,217,700.21		88,442.62		103.3790	6,291,484.24	RAIFFEISEN	0.35%	0.83%

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Cres-tere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ 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		%	%
												BANK		
RO1418DBN040	30.06.2016	1,000	31.12.2015	1/17/2016	16.01.2017	5,177,165.30		73,702.19		103.3790	5,242,903.54	ING BANK ROMANIA	0.29%	0.69%
RO1418DBN040	30.06.2016	1,400	04.01.2016	1/17/2016	16.01.2017	7,247,096.16		103,183.06		103.3790	7,340,064.95	RAIFFEISEN BANK	0.41%	0.97%
RO1418DBN040	30.06.2016	1,000	18.01.2016	1/17/2016	16.01.2017	5,184,455.34		73,702.19		103.3790	5,242,903.54	RAIFFEISEN BANK	0.29%	0.69%
RO1418DBN040	30.06.2016	400	19.01.2016	1/17/2016	16.01.2017	2,074,584.95		29,480.87		103.3790	2,097,161.41	RAIFFEISEN BANK	0.12%	0.28%
RO1418DBN040	30.06.2016	780	27.01.2016	1/17/2016	16.01.2017	4,042,958.75		57,487.70		103.3790	4,089,464.76	RAIFFEISEN BANK	0.23%	0.54%
RO1418DBN040	30.06.2016	2,000	25.02.2016	1/17/2016	16.01.2017	10,379,142.35		147,404.37		103.3790	10,485,807.07	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	0.58%	1.39%
RO1418DBN040	30.06.2016	1,000	29.02.2016	1/17/2016	16.01.2017	5,186,713.32		73,702.19		103.3790	5,242,903.54	RAIFFEISEN BANK	0.29%	0.69%
RO1418DBN040	30.06.2016	800	29.02.2016	1/17/2016	16.01.2017	4,148,394.01		58,961.75		103.3790	4,194,322.83	UniCredit Bank S.A	0.23%	0.55%
RO1418DBN040	30.06.2016	400	03.03.2016	1/17/2016	16.01.2017	2,071,330.74		29,480.87		103.3790	2,097,161.41	RAIFFEISEN BANK	0.12%	0.28%
RO1418DBN040	30.06.2016	480	07.03.2016	1/17/2016	16.01.2017	2,485,325.13		35,377.05		103.3790	2,516,593.70	RAIFFEISEN BANK	0.14%	0.33%
RO1418DBN040	30.06.2016	600	07.03.2016	1/17/2016	16.01.2017	3,106,782.34		44,221.31		103.3790	3,145,742.12	BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	0.17%	0.42%
RO1418DBN040	30.06.2016	1,965	29.06.2016	1/17/2016	16.01.2017	10,150,088.31		149,186.99		103.3790	10,302,305.45	RAIFFEISEN BANK	0.57%	1.36%
RO1519DBN037	30.06.2016	2,000	27.06.2016	4/29/2016	28.04.2017	10,163,319.18		43,150.68		101.9170	10,234,850.68	RAIFFEISEN BANK	2.00%	1.35%
<b>TOTAL</b>											<b>146,940,794.79</b>			<b>19.41%</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.
RO1217DBN046	Obligatiuni	RO1217DBN046	110.8421	410	4,544,526.51	0.05%	0.60%
RO1318DBN034	Obligatiuni	RO1318DBN034	104.8272	1,965	10,299,275.30	0.06%	0.07%
<b>TOTAL</b>					<b>14,843,801.81</b>		<b>0.67%</b>

