

**Raport privind
activitatea in**

**Fondul Deschis de Investitii
Raiffeisen RON Plus**

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

**Raport
privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen RON Plus
in semestrul I 2017**

1. Generalitati

Obiectiv

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Plus are drept obiectiv plasarea resurselor financiare astfel incat sa ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obtine daca ar plasa in mod individual sumele in depozite bancare, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad crescut 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. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond cu distributie (Clasa D) si o clasa cu unitati de fond fara distributie (Clasa A). Unitatile de fond fara distributie capitalizeaza intregul castig in timp ce unitatile de fond cu distributie dau dreptul de a primi anual beneficiul acumulat. Valoarea initiala a unitatii de fond pentru clasa cu distributie este de 100,000 RON. In situatia in care valoarea castigului distribuibil este sub 100 RON pe unitatea de fond, Administratorul nu va distribui castigul, acesta putand fi distribuit in anii urmatori. In cazul in care valoarea castigului distribuibil este peste 100 RON pe unitate, administratorul va distribui castigul acumulat aferent clasei cu distributie.

In data de 15.05.2017 s-a stabilit distributia beneficiului aferent perioadei 21.09.2016-12.05.2017. Valoarea castigului distribuit este de 892.21 lei/unitate. Data de inregistrare pentru identificarea investitorilor indereptatiti la alocarea beneficiului a fost 15.05.2017. Beneficiul primit este asimilat din punct de vedere fiscal dividendului, impozitul de 5% fiind retinut la sursa.

Politica investitionala

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in instrumente ale pietei monetare si obligatiuni. Plasamentele vor fi orientate catre depozite bancare, titluri de stat sau garantate de stat, precum si titluri emise de entitati cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat. Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul poate sa investeasca si in alte categorii de instrumente financiare. Fondul poate investi in instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investitionale. Fondul nu investeste in actiuni.

2. Activitatea investitionala

Contextul economic

Strategiile adoptate de marile banci centrale in vederea indeplinirii obiectivelor individuale au influentat semnificativ evolutia pietelor financiare in prima parte a anului 2017. In timp ce Banca Centrala Europeana a mentinut o politica monetara acomodativa in vederea atingerii tinte de inflatie de 2%, in Statele Unite consiliul FED-ului a decis cresterea ratei de dobanda in martie si iunie cu cate 0.25 puncte procentuale in contextul unei cresteri economice stabile si a unei bune evolutii a pietei fortei de munca.

Lipsa unor masuri concrete luate de noua administratie de la Casa Alba in primele luni de mandat a condus la diminuarea temerilor inflationiste asociate unei politici fiscale expansioniste. Dupa o evolutie puternic ascendenta in ultimele luni din 2016 si primele din 2017, randamentele titlurilor de stat emise de Statele Unite si Germania au inregistrat scaderi de pana la 30 de puncte de baza.

Finalul lunii iunie a marcat o schimbare de sentiment pe fondul unui discurs perceput drept optimist al lui Mario Draghi despre evolutia pozitiva a economiei zonei euro si traiectoria inflatiei.

Pe plan local, inceputul de an a fost dominat de amplificarea riscului politic pe fondul protestelor generate de modificarile legislative din domeniul justitiei. Cresterea intensitatii miscarilor de strada a atras abrogarea ordonantei de urgenta urmata de demisia ministrului justitiei.

Datele privind cresterea economica in primul trimestru din 2017 au situat Romania pe primul loc in regiune cu un avans de 5.7% in termeni anuali. Impulsionarea consumului prin politici fiscale expansioniste a sustinut aceste rezultate spectaculoase insa s-ar putea dovedi nesustenabila pe termen lung.

