

**Raport privind
activitatea in
anul 2017**

**Fondul Deschis de Investitii
Raiffeisen Dolar Plus**

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

**Raport
privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Dolar Plus
in anul 2017**

1. Generalitati

Obiectiv

Obiectivul Fondului este plasarea resurselor financiare atrase in instrumente financiare cu venit fix in scopul obtinerii unei rentabilitati superioare nivelului ratelor dobanzilor la depozitele bancare in USD, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad adecvat de lichiditate.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect. Fiind denominat in USD, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor care urmaresc o expunere fata de USD. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut.

Politica investitionala

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor in instrumente financiare cu venit fix denominate in USD sau in alte valute, efectuand plasamente in titluri de stat, obligatiuni corporative si municipale, titluri de participare ale OPCVM/AOPC, depozite bancare si alte instrumente ale pietei monetare. Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul putand sa investeasca si in alte tipuri de instrumente financiare.

Datorita universului investitional sarac in instrumente denominate in USD care sa reflecte conditiile specifice pietei romanesti, Fondul investeste o mare parte din active in alte valute (de exemplu obligatiuni denominate in EUR). Prin intermediul unor operatiuni de acoperire a riscului valutar, randamentele respectivelor instrumente sunt convertite in USD, Fondul fiind izolat de evolutia raportului de schimb intre USD si celelalte valute in care Fondul investeste. Astfel, investitiile Fondului in alte valute nu reflecta anticiparile privind evolutia cursului de schimb dintre USD si respectivele valute, ci asteptarile privind performanta respectivelor instrumente dupa convertirea acestor randamente in USD. Fondul investeste preponderent in titluri de stat sau titluri emise de entitati cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat. Fondul nu investeste in actiuni.

2. Activitatea investitionala

Contextul economic

Evolutia pietelor financiare pe parcursul anului 2017 a fost influentata de conduita principalelor banci centrale dar si de amplificarea anumitor riscuri de natura geopolitica.

In vederea atingerii tintei de inflatie de 2%, Banca Centrala Europeana a mentinut politica monetara acomodativa si a anuntat, in luna octombrie 2017, extinderea programului de achizitii de obligatiuni cu inca 9 luni, pana in luna septembrie 2018, insa ritmul lunar al achizitiilor a fost redus de la 60 de miliarde de euro la 30 de miliarde de euro incepand cu luna ianuarie 2018. Presedintele BCE, Mario Draghi, a reafirmat, in cateva ocazii, angajamentul de a mentine nivelul redus al ratelor de dobanda mult timp dupa incheierea programului de achizitii de obligatiuni si a sustinut ca procesul de retragere din programul de achizitii de obligatiuni va fi unul lent.

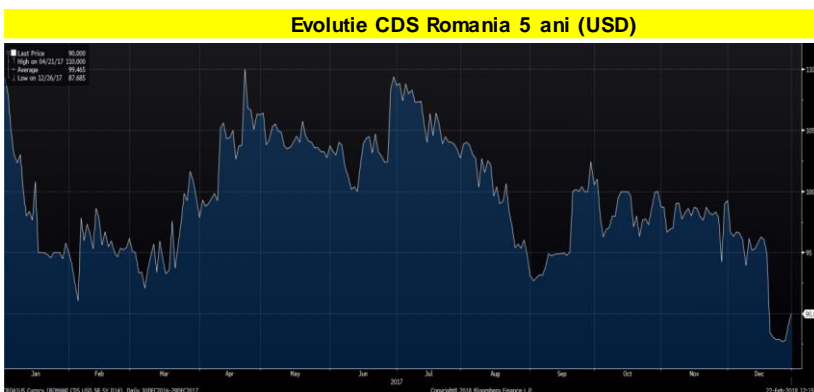
Pe parcursul anului Rezerva Federala din Statele Unite (FED) a hotarat cresterea ratelor de dobanda de trei ori cu cate 0.25 puncte procentuale, intervalul inregistrat la sfarsitul anului fiind de 1.25%-1.5%. Planul de reforma fiscala

initiat de administratia americana, prin care ratele de impozitare au fost reduse atat pentru corporatii cat si pentru persoane fizice, a fost promulgat de catre presedintele Trump in luna decembrie. Scaderea preconizata a taxelor este de circa 1.5 trilioane dolari pentru urmatorii zece ani. Aceste decizii au avut o influenta favorabila asupra activelor cu risc, preturile acestora avand in general un trend crescator.

Escaladarea tensiunilor geopolitice intre Coreea de Nord si SUA si testele nucleare efectuate de regimul nord-coreean au reprezentat factori de tensiune in randul investitorilor. In aceste momente am putut asista la o orientare a investitorilor catre instrumentele cu risc scazut, obligatiunile emise de Germania si SUA fiind preferate in randul investitorilor.

Pe parcursul anului am asistat la o depreciere de circa 14% a dolarului fata de euro de la un curs de 1.0547 inregistrat la sfarsitul anului 2016 pana la o valoare de 1.2022. Randamentele titlurilor de stat americane cu maturitatea de 10 ani au cunoscut o evolutie destul de volatila de la un nivel de circa 2.44% la inceputul anului pana la o valoare de circa 2.41% la sfarsitul anului, marcand un nivel minim de circa 2.04% si un nivel maxim de circa 2.63%.

Randamentele titlurilor de stat din zona euro au avut o evolutie de asemenea volatila. Spre exemplu randamentele titlurilor de stat germane cu maturitatea de 10 ani au avut o valoare de circa 0.42% la finalul anului comparativ cu valoarea de circa 0.20% inregistrata la sfarsitul anului 2016, iar pe parcursul anului au marcat un minim de circa 0.15% si un nivel maxim de circa 0.6%.



Evolutia primei de risc de tara (cotatie CDS 5 ani) a cunoscut o evolutie fluctuanta, marcata de episoade de cresteri pe fondul reflectarii riscului politic. Nivelul atins la finalul anului a fost de 90 puncte.

In plan local factorii de influenta au variat pe parcursul anului 2017, impactul cel mai ridicat fiind asociat riscului

politic.