**II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru**
**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	Cres-tere 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	%	%
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%	0.62%
ERSTE BANK Sparkassen	AT000B120639	30.06.2016	9	14.05.2015	01.06.2015	06.11.2016	4,499,999.98	413.75	161,362.50			1.0000	4,661,362	16.67%	0.62%
ERSTE BANK Sparkassen	AT000B120571	30.06.2016	18	18.08.2014	21.01.2016	20.01.2017	9,000,000.00	1,200.00	192,000.00			1.0000	9,192,000	20.00%	1.21%
GARANTI TURKIYE BANKSI	USM8931TAE93	30.06.2016	500	06.03.2015	13.03.2016	12.09.2016	508,750.00		6,000.00		102.05	4.0624	2,097,255	0.08%	0.28%
GARANTI TURKIYE BANKSI	USM8931TAE93	30.06.2016	500	10.03.2015	13.03.2016	12.09.2016	506,875.00		6,000.00		102.05	4.0624	2,097,255	0.08%	0.28%
GARANTI TURKIYE BANKSI	XS1002057005	30.06.2016	11	29.11.2013	05.12.2015	04.12.2016	5,500,000.00	916.67	191,583.33			1.0000	5,691,583	0.04%	0.75%
ING BANK N.V.	XS0996424247	30.06.2016	4,500	14.11.2013	18.06.2016	17.06.2017	4,500,000.00	725.00	9,425.00			1.0000	4,509,425	0.00%	0.60%
ING BANK N.V.	XS1001755922	30.06.2016	4,500	29.11.2013	18.06.2016	17.06.2017	4,500,000.00	725.00	9,425.00			1.0000	4,509,425	0.00%	0.60%
ING BANK N.V.	XS1099971969	30.06.2016	10,280	18.08.2014	21.01.2016	20.01.2017	10,147,587.57		214,737.78		99.25	1.0000	10,418,125	0.00%	1.38%
ING BANK N.V.	XS1375955595	30.06.2016	11,500	26.02.2016	04.03.2016	03.03.2017	11,500,000.00	980.69	114,741.25			1.0000	11,614,741	12.87%	1.53%
RAIFFEISE N BANK International	AT000B013784	30.06.2016	14	22.04.2016	03.05.2016	02.05.2017	7,000,000.00	489.04	28,853.42			1.0000	7,028,853	4.67%	0.93%
RAIFFEISE N BANK International	AT000B013784	30.06.2016	6	26.04.2016	03.05.2016	02.05.2017	3,000,000.00	209.59	12,365.75			1.0000	3,012,366	2.00%	0.40%
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%	0.32%
Unicredit BK Austria AG	XS1352124314	30.06.2016	17	20.01.2016	07.02.2016	06.08.2016	8,500,000.00	951.53	137,020.00			1.0000	8,637,020	17.00%	1.14%
YAPI VE KREDI BANKASI	XS0615235701	30.06.2016	2,000	23.02.2015	08.02.2016	07.08.2016	2,135,000.00		53,625.00		102.54	4.0624	8,548,772	0.40%	1.13%

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	%	%
YAPI VE KREDI BANKASI	XS0615235701	30.06.2016	500	24.02.2015	08.02.2016	07.08.2016	533,750.00		13,406.25		102.54	4.0624	2,137,193	0.10%	0.28%
<b>TOTAL</b>													<b>91,325,264.30</b>		<b>12.06%</b>

### 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	XS1060842975	30.06.2016	500	24.02.2016	24.04.2016	23.04.2017	552,450.00		3,376.71		111.07	4.5210	2,526,049	0.04%	0.33%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	30.06.2016	550	06.09.2012	18.06.2016	17.06.2017	592,350.00		1,273.29		112.24	4.5210	2,796,685	0.07%	0.37%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2016	340	14.11.2013	07.11.2015	06.11.2016	357,000.00		10,732.99		114.60	4.5210	1,810,071	0.02%	0.24%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2016	660	25.08.2015	07.11.2015	06.11.2016	763,003.80		20,834.63		114.60	4.5210	3,513,667	0.04%	0.46%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30.06.2016	2,000	26.01.2016	18.09.2015	17.09.2016	2,342,000.00		72,534.15		115.92	4.5210	10,809,052	0.13%	1.43%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30.06.2016	1,500	24.02.2016	18.09.2015	17.09.2016	1,752,000.00		54,400.61		115.92	4.5210	8,106,789	0.10%	1.07%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30.06.2016	1,000	24.02.2016	18.09.2015	17.09.2016	1,168,000.00		36,267.08		115.92	4.5210	5,404,526	0.07%	0.71%
<b>TOTAL</b>													<b>34,966,837.97</b>		<b>4.62%</b>