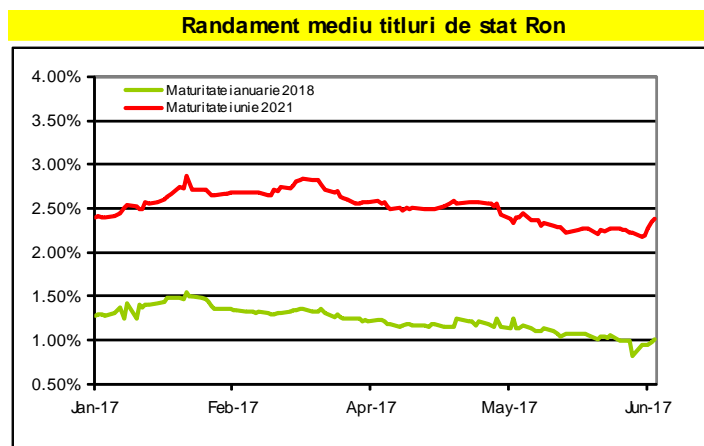
In ceea ce priveste directia politicii monetare, Banca Nationala a Romaniei a decis mentinerea ratei de referinta la 1.75%, reducand rata rezervei minime obligatorii la pasivele in valuta de la 10% la 8% in luna mai, masura sustinuta de reducerea creditarii in valuta. Mentinerea unei politici expansioniste a fost posibila datorita unor presiuni inflationiste reduse influentate si de o evolutie lenta a preturilor importurilor.

Apetitul la risc al investitorilor a fost influentat atat de mediul extern cat si de evenimentele interne. Desi in primul trimestru ne-am confruntat cu o volatilitate mai ridicata, lichiditatea crescuta din sistemul bancar precum si randamentele atractive oferite de plasamentele in lei in comparatie cu alte tari din regiune au contribuit la mentinerea interesului investitorilor pentru titlurile de stat locale.

Evolutia primei de risc de tara (cotatie CDS 5 ani) a urmat un trend descendent coborand de la 109 la 91 puncte in luna februarie, urmand ca riscul politic sa fie ulterior reflectat in cotatii in crestere, nivelul atins la finalul lunii iunie fiind de 108 puncte.

Asa cum se poate observa din graficul alaturat, traiectoria randamentelor titlurilor de stat a fost mai volatila in primele trei luni din an sub influenta amplificarii tensiunilor politice din plan local precum si a riscului de crestere a ratelor de dobanda in tarile dezvoltate.

Astfel, randamentul mediu al obligatiunilor cu scadenta 2021 a inregistrat o crestere agresiva de la 2.4% la 2.87% in prima luna din an urmand ca pana la finalul semestrului sa revina spre valoarea initiala pe masura scaderii aversiunii la risc pe plan local si a temerilor inflationiste la nivel global.



In ceea ce priveste maturitatile mai scurte, lichiditatea crescuta din sistemul bancar a sustinut un interes crescut din partea bancilor pentru acest segment de pe curba, emisiunea cu scadenta in noiembrie 2018 inregistrand o scadere a randamentului mediu de la 1.3% la 1%.

Sursa date: Bloomberg

Analizand evolutia detinerilor nerezidentilor in cadrul perioadei analizate putem observa o reducere a expunerii de la 17.82% la 17.13% in primele doua luni din an, acordandu-se astfel o importanta mai mare riscului politic in urma amplificarii protestelor de strada. Conform ultimelor date publicate de Ministerul de Finante, la sfarsitul lunii mai detinerile de titluri de stat in lei ale investitorilor straini se situau la 18.11% reflectand apetitul in crestere fata de obligatiunile suverane emise de Romania in masura temperarii riscurilor atat in plan local cat si extern.

Materializarea unor dezechilibre macroeconomice generate de deciziile guvernului si reflectate in deteriorarea situatiei bugetului general constituie un risc ce trebuie monitorizat in perioada urmatoare deoarece ar putea conduce la alterarea sentimentului fata de tara noastra si implicit la vanzari de active.

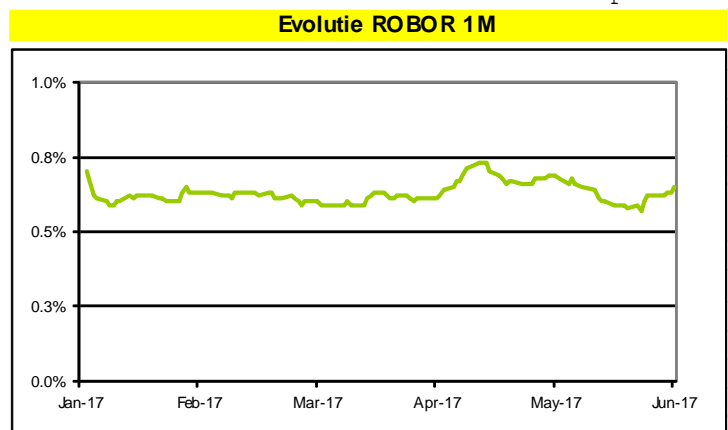
Rata inflatiei a urmat o tendinta crescatoare in prima jumatate din an, atingand 0.9% in termeni anuali la finalul lunii iunie, prognoza Bancii Nationale a Romaniei fiind de 1.9% pentru finalul anului 2017.