Sursa date: Bloomberg

Perceptia la risc a investitorilor in instrumentele pietelor financiare din tara noastra a depins atat de factori locali cat si de contextul international si regional.

Inceputul de an a fost marcat de proteste masive generate de incercarea de modificare a legilor justitiei, intensificarea acestora in luna februarie atragand abrogarea ordonantei de urgenta ce viza modificarea codurilor penale, urmata de demisia ministrului justitiei. Ulterior, in luna iunie alianta PSD - ALDE a recurs la demiterea prin motiune de cenzura a propriului guvern, motivand aceasta miscare printr-o implementare deficitara a programului de guvernare. Noul guvern condus de Mihai Tudose a fost investit la finalul lunii iunie si a adus un nou val de incertitudine prin propunerea si apoi renuntarea la anumite masuri de modificare a taxarii.

Datele privind cresterea economica in 2017 au situat Romania pe primul loc in regiune cu un avans de 7.0% in termeni anuali. Impulsionarea consumului prin politici fiscale expansioniste a sustinut aceste rezultate spectaculoase insa s-ar putea dovedi nesustenabile pe termen lung. Cifrele detaliate disponibile pentru primele noua luni din an arata o contributie semnificativa a consumului pe fondul cresterii venitului disponibil.

In ceea ce priveste directia politicii monetare, Banca Nationala a Romaniei a decis mentinerea ratei de referinta la 1.75%, reducand rata rezervei minime obligatorii la pasivele in valuta de la 10% la 8% in luna mai, masura sustinuta de reducerea creditarii in valuta. In cadrul sedintelor din octombrie si noiembrie consiliul BNR a hotarat ingustarea coridorului simetric aferent ratelor facilitatilor permanente de la 1.5% la 1% cu scopul reducerii volatilitatii ratelor de dobanda si cresterea semnificatiei ratei de politica monetara. Rata inflatiei la finalul anului 2017 a inregistrat o valoare de 3.32%. Analizand cifrele detaliate putem observa o contributie mai mare venita din partea preturilor administrate si al unor produse alimentare. Amplificarea presiunilor inflationiste sustin o intarire a politicii monetare pe plan local, prognozele analistilor reflectand cresterea ratei de politica monetara cu cel putin un punct procentual pe parcursul anului 2018.

Executia bugetara a manifestat aceeasi tendinta neuniforma specifica ultimilor ani, fiind marcata de cresterea puternica a cheltuielilor in luna decembrie. Deficitul bugetar pe 2017 a atins 2.88% din PIB, in crestere fata de nivelul de 2.41% inregistrat in 2016. Deteriorarea acestui indicator in paralel cu cresterea deficitul de cont curent precum si asteptarile vizand continuarea acestei tendinte in 2018 implica abordarea unei strategii de investitii prudente in perioada urmatoare.

Randamentele eurobondurilor emise de statul roman au cunoscut un trend in general descrescator pe parcursul anului. Randamentele tilurilor in EUR emise pe piata locala au avut o evolutie mai stabila si mai putin volatila.

2.1 Investitii in titluri cu venit fix si plasamente monetare

Plasamentele in obligatiuni au vizat exploatarea oportunitatilor aparute in piata prin investitii pe piata secundara si primara, precum si asigurarea unei lichiditati adecvate.

La 31 decembrie 2017, instrumentele cu venit fix aveau o pondere in totalul activului Fondului de 64.88%, dintre care titlurile de stat reprezentau 48.69%, iar obligatiunile corporative 16.19%. Titlurile de stat reprezinta in proportie de 100% emisiuni ale Statului roman.

<u>Emitent*</u>	<u>Pondere in activul total</u>
Ministerul Finantelor Publice	48.69%
Unicredit Bank AG	3.97%
New Europe Property Investments	2.05%
Societe Generale	1.89%
Raiffeisen Bank International	1.68%
Erste Bank Sparkassen	1.34%
BBVA	1.11%
	<u>60.73%</u>

*Obligatiuni care depasesc o pondere de 1% din totalul activelor Fondului

Plasamentele in instrumente de piata monetara au cunoscut o scadere de circa 9 puncte procentuale pe parcursul anului, pana la nivelul de 15.43%. Deciziile de plasament au vizat optimizarea raportului dintre necesitatea asigurarii lichiditatii Fondului in scopul onorarii eventualelor rascumparari si interesul de a obtine randamente atractive. Totodata, s-a optat pentru o pondere mai ridicata in plasamente pe termen lung, in scopul obtinerii unor randamente mai ridicate, fara a fi afectata lichiditatea Fondului. Decizia de extindere a maturitatii plasamentelor in depozite a fost motivata de existenta unei tendinte vizibile de scadere a ratelor de dobanda platite de bancile comerciale, in contextul unei performante slabe a activitatii de creditare.

Principalele banci la care s-au constituit depozite au fost selectate atat in functie de dobanzile oferite, cat si in functie de criteriile precum: pozitia in sistemul bancar (mai ales a actionarului final al bancii), abilitatea de a-si

suplimenta baza de capital si gradul de solvabilitate (acesta reflectand in ultima instanta capacitatea de acoperire a potentialelor pierderi), evolutia profitului (care semnifica abilitatea de a genera rezultate pozitive chiar in conditiile cresterii creditelor neperformante), raportul credite/depozite (posibilitatea de finantare a portofoliului de credite din surse atrase autonom). Principalele banci la care au fost efectuate plasamente in depozite au fost: Banca Transilvania, Intesa Sanpaolo Bank, Garanti Bank, Credit Europe Bank si Raiffeisen Bank.

La sfarsitul anului, plasamentele in fonduri cu investitii in fonduri de instrumente purtatoare de dobanda erau de 18.59% din activul total al Fondului. S-a optat pentru acest tip de investitie datorita randamentului oferit, superior altor forme de plasament, dar si pentru flexibilitatea ridicata pe care o ofera, rascumpararile putandu-se realiza in orice zi fara a se pierde randamentul acumulat. Totodata, pentru investitiile efectuate in fondurile de investitii administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu sunt percepute comisioane de administrare (in scopul evitarii perceperii de comisioane duble), fapt ce confera un plus de atractivitate acestor investitii.