## VII. Valori mobiliare nou emise

### 2. Obligatiuni 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	%	%
INTESA SANPAOLO SPA	10	19.02.2016	04.03.2016	04.03.2017	5,000,000.00	346.58	41,242.47	0.00	5,041,242.47	3.47%	0.67%
LEASEPLAN	14	03.02.2016	12.02.2016	12.02.2017	7,000,000.00	516.39	72,295.08	0.00	7,072,295.08	10.69%	0.93%



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	%	%
CORPORATION 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%	0.13%
UNICREDIT BANK AUSTRIA	7	30.07.2015	13.08.2015	13.08.2016	3,500,000.00	262.98	84,941.94	0.00	3,584,941.94	1.99%	0.47%
<b>TOTAL</b>									<b>16,706,365.79</b>		<b>2.21%</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. 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	280	29.04.2015	21.01.2016	20.01.2017	6,676,012.37		95,252.28		6,898,597.75	0.70%	0.91%
RO1419DBE013	860	06.05.2015	21.01.2016	20.01.2017	20,659,879.90		292,560.58		21,188,550.24	2.15%	2.80%
RO1419DBE013	860	13.05.2015	21.01.2016	20.01.2017	20,746,272.97		292,560.58		21,188,550.24	2.15%	2.80%
RO1419DBE013	60	19.01.2016	21.01.2016	20.01.2017	1,472,327.98		20,411.20		1,478,270.95	0.15%	0.20%
RO1621DBE048	391	24.02.2016	26.02.2016	25.02.2017	8,857,853.92		38,034.77		9,020,923.37	0.39%	1.19%
RO1621DBE048	381	24.02.2016	26.02.2016	25.02.2017	8,616,642.64		37,062.01		8,790,209.22	0.38%	1.16%
RO1621DBE048	500	10.03.2016	26.02.2016	25.02.2017	11,286,062.64		48,637.81		11,535,707.63	0.50%	1.52%
RO1621DBE048	400	06.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	9,149,400.17		38,910.25		9,228,566.11	0.40%	1.22%
<b>TOTAL</b>									<b>89,329,375.51</b>		<b>11.80%</b>

#### IX. Disponibil in 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 ITALO-ROMENA	301.72	0.00%
BANCA TRANSILVANIA	484.02	0.00%
BRD - GSG	1,713.04	0.00%
CITIBANK-SUC ROMANIA	2,755.70	0.00%
CREDIT EUROPE BANK	495.60	0.00%
GARANTIBANK	941.21	0.00%
ING BANK ROMANIA	8,247.49	0.00%
INTESA	347.33	0.00%
RAIFFEISEN BANK	2,053,223.98	0.27%
UNICREDIT BANK S.A	1,308.50	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>2,069,818.59</b>	<b>0.27%</b>

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in valuta

Denumire banca	Valoare curenta valuta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC %
BANCA ITALO-ROMENA/EUR	740.86	4.5210	3,349.43	0.00%
BANCA TRANSILVANIA/EUR	918.37	4.5210	4,151.95	0.00%
BRD - GSG/EUR	250.33	4.5210	1,131.74	0.00%
CITIBANK-SUC ROMANIA/EUR	248.11	4.5210	1,121.71	0.00%
CREDIT EUROPE BANK/EUR	1,385.47	4.5210	6,263.71	0.00%
ING BANK ROMANIA/EUR	315.41	4.5210	1,425.97	0.00%
INTESA/EUR	529.78	4.5210	2,395.14	0.00%
RAIFFEISEN BANK/EUR	38,700.59	4.5210	174,965.37	0.02%
RAIFFEISEN BANK/USD	30,086.55	4.0624	122,223.59	0.02%
UNICREDIT BANK S.A/EUR	887.27	4.5210	4,011.35	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>321,039.95</b>	<b>0.04%</b>

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituii de credit din Romania / din alt stat membru / dintr-un stat nemembru