Executia bugetara pe primele sase luni s-a incheiat cu un deficit de 0.77% din PIB pe fondul cresterii cheltuielilor si a reducerii incasarilor din taxe afectate de politica fiscala expansionista.

2.1 Investitii in titluri cu venit fix

Ratele de dobanda de pe piata interbancara s-au situat sub nivelul ratei de politica monetara pe tot parcursul perioadei analizate. Surplusul de lichiditate din sistemul bancar influentat de temperarea cererii pentru credite la nivelul companiilor precum si de o orientare mai mare catre economisire a populatiei a determinat mentinerea ratei ROBOR la luna in intervalul 0.5% - 0.8%.

In cadrul perioadei analizate am abordat o strategie activa in administrarea portofoliului de obligatiuni prin valorificarea oportunitatilor oferite de piata, acordand o atentie sporita riscurilor de natura politica precum si contextului global si potentialul impact al unui derapaj asupra tarii noastre.



Sursa date: BNR

La 30 iunie 2017, instrumentele cu venit fix aveau o pondere in totalul activului Fondului de 77.48%, nivel similar cu cel de la finalul anului 2016, dintre care obligatiuni de stat si certificatele de trezorerie 44.68%, obligatiuni corporative 25.00%, iar obligatiuni municipale 7.79%.

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

Principalii emitenti¹ in care s-a investit reflecta o orientare catre plasamente sigure si emitenti cu rating solid in vederea protejarii investitorilor in contextul riscurilor manifestate pe plan extern, ce au condus la o volatilitate crescuta pentru instrumentele cu venit fix.

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

<u>Emitent</u>	<u>Pondere in activul total</u>
Obligatiuni de stat si certificate de trezorerie	44.68%
Municipiul Bucuresti	7.77%
ING Bank N.V.	5.87%
Erste Bank Sparkassen	4.33%
Unicredit Bank AG	3.56%
Raiffeisen Bank	1.86%
New Europe Property Investments	1.64%
Unicredit Bank S.A.	1.00%
Leaseplan Corporation	1.00%

Plasamentele in instrumente de piata monetara au reprezentat la finalul semestrului 22.98% din activele totale ale Fondului fata de 19.95% la sfarsitul anului 2016, depozitele bancare detinand cea mai importanta pondere in cadrul acestei categorii. Scadentele depozitelor au fost stabilite in vederea optimizarii raportului intre necesitatea asigurarii lichiditatii Fondului in scopul onorarii eventualelor rascumparari, si dorinta de a plasa pe termene cat mai lungi pentru a mentine randamentul Fondului cat mai ridicat o perioada cat mai lunga.

Principalele banci la care s-au constituit depozite au fost selectate atat in functie de dobanzile oferite, cat si in functie de 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). Cele mai importante banci catre care s-au efectuat plasamente au fost Raiffeisen Bank, Banca Transilvania, Garanti Bank, Intesa Sanpaolo Bank si Credit Europe Bank.

2.2 Instrumente financiare derivate

Pe parcursul primului semestru al anului 2017 au fost initiate tranzactii forward pe piata valutara in scopul imbunatatirii randamentului Fondului si al protectiei impotriva riscului valutar. Contractele forward au fost initiate in principal ca parte a strategiei de investire in active denominate in alte valute decat moneda Fondului, scopul urmarit fiind acela de a genera randamente superioare alternativelor de plasament in lei. Contractele forward initiate au avut ca activ suport perechile valutare EUR/RON si USD/RON.

2.3 Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru au fost incheiate contracte de tip repo si sell buy back pe titluri emise de Statul Roman cu urmatoarele contrapartide: Raiffeisen Bank, ING Bank, BRD si Citibank Europe Plc. La 30 iunie 2017 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 0%.