2.2 Instrumente financiare derivate

Avand in vedere faptul ca portofoliul Fondului este constituit intr-o proportie covarsitoare din instrumente denominate in alte valute decat dolarul american, pentru acoperirea riscului valutar sunt initiate cu regularitate contracte forward pe piata valutara. Principalele perechi valutare pentru care s-au tranzactionat contracte forward au fost EUR/USD si USD/RON. Optiunea pentru plasamente acoperite in alte valute este motivata atat de universul investitional sarac in instrumente denominate in USD care sa reflecte riscul suveran romanesc, cat si de posibilitatea de a genera randamente superioare alternativelor de plasament efectuate direct in USD. Profitul sau pierderea rezultate din variatia cursului de schimb, reflectate in evaluarea instrumentelor financiare derivate, nu influenteaza performanta Fondului, pozitiile din portofoliu acoperite prin respectivele contracte inregistrand variatii similare, insa de sens contrar.

2.3 Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2017 au fost incheiate contracte de tip repo si sell buy back pe titluri emise de Statul Roman cu urmatoarele contrapartide: ING Bank, Citibank Europe, BRD-GSG si Raiffeisen Bank. La 31 decembrie 2017 expunerea pe acest tip de instrumente a fost de -4.31%.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului, revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni.

Comisioanele aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara. Decontarea si compensarea tranzactiilor se realizeaza in mod bilateral.

Garantiile acordate de fond in cadrul acestor tranzactii sunt pastrate in custodie de catre bancile partenere in contul de house.

Tipul garantiei	Moneda garantiei	Contrapartida	Tip operatiune	Tara in care este stabilita contrapartida	Valoare	Procent din activul fondului
Titluri de stat	EUR	BRD Groupe Societe Generale	Repo	Romania	-2,961,424.42	-2.58%
Titluri de stat	EUR	Citibank Europe PLC	Repo	Romania	-1,986,127.01	-1.73%

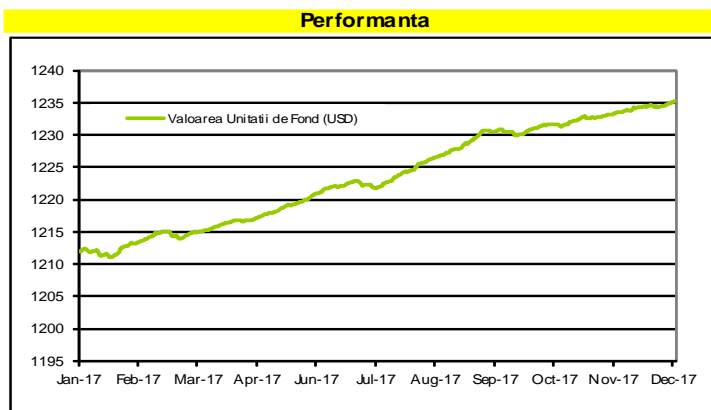
Scadenta garantiei	Valoare	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0%
Intre o zi si o saptamana	0	0%
Intre o saptamna si o luna	0	0%
Intre o luna si trei luni	0	0%
Intre trei luni si un an	0	0%
Peste un an	-5,924,220.84	-4.31%
Tranzatii deschise	0	0%

Scadenta instrumentelor	Valoare	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0.00%
Intre o zi si o saptamana	-2,378,197.62	-1.73%
Intre o saptamna si o luna	-3,546,023.22	-2.58%
Intre o luna si trei luni	0	0.00%
Intre trei luni si un an	0	0.00%
Peste un an	0	0.00%
Tranzatii deschise	0	0.00%

3. Rezultatele administrarii Fondului

Sectiunea are in vedere cei trei parametri esentiali in stabilirea unei decizii de investitii, respectiv randamentul, riscul si lichiditatea.

3.1 Randamentul



In graficul alaturat este prezentata evolutia valorii unitatii de fond (VUAN) in anul 2017. In perioada analizata valoarea unitatii de fond a inregistrat o crestere de 2.15%. Performanta inregistrata de Fond il recomanda ca o alternativa atractiva de plasament in comparatie cu depozitele bancare, ratele de dobanda la depozitele pe o perioada de un an pentru persoanele fizice, practicate de

principalele banci comerciale, situandu-se in general sub 1%.

Dimensiunea consistenta a activelor Fondului a permis negocierea unor rate de dobanda mai ridicate la plasamentele in depozite sau la achizitiile de obligatiuni. In conditii normale, ratele dobanzilor la depozitele negociate pentru sume mari ar trebui sa fie mai ridicate decat cele pe care le pot obtine investitorii individuali. De asemenea, randamentele obligatiunilor pe piata secundara pot fi influentate de valoarea tranzactiei.

Important de mentionat in contextul analizei randamentului este faptul ca termenul de onorare a rascumpararilor este in majoritatea cazurilor de o zi lucratoare, desi prevederile legale sau practica locala presupun si termene de rascumparare mai lungi.

3.2 Riscul

Avand in vedere faptul ca Fondul investeste preponderent in instrumente financiare cu venit fix, precum si particularitatile strategiei investitionale a Fondului, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt: riscul de credit, riscul de rata a dobanzii si riscul legat de utilizarea instrumentelor financiare derivate.

Alocarea ridicata pe titluri de stat emise de Romania (48.69% la final de an) arata o preocupare crescuta pentru limitarea riscului de credit.

In scopul administrarii riscului de rata a dobanzii, au fost monitorizati principalii factori care influenteaza dinamica ratelor de dobanda aferente valutelor in care investeste Fondul, plasamentele efectuate reflectand o pozitionare adecvata in raport cu evolutia acestora. Avand in vedere faptul ca Fondul a plasat resursele in instrumente ale pietei monetare si in instrumente cu venit fix cu maturitati medii, nivelul riscului de rata a dobanzii la care este expus Fondul este relativ redus. Indicatorul Modified Duration la finalul anului a fost de 2.36, comparativ cu 2.61 la finalul anului 2016.