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al OPC %
BANCA TRANSILVANIA	04.01.2016	04.01.2017	5,000,000.00	211.11	37,788.89	5,037,788.89	0.67%
BANCA TRANSILVANIA	08.12.2015	08.12.2016	4,800,000.00	200.00	41,200.00	4,841,200.00	0.64%
BANCA TRANSILVANIA	12.01.2016	12.01.2017	5,254,000.00	218.92	37,434.75	5,291,434.75	0.70%
BANCA TRANSILVANIA	23.12.2015	23.12.2016	5,000,000.00	211.11	40,322.22	5,040,322.22	0.67%
GARANTIBANK	03.03.2016	02.03.2017	5,216,000.00	185.35	22,232.13	5,238,232.13	0.69%
GARANTIBANK	04.02.2016	03.02.2017	4,180,000.00	171.35	25,354.10	4,205,354.10	0.56%
GARANTIBANK	05.02.2016	03.02.2017	2,080,000.00	85.27	12,531.15	2,092,531.15	0.28%
GARANTIBANK	05.08.2015	05.08.2016	1,022,000.00	55.91	18,508.15	1,040,508.15	0.14%
GARANTIBANK	10.08.2015	10.08.2016	7,610,000.00	416.30	135,730.18	7,745,730.18	1.02%
GARANTIBANK	11.03.2016	10.03.2017	5,000,000.00	177.69	19,890.71	5,019,890.71	0.66%
GARANTIBANK	15.06.2016	15.06.2017	2,669,000.00	87.62	1,400.13	2,670,400.13	0.35%
GARANTIBANK	23.05.2016	23.02.2017	6,500,000.00	204.34	7,965.16	6,507,965.16	0.86%
GARANTIBANK	29.06.2016	29.06.2017	7,052,000.00	231.52	462.43	7,052,462.43	0.93%
INTESA	01.02.2016	01.11.2016	5,791,000.00	168.90	25,504.53	5,816,504.53	0.77%
INTESA	28.01.2016	28.10.2016	5,637,000.00	164.41	25,483.94	5,662,483.94	0.75%
RAIFFEISEN BANK	30.06.2016	01.07.2016	540,000.00	0.30	0.30	540,000.30	0.07%
<b>TOTAL</b>						<b>73,802,808.77</b>	<b>9.75%</b>

2. Depozite bancare denumite in valuta

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	01.04.2016	03.04.2017	1,035,000.00	10.64	968.01	4.5210	4,683,611.37	0.62%
BANCA TRANSILVANIA	03.02.2016	03.02.2017	1,551,000.00	30.16	4,493.59	4.5210	7,032,386.52	0.93%
BANCA TRANSILVANIA	06.06.2016	06.06.2017	1,119,000.00	11.50	287.52	4.5210	5,060,298.88	0.67%
BANCA TRANSILVANIA	11.09.2015	12.09.2016	2,036,500.00	42.43	12,473.56	4.5210	9,263,409.46	1.22%

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	28.03.2016	28.03.2017	6,000,000.00	61.67	5,858.33	4.5210	27,152,485.51	3.59%
BANCA TRANSILVANIA	29.01.2016	30.01.2017	1,034,000.00	20.11	3,096.26	4.5210	4,688,712.19	0.62%
CREDIT EUROPE BANK	05.01.2016	05.01.2017	1,632,000.00	44.71	7,958.79	4.5210	7,414,253.69	0.98%
<b>TOTAL</b>							<b>65,295,157.63</b>	<b>8.63%</b>