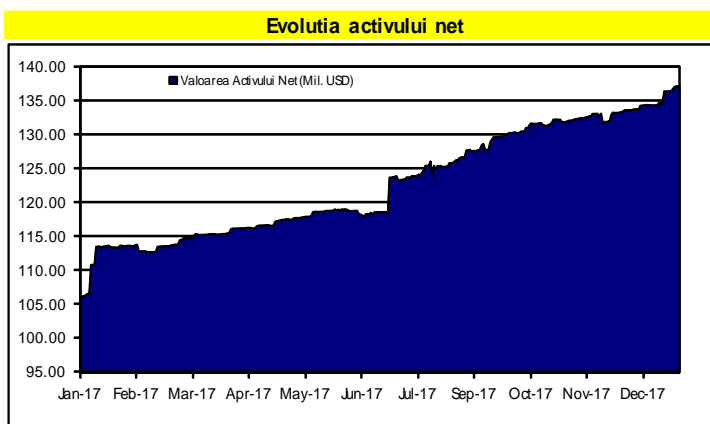
SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia de a calcula expunerea globala a Fondului, generata de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate si tehnici de administrare eficienta a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala este calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente. La data de 31 decembrie 2017 Fondul avea o expunere globala de 14.85% din activ.

3.3 Lichiditatea

In scopul asigurarii unei lichiditati corespunzatoare, plasamentele Fondului sunt realizate pe maturitati diverse in conformitate cu nevoile estimate de lichiditati pentru decontarea tranzactiilor curente si onorarea cererilor de rascumparare. De asemenea, o parte a plasamentelor Fondului pot fi lichidate inainte de scadenta, atunci cand necesarul de lichiditate sau oportunitatile din piata o impun.

In functie de evolutia in timp a subscriberilor si rascumpararilor, precum si de gradul de concentrare a investitorilor, au fost implementate limite minime pentru active lichide, precum si limite maxime pentru investitii cu lichiditate redusa.

4. Evolutia activului net



In ceea ce priveste evolutia activelor nete, aceasta a fost influentata atat de randamentul investitiilor Fondului, cat mai ales de evolutia subscriberilor si rascumpararilor. In graficul alaturat se poate urmari aceasta evolutie pe parcursul anului 2017, activele totale crescand pana la 137.39 milioane USD la sfarsitul perioadei.

Conform raportarilor contabile anuale, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de

Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana veniturile din dobanzi au fost de 8.912.909 lei si castiguri nete din instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere si din diferente de curs aferente instrumentelor financiare in valuta de 7.207.957 lei. Profitul Fondului a fost de 11.617.522 lei. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidentelor contabile, la sfarsitul perioadei de raportare este de 540.971.635 lei, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2% anual (0.166% lunar), aplicat la media lunara a valorii activelor totale. La acesta se adauga un comision de performanta de maxim 20% din cresterea valorii unitatii de fond. Acesta se aplica atunci cand valoarea unitatii de fond depaseste maximul valoric al valorii unitatii de fond din ultimii 3 ani, iar calculul se raporteaza la diferenta dintre cele 2 valori. La finalul anului valoarea comisionului de administrare era de 0.90% anual si valoarea comisionului de performanta era zero.

5. Politica de remunerare a administratorului

In cadrul S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare adopta si evalueaza anual sau ori de cate ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea politicii. Politica de remunerare a S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. descrie principiile generale de remunerare utilizate precum si modalitatea de remunerare a „personalului identificat”. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate. Politica de remunerare poate fi obtinuta gratuit, la cerere, la sediul social al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. In conformitate cu prevederile legale, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va respecta urmatoarele principii:

1. Sistemul de remunerare al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese.
3. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente.
4. Structura compensarii (proportia platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.
5. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravegheaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Masuratorile de performanta pentru functiile de risc, audit, conformitate trebuie sa reflecte cerintele specifice acestor functiuni. Platile variabile trebuie sa fie legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remuneratia variabila a angajatului. Persoanele responsabile pentru atribuirea remuneratiei si a

beneficiilor sunt membrii Conducerii Executive, in conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

In anul 2017 valoarea totala a remuneratiei platita de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost de 4.647.875 lei din care 499.048 lei a fost plata remuneratiei variabile aferente anului 2016. Valoarea totala a remuneratie brute a „personalul identificat” in conformitate cu prevederile art. 34.1 alin 3 din OUG 32/2012 a fost de 1.680.912 lei. Numarul de angajati ai S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a variat intre 30 la data de 31.01.2017 si 37 la 31.12.2017.

6. Date generale despre Fond

Fondul Inchis de Investitii Raiffeisen Dolar Plus este autorizat prin Avizul nr. 37 din data de 09.09.2010 al ASF (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Prin autorizatia A.S.F. nr.202/08.10.2015 s-a aprobat transformarea acestuia in fond deschis de investitii si a fost inregistrat in Registrul A.S.F.-Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul CSC06FDIR/400096 din data de 08.10.2015. Fondul are o durata de existenta nedeterminata.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., autorizata de catre ASF (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432/08.02.2006, inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul A.S.F.-Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et. II, camera 2, sector 1, Romania, 014476.

Razvan Szilagyi
Director General

Oana Madalina Dumitrascu
Ofiter Control Intern

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN DOLAR PLUS
la data 31.12.2017