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

### 1. Contracte forward

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	%
UNICREDIT BANK S.A	1,950,000	EUR_12.12.2016	09.06.2016	12.12.2016	4.5263	4.5210	0.0000	-28,005.15	-28,005.15	0.00%
ING BANK ROMANIA	1,000,000	EUR_05.07.2016	05.10.2015	05.07.2016	4.4578	4.5210	0.0000	-63,633.33	-63,633.33	-0.01%
UNICREDIT BANK S.A	1,500,000	EUR_06.07.2016	06.01.2016	06.07.2016	4.5402	4.5210	0.0000	27,998.07	27,998.07	0.00%
ING BANK ROMANIA	1,440,000	EUR_26.07.2016	26.01.2016	26.07.2016	4.5500	4.5210	0.0000	37,976.27	37,976.27	0.01%
ING BANK ROMANIA	3,825,000	EUR_10.08.2016	10.02.2016	10.08.2016	4.5030	4.5210	0.0000	-85,161.05	-85,161.05	-0.01%
ING BANK ROMANIA	1,970,000	EUR_12.08.2016	11.02.2016	12.08.2016	4.4960	4.5210	0.0000	-58,074.63	-58,074.63	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	400,000	EUR_23.08.2016	22.02.2016	23.08.2016	4.4942	4.5210	0.0000	-13,000.38	-13,000.38	0.00%
ING BANK ROMANIA	3,435,000	EUR_23.08.2016	22.02.2016	23.08.2016	4.4940	4.5210	0.0000	-112,327.25	-112,327.25	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	537,000	USD/RON_25.08.2016	25.02.2016	25.08.2016	4.0490	4.0624	0.0000	-7,129.93	-7,129.93	0.00%
RAIFFEISEN BANK	1,957,000	USD/RON_25.08.2016	25.02.2016	25.08.2016	4.0489	4.0624	0.0000	-26,179.28	-26,179.28	0.00%
RAIFFEISEN BANK	1,027,000	USD/RON_12.09.2016	11.03.2016	12.09.2016	4.0014	4.0624	0.0000	-62,293.03	-62,293.03	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	1,385,000	EUR_12.09.2016	11.03.2016	12.09.2016	4.4800	4.5210	0.0000	-67,895.38	-67,895.38	-0.01%
UNICREDIT BANK S.A	2,000,000	EUR_12.09.2016	11.03.2016	12.09.2016	4.4800	4.5210	0.0000	-98,043.87	-98,043.87	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	600,000	USD/RON_16.09.2016	16.03.2016	16.09.2016	4.0275	4.0624	0.0000	-20,719.69	-20,719.69	0.00%
ING BANK ROMANIA	1,000,000	EUR_19.09.2016	17.03.2016	19.09.2016	4.4935	4.5210	0.0000	-36,389.93	-36,389.93	0.00%
RAIFFEISEN BANK	3,000,000	EUR_19.09.2016	18.03.2016	19.09.2016	4.4885	4.5210	0.0000	-124,150.21	-124,150.21	-0.02%
ING BANK ROMANIA	5,000,000	EUR_30.09.2016	30.03.2016	30.09.2016	4.4772	4.5210	0.0000	-270,120.97	-270,120.97	-0.04%
ING BANK ROMANIA	2,865,000	EUR_03.10.2016	31.03.2016	03.10.2016	4.4873	4.5210	0.0000	-126,923.80	-126,923.80	-0.02%
CITIBANK EUROPE PLC	1,855,000	EUR_03.10.2016	31.03.2016	03.10.2016	4.4868	4.5210	0.0000	-83,105.28	-83,105.28	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	4,150,000	EUR_03.10.2016	01.04.2016	03.10.2016	4.4883	4.5210	0.0000	-179,707.93	-179,707.93	-0.02%
RAIFFEISEN BANK	3,285,000	EUR_25.10.2016	25.04.2016	25.10.2016	4.4955	4.5210	0.0000	-127,534.60	-127,534.60	-0.02%
RAIFFEISEN BANK	600,000	EUR_28.11.2016	27.05.2016	28.11.2016	4.5248	4.5210	0.0000	-8,388.81	-8,388.81	0.00%
RAIFFEISEN BANK	2,030,000	EUR_06.12.2016	06.06.2016	06.12.2016	4.5365	4.5210	0.0000	-6,874.54	-6,874.54	0.00%
<b>TOTAL</b>									<b>-1,539,684.70</b>	<b>-0.20%</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		548,010.5472	177.1670	177.1670	97,089,384.62	3.59%	12.83%
<b>TOTAL</b>					<b>97,089,384.62</b>		<b>12.83%</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		7,831.2560	127.5881	127.5881	4.5210	4,517,270.50	0.21%	0.60%
<b>TOTAL</b>							<b>4,517,270.50</b>		<b>0.60%</b>

<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>756,995,384.74</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>	552,846,582.44	741,501,584.66	755,984,450.27
<b>VUAN</b>	118.0426	122.5649	125.3528

Razvan Szilagyi

Oana-Madalina DUMITRASCU

Director General

Ofiter Control Intern