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	Total active	100.07%	100.00%	105,606,325.01	454,455,698.44	100.09%	100.00%	137,512,264.39	535,128,976.87	80,673,278.43
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	30.79%	30.77%	32,490,868.09	139,817,952.65	20.91%	20.89%	28,725,984.86	111,787,170.08	-28,030,782.57
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 allocare, 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:	30.79%	30.77%	32,490,868.09	139,817,952.65	20.91%	20.89%	28,725,984.86	111,787,170.08	-28,030,782.57
	- 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	16.17%	16.18%	17,062,474.25	73,424,945.44	16.21%	16.19%	22,268,728.33	86,658,756.30	13,233,810.86
	- 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	14.62%	14.61%	15,428,393.84	66,393,007.21	4.70%	4.70%	6,457,256.53	25,128,413.79	-41,264,593.43
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 CNVM 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 monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	29.28%	29.28%	30,902,277.50	132,981,770.77	44.04%	44.00%	60,502,945.54	235,447,212.57	102,465,441.80
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	44.04%	44.00%	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	29.28%	29.28%	30,902,277.50	132,981,770.77	0.00%	0.00%	60,502,945.54	235,447,212.57	102,465,441.80
4	Depozite bancare, din care:	19.96%	19.94%	21,060,023.06	90,627,597.23	20.99%	20.97%	28,833,469.03	112,205,444.73	21,577,847.50
4.1	depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	19.96%	19.94%	21,060,023.06	90,627,597.23	20.99%	20.97%	28,833,469.03	112,205,444.73	21,577,847.50
4.2	depozite bancare constituite la instituti 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 instituti 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:	3.32%	3.32%	3,500,947.21	15,065,626.13	3.32%	3.32%	3,500,947.21	15,065,626.13	0.00
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:	3.32%	3.32%	3,500,947.21	15,065,626.13	3.32%	3.32%	3,500,947.21	15,065,626.13	0.00
	- forward	3.32%	3.32%	3,500,947.21	15,065,626.13	-1.23%	-1.23%	-1,692,761.50	-6,587,381.38	-21,653,007.51
6	Conturi curente si numerar	1.74%	1.74%	1,838,379.51	7,911,098.55	1.23%	1.22%	1,683,941.03	6,553,056.52	-1,358,042.03
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	-510,728.89	-2,197,819.61	-0.04	-0.04	-5,924,220.84	-23,054,105.40	-20,856,285.79
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-0.48%	-0.48%	-510,728.89	-2,197,819.61	-4.31%	-4.31%	-5,924,220.84	-23,054,105.40	-20,856,285.79
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	18.56%	18.55%	19,589,130.85	84,297,906.79	18.60%	18.59%	25,558,066.21	99,459,214.66	15,161,307.87
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	-6.19%	-6.18%	0.00	0.00	-0.25%	-0.25%	0.00	0.00	0.00
10	Alte active, din care	-3.09%	-3.09%	-3,264,572.33	-14,048,434.11	-0.13%	-0.13%	-175,159.94	-681,634.91	13,366,799.20
	- sume in tranzit	-2.92%	-2.92%	-3,078,905.69	-13,249,454.86	0.00%	0.00%	1,426.54	5,551.38	13,255,006.24
	- sume la distributori	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	-0.18%	-0.18%	-185,666.64	-798,979.25	-0.13%	-0.13%	-176,586.48	-687,186.29	111,792.96
	- 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	0.07%	0.07%	78,508.90	337,847.35	0.09%	0.09%	125,181.90	487,145.38	149,298.03
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAJ	0.06%	0.06%	59,648.76	256,686.51	0.07%	0.07%	91,162.26	354,757.93	98,071.43
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	6,463.48	27,814.29	0.01%	0.01%	8,050.44	31,328.29	3,513.99
3.	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisiunile 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 comisiunilor / tariful datorate C.N.V.M.	0.01%	0.01%	8,230.00	35,416.16	0.01%	0.01%	10,713.87	41,693.03	6,276.87
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	2,448.24	10,535.51	0.00%	0.00%	2,717.90	10,576.71	41.20
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,718.42	7,394.88	0.01%	0.01%	12,537.43	48,789.42	41,394.54
	- 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%	1,718.42	7,394.88	0.01%	0.01%	12,537.43	48,789.42	41,394.54
10.	Rascumparari de plati	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.01%	0.01%	12,537.43	48,789.41	48,789.41
III.	Valoarea activului net (I-II)			105,527,816.11	454,117,851.09			137,387,082.49	534,641,831.49	80,523,980.41

Situatia valorii unitare a activului net la data 31.12.2017

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2017	Anul precedent 31.12.2016	Diferente
Valoare activ net	137,387,082.49	105,527,816.11	7,197,241.55
Numar de unitati de fond in circulatie	111,223.97	87,271.77	4,116.22
Valoarea unitara a activului net	1,235.2291	1,209.1861	26.6965

Situația detaliată a investițiilor Fondului Deschis de Investiții RAIFFEISEN DOLAR PLUS la data 31.12.2017

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 sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitenț	Pondere în activul total al OPC
							valută	valută	valută	valută	valută	lei	lei	%	%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	US05946KAD37	31.12.2017	1,500	13.11.2017	20.10.2017	19.04.2018	1,527,000.00		8,875.00		100.89	3.8915	5,923,738.59	0.15%	1.11%
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT0008035613	31.12.2017	35	18.12.2017	18.09.2017	17.09.2018	17,237,683.93		153,713.19		98.52	1.0000	17,394,532.38	39.33%	3.25%
GLOBALWORTH Real Estate	XS1577957837	31.12.2017	500	12.06.2017	19.06.2017	19.06.2018	497,135.00		7,719.18		103.80	4.6597	2,454,330.06	0.09%	0.46%
UNICREDIT BANK AG	XS1527547878	31.12.2017	21	23.11.2016	07.12.2016	06.02.2022	5,250,000.00		0.00		87.32	3.8915	21,230,167.91	71.40%	3.97%
ING BANK N.V.	USN45780CY23	31.12.2017	500	08.08.2016	15.08.2017	14.02.2018	499,490.00		3,116.67		98.87	3.8915	1,935,910.99	0.11%	0.36%
LEASEPLAN CORPORATION	XS1392460397	31.12.2017	1	04.04.2016	08.04.2017	07.04.2018	99,603.00		734.25		102.01	4.6597	478,738.73	13.33%	0.09%
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1722898431	31.12.2017	350	16.11.2017	23.11.2017	22.11.2018	346,678.50		654.45		99.07	4.6597	1,618,697.37	0.07%	0.30%
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1325078308	31.12.2017	1,800	23.11.2015	26.02.2017	25.02.2018	1,792,746.00		57,143.84		108.47	4.6597	9,363,983.24	0.45%	1.75%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	AT0008013982	31.12.2017	18	27.12.2017	23.01.2017	22.01.2018	8,794,658.77		207,209.59		97.73	1.0000	9,002,953.38	4.50%	1.68%
Banco Santander SA	XS1611255719	31.12.2017	10	04.05.2017	13.11.2017	10.02.2018	1,000,000.00		1,212.75		103.20	4.6597	4,814,275.06	0.00%	0.90%
SOCIETE GENERALE	XS1513896941	31.12.2017	2,500	16.12.2016	04.01.2017	13.02.2022	2,500,000.00		0.00		86.61	3.8915	10,103,095.83	50.00%	1.89%
ZIRAAT BANKASI AS	XS1203076499	31.12.2017	3	09.03.2015	18.12.2017	15.03.2018	600,000.00		882.10		100.00	3.8915	2,338,332.68	0.01%	0.44%
TOTAL													86,658,756.22		16.19%

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitenț	Pondere în activul total al OPC
							valută	valută	valută	valută	valută	lei	lei	%	%
Ministerul Finanțelor Publice	US77586TAA43	31.12.2017	10	26.09.2016	07.08.2017	06.02.2018	24,175.00		540.00		114.74	3.8915	91,399.66	0.00%	0.02%
Ministerul Finanțelor Publice	XS0371163600	31.12.2017	50	22.07.2015	18.06.2017	17.06.2018	58,219.93		1,754.11		103.17	4.6597	248,553.57	0.01%	0.05%
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	31.12.2017	50	25.01.2016	07.11.2017	06.11.2018	57,935.00		367.29		109.36	4.6597	256,508.54	0.00%	0.05%
Ministerul Finanțelor Publice	XS0972758741	31.12.2017	50	21.01.2016	18.09.2017	17.09.2018	58,550.00		665.24		112.76	4.6597	265,809.04	0.00%	0.05%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	31.12.2017	1,000	22.04.2015	28.10.2017	27.10.2018	1,066,078.68		5,119.86		110.78	4.6597	5,185,686.30	0.07%	0.97%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	31.12.2017	1,000	10.08.2017	28.10.2017	27.10.2018	1,100,100.00		5,119.86		110.78	4.6597	5,185,686.30	0.07%	0.97%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1312891549	31.12.2017	730	21.10.2015	29.10.2017	28.10.2018	724,035.90		3,520.00		108.75	4.6597	3,715,451.40	0.06%	0.69%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1312891549	31.12.2017	1,000	05.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	1,058,800.00		4,821.92		108.75	4.6597	5,089,659.46	0.08%	0.95%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1312891549	31.12.2017	1,000	06.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	1,061,000.00		4,821.92		108.75	4.6597	5,089,659.46	0.08%	0.95%
TOTAL													25,128,413.72		4.70%

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) OUG 32/2012

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

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Serie	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discont/prima cumulate(a)/	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitențului	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1419DBE013	46	24.05.2016	21.01.2017	20.01.2018	1,113,403.66		34,442.20		1,144,573.33	0.12%	0.21%
RO1419DBE013	160	31.05.2016	21.01.2017	20.01.2018	3,875,846.53		119,798.97		3,981,124.61	0.40%	0.74%
RO1419DBE013	160	07.06.2016	21.01.2017	20.01.2018	3,870,733.96		119,798.97		3,981,124.61	0.40%	0.74%
RO1419DBE013	180	14.08.2016	21.01.2017	20.01.2018	4,365,917.43		134,773.84		4,478,765.19	0.45%	0.84%
RO1419DBE013	140	21.06.2016	21.01.2017	20.01.2018	3,402,422.82		104,824.10		3,483,484.04	0.35%	0.65%
RO1419DBE013	140	28.06.2016	21.01.2017	20.01.2018	3,392,844.01		104,824.10		3,483,484.04	0.35%	0.65%
RO1419DBE013	140	05.07.2016	21.01.2017	20.01.2018	3,390,243.66		104,824.10		3,483,484.04	0.35%	0.65%
RO1419DBE013	140	12.07.2016	21.01.2017	20.01.2018	3,369,231.49		104,824.10		3,483,484.04	0.35%	0.65%
RO1419DBE013	140	19.07.2016	21.01.2017	20.01.2018	3,359,389.15		104,824.10		3,483,484.04	0.35%	0.65%
RO1419DBE013	140	26.07.2016	21.01.2017	20.01.2018	3,349,840.41		104,824.10		3,483,484.04	0.35%	0.65%
RO1419DBE013	140	02.08.2016	21.01.2017	20.01.2018	3,345,600.59		104,824.10		3,483,484.04	0.35%	0.65%
RO1419DBE013	240	09.08.2016	21.01.2017	20.01.2018	5,743,265.18		179,698.46		5,971,686.92	0.60%	1.12%
RO1419DBE013	240	16.08.2016	21.01.2017	20.01.2018	5,740,434.90		179,698.46		5,971,686.92	0.60%	1.12%
RO1419DBE013	240	23.08.2016	21.01.2017	20.01.2018	5,751,531.07		179,698.46		5,971,686.92	0.60%	1.12%
RO1419DBE013	220	30.08.2016	21.01.2017	20.01.2018	5,257,840.28		164,723.59		5,474,046.34	0.55%	1.02%
RO1419DBE013	200	06.09.2016	21.01.2017	20.01.2018	4,779,986.56		149,748.72		4,976,405.77	0.50%	0.93%
RO1419DBE013	200	12.09.2016	21.01.2017	20.01.2018	4,775,891.77		149,748.72		4,976,405.77	0.50%	0.93%
RO1419DBE013	100	16.11.2016	21.01.2017	20.01.2018	2,416,642.99		74,874.36		2,488,202.88	0.25%	0.46%
RO1419DBE013	100	23.11.2016	21.01.2017	20.01.2018	2,410,148.15		74,874.36		2,488,202.88	0.25%	0.46%
RO1419DBE013	100	07.12.2016	21.01.2017	20.01.2018	2,401,259.31		74,874.36		2,488,202.88	0.25%	0.46%
RO1419DBE013	100	14.12.2016	21.01.2017	20.01.2018	2,408,421.97		74,874.36		2,488,202.88	0.25%	0.46%
RO1419DBE013	100	21.12.2016	21.01.2017	20.01.2018	2,407,051.57		74,874.36		2,488,202.88	0.25%	0.46%
RO1419DBE013	200	04.01.2017	21.01.2017	20.01.2018	4,810,197.99		149,748.72		4,976,405.77	0.50%	0.93%
RO1419DBE013	120	11.01.2017	21.01.2017	20.01.2018	2,869,594.70		89,849.23		2,985,843.46	0.30%	0.56%

RO1419DBE013	100	26.06.2017	21.01.2017	20.01.2018	2,402,417.53	74,874.36	2,488,202.88	0.25%	0.46%
RO1419DBE013	260	08.08.2017	21.01.2017	20.01.2018	6,211,373.53	194,673.33	6,469,327.50	0.65%	1.21%
RO1419DBE013	120	16.11.2017	21.01.2017	20.01.2018	2,892,150.76	89,849.23	2,985,843.46	0.30%	0.56%
RO1621DBE048	270	24.02.2016	26.02.2017	25.02.2018	6,116,676.62	66,568.28	6,555,442.84	0.27%	1.23%
RO1621DBE048	300	10.03.2016	26.02.2017	25.02.2018	6,771,664.35	73,964.76	7,283,825.37	0.30%	1.36%
RO1621DBE048	140	21.06.2016	26.02.2017	25.02.2018	3,212,041.47	34,516.89	3,399,118.51	0.14%	0.64%
RO1621DBE048	400	22.06.2016	26.02.2017	25.02.2018	9,181,406.74	98,619.68	9,711,767.17	0.40%	1.81%
RO1621DBE048	120	18.01.2017	26.02.2017	25.02.2018	2,780,195.30	29,585.90	2,913,530.15	0.12%	0.54%
RO1621DBE048	300	19.01.2017	26.02.2017	25.02.2018	6,976,697.76	73,964.76	7,283,825.37	0.30%	1.36%
RO1621DBE048	200	19.01.2017	26.02.2017	25.02.2018	4,652,993.80	49,309.84	4,855,883.58	0.20%	0.91%
RO1621DBE048	400	19.01.2017	26.02.2017	25.02.2018	9,317,170.77	98,619.68	9,711,767.17	0.40%	1.81%
RO1621DBE048	400	23.01.2017	26.02.2017	25.02.2018	9,320,463.14	98,619.68	9,711,767.17	0.40%	1.81%
RO1621DBE048	190	25.01.2017	26.02.2017	25.02.2018	4,426,525.28	46,844.35	4,613,089.40	0.19%	0.86%
RO1621DBE048	538	27.03.2017	26.02.2017	25.02.2018	12,632,906.37	132,643.47	13,062,326.84	0.54%	2.44%
RO1621DBE048	160	03.05.2017	26.02.2017	25.02.2018	3,752,812.09	39,447.87	3,884,706.87	0.16%	0.73%
RO1621DBE048	400	27.06.2017	26.02.2017	25.02.2018	9,421,953.18	98,619.68	9,711,767.17	0.40%	1.81%
RO1621DBE048	240	18.07.2017	26.02.2017	25.02.2018	5,647,493.05	59,171.81	5,827,060.30	0.24%	1.09%
RO1621DBE048	110	21.08.2017	26.02.2017	25.02.2018	2,609,326.94	27,120.41	2,670,735.97	0.11%	0.50%
RO1621DBE048	180	12.09.2017	26.02.2017	25.02.2018	4,284,886.29	44,378.86	4,370,295.22	0.18%	0.82%
RO1621DBE048	140	19.09.2017	26.02.2017	25.02.2018	3,328,069.07	34,516.89	3,399,118.51	0.14%	0.64%
RO1621DBE048	340	09.11.2017	26.02.2017	25.02.2018	8,129,939.55	83,826.73	8,255,002.09	0.34%	1.54%
RO1621DBE048	160	09.11.2017	26.02.2017	25.02.2018	3,820,905.74	39,447.87	3,884,706.87	0.16%	0.73%
RO1621DBE048	300	09.11.2017	26.02.2017	25.02.2018	7,173,476.05	73,964.76	7,283,825.37	0.30%	1.36%
RO1621DBE048	140	06.12.2017	26.02.2017	25.02.2018	3,343,680.98	34,516.89	3,399,118.51	0.14%	0.64%
TOTAL							235,447,212.55		44.00%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta lei	Pondere în activul total al OPC %
BANCA TRANSILVANIA	877.31	0.00%
BRD - GSG	1,530.14	0.00%
ING BANK ROMANIA	12,530.69	0.00%
RAIFFEISEN BANK	7.19	0.00%
TOTAL	14,945.33	0.00%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în valută

Denumire banca	Valoare curenta valuta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al OPC %
BANCA TRANSILVANIA/EUR	259.25	4.6597	1,208.03	0.00%
BRD - GSG/EUR	7,473.13	4.6597	34,822.54	0.01%
BRD - GSG/USD	60,496.42	3.8915	235,421.80	0.04%
CITIBANK-SUC ROMANIA/EUR	172.56	4.6597	804.08	0.00%
CITIBANK-SUC ROMANIA/USD	95.96	3.8915	373.43	0.00%
CREDIT AGRICOLE/EUR	334.04	4.6597	1,556.53	0.00%
CREDIT EUROPE BANK/EUR	446.47	4.6597	2,080.42	0.00%
EXIMBANK/EUR	2,431.59	4.6597	11,330.48	0.00%
GARANTIBANK/EUR	890.72	4.6597	4,150.49	0.00%
ING BANK ROMANIA/EUR	259,192.53	4.6597	1,207,759.43	0.23%
INTESA/EUR	1,625.81	4.6597	7,575.79	0.00%
RAIFFEISEN BANK/EUR	542,779.45	4.6597	2,529,189.38	0.47%
RAIFFEISEN BANK/USD	642,104.62	3.8915	2,498,750.13	0.47%
UNICREDIT BANK S.A./EUR	662.83	4.6597	3,088.59	0.00%
TOTAL			6,538,111.11	1.22%

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

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala lei	Creștere zilnică lei	Dobanda cumulata lei	Valoare totala lei	Pondere în activul total al OPC %
RAIFFEISEN BANK	29.12.2017	03.01.2018	433,000.01	6.27	18.76	433,018.76	0.08%
TOTAL						433,018.76	0.08%

2. Depozite bancare denumite în valută

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala valuta	Creștere zilnică valuta	Dobanda cumulata valuta	Curs valutar BNR .../RON lei	Valoare totala lei	Pondere în activul total al OPC %
BANCA TRANSILVANIA	02.06.2017	04.06.2018	585,000.00	4.06	865.31	4.6597	2,729,956.59	0.51%
BANCA TRANSILVANIA	04.04.2017	04.04.2018	1,350,000.00	9.38	2,550.00	4.6597	6,302,477.24	1.18%
BANCA TRANSILVANIA	12.05.2017	14.05.2018	2,254,000.00	15.65	3,662.75	4.6597	10,520,031.12	1.97%
BANCA TRANSILVANIA	16.05.2017	16.05.2018	1,344,000.00	9.33	2,146.67	4.6597	6,272,639.64	1.17%
BANCA TRANSILVANIA	19.10.2017	19.10.2018	385,000.00	2.14	158.28	4.6597	1,794,722.04	0.34%
BANCA TRANSILVANIA	21.09.2017	21.09.2018	1,298,000.00	7.21	735.53	4.6597	6,051,717.95	1.13%
BANCA TRANSILVANIA	25.05.2017	25.05.2018	716,000.00	4.97	1,098.86	4.6597	3,341,465.56	0.62%
BANCA TRANSILVANIA	27.01.2017	29.01.2018	1,277,000.00	12.42	4,208.78	4.6597	5,970,048.55	1.12%
BANCA TRANSILVANIA	28.03.2017	28.03.2018	3,098,000.00	21.51	6,002.38	4.6597	14,463,719.89	2.70%
CREDIT EUROPE BANK	15.12.2017	14.12.2018	1,184,000.00	32.44	551.45	4.6597	5,519,654.39	1.03%
CREDIT EUROPE BANK	19.12.2017	19.12.2018	966,000.00	26.47	344.05	4.6597	4,502,873.37	0.84%
CREDIT EUROPE BANK	22.12.2017	21.12.2018	341,000.00	9.34	93.42	4.6597	1,589,393.01	0.30%

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)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN RON PLUS		28,320.6454	181.3873	181.3873	5,137,005.40	0.21%	0.96%
TOTAL					5,137,005.40		0.96%

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)	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
				valuta VUAN	valuta	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN EURO PLUS	ROFDIN000176		147,020.5983	130.1887	130.1887	4.6597	89,188,617.73	4.05%	16.67%
RAIFFEISEN-MEHRWERT 2020	AT0000A1G4J0		10,000.0000	110.1700	110.1700	4.6597	5,133,591.49	1.37%	0.96%
TOTAL							94,322,209.22		17.63%

ACTIV TOTAL

535,128,976.87

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

Data	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Activ net	98,330,574.56	105,527,816.11	137,387,082.49
VUAN	1,182,4896	1,209,1861	1,235,2291

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

Certificare depozitar, Raiffeisen Bank S.A.

Georgiana SULEAPA

Oana-Madalina DUMITRASCU

Sorina MARES

Director Back - Office

Ofiter Control Intern

Supervizor Operatiuni Piete de Capital

**Reportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN DOLAR PLUS
la data 31.12.2017**

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:	83,528,488.09	89,228,930.40	347,234,382.65	64.89%
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%
	- 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%
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	26,949,317.18	28,725,984.86	111,787,170.08	20.89%
	- 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	21,182,983.90	22,268,728.33	86,658,756.30	16.19%
	- alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	5,766,333.28	6,457,256.53	25,128,413.79	4.70%
1.3	valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta piata reglem. dintr-un stat membru, 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%
1.5	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	56,579,170.91	60,502,945.54	235,447,212.57	44.00%
	- 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	56,579,170.91	60,502,945.54	235,447,212.57	44.00%
	-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:	1,683,941.03	1,683,941.03	6,553,056.52	1.22%
	- disponibil in cont curent	1,683,941.03	1,683,941.03	6,553,056.52	1.22%
	- numerar in casierie	0.00	0.00	0.00	0.00%
3	Depozite bancare , din care:	28,792,154.95	28,833,469.03	112,205,444.73	20.97%
3.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	28,792,154.95	28,833,469.03	112,205,444.73	20.97%
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%
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	-1,692,761.50	-6,587,381.38	-1.23%
	- forward	0.00	-1,692,761.50	-6,587,381.38	-1.23%
	- 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	-5,924,892.48	-5,924,220.84	-23,054,105.40	-4.31%
6.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-5,924,892.48	-5,924,220.84	-23,054,105.40	-4.31%
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	24,747,750.14	25,558,066.21	99,459,214.66	18.59%
8	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00%
9	Alte active, din care	-175,159.94	-175,159.94	-681,634.91	-0.13%
	- sume in tranzit	1,426.54	1,426.54	5,551.38	0.00%
	- 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	-176,586.48	-176,586.48	-687,186.29	-0.13%
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	132,652,281.79	137,512,264.39	535,128,976.87	100.00%
11	Cheltuielile fondului		125,181.90	487,145.38	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor		91,162.26	354,757.93	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		8,050.44	31,328.29	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	0.00	
	- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate CNVM		10,713.87	41,693.03	
	- cheltuieli cu taxa de audit		2,717.90	10,576.71	
	- rascumparari de platit		12,537.43	48,789.41	
	- alte cheltuieli		0.00	0.01	
12	ACTIV NET		137,387,082.49	534,641,831.49	
13	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		111,223.9667	111,223.9667	
	- persoane fizice		104,309.5566	104,309.5566	
	- persoane juridice		6,914.4101	6,914.4101	
14	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		1,235.2291	1,235.2291	
15	Numar investitori, din care :		2,125	2,125	
	- persoane fizice		2,098	2,098	
	- persoane juridice		27	27	

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

Certificare depozitar, Raiffeisen Bank S.A.

Georgiana SULEAPA
Director Back - Office

Oana-Madalina DUMITRASCU
Ofiter Control Intern

Sorina MARES
Supervizor Operatiuni Pieta de Capital