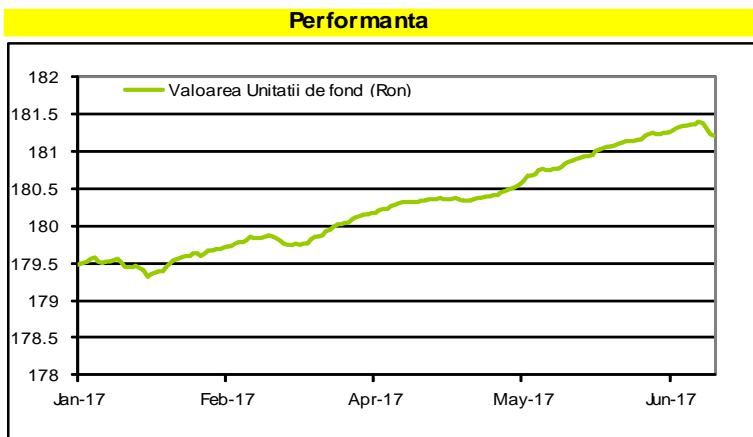
Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop administrarea lichiditatii, precum si generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea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

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) pentru clasa de unitati de fond fara distributie (Clasa A) pe parcursul primului semestru al anului 2017, randamentul pe perioada analizata fiind de 1.11% (2.24% anualizat). Obiectivul de randament al Fondului a fost indeplinit, Fondul avand o performanta mai buna decat dobanda medie la depozite pentru persoane fizice, care s-a situat la nivelul de 0.39% (0.77% anualizat) pentru depozite cu

scadenta intre 1 luna si 3 luni².

Mentinerea atractivitatii randamentelor a fost posibila si datorita dimensiunii consistente a activelor Fondului, care 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 a fost in majoritatea covarsitoare a cazurilor de o zi lucratoare, desi prevederile legale sau practica locala presupun si termene de rascumparare mai lungi.

3.2 Riscul

Fiind un fond cu profil defensiv, plasamentele trebuie efectuate in asa fel incat riscul ratei dobanzii sau riscul de credit (prin calitatea contrapartidelor alese) sa fie mentinute la un nivel redus. De asemenea, Fondul trebuie sa aiba in orice moment posibilitatea de a onora rascumpararile investitorilor, asadar trebuie mentinut un nivel adecvat al lichiditatii.

Alocarea ridicata pe titluri de stat emise de Romania (44.68% la final de semestru) arata o preocupare crescuta pentru limitarea riscului de credit.

Avand in vedere faptul ca Fondul a plasat resursele preponderent in instrumente ale pietei monetare si instrumente cu venit fix cu maturitate pe termen mediu si scurt, nivelul riscului de rata a dobanzii al Fondului este relativ redus, evolutia indicatorului Modified Duration evidentiind o scadere de la 2.45 la 2.25.

Pentru administrarea riscului valutar aferent plasamentelor in valuta, expunerea valutara a fost acoperita prin initierea unor tranzactii forward pe cursul de schimb.

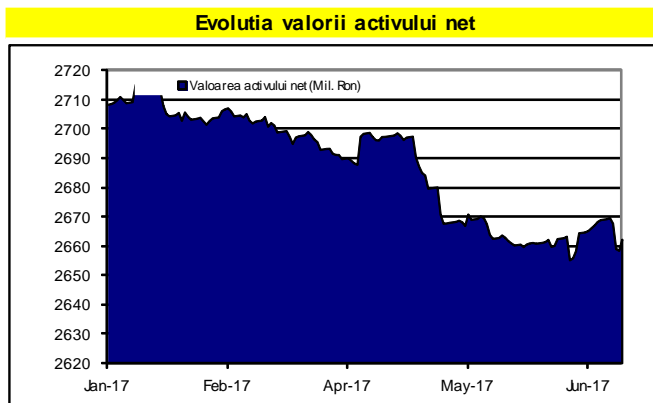
² Calcule proprii pe baza ratelor medii ale dobanzilor la depozitele nou-constituite publicate de BNR in Rapoartele lunare pe 2017

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 30 iunie 2017 Fondul avea o expunere globala de 15.39% 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 totale, 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, activul net a scazut pana in jurul valorii de 2.66 mld. Ron.

Conform raportarilor contabile semestriale, intocmite in conformitate cu Instructiunea 2/2016 veniturile totale din investitii au fost de 247.571.507

RON, iar profitul Fondului a fost de 36.379.973 RON. Clasa A, respectiv cea cu unitatile de fond fara distributie capitalizeaza intregul castig, in timp ce Clasa D, respectiv unitatile de fond cu distributie dau dreptul de a primi anual beneficiul acumulat. Datoriile cu investitorii privind capitalul la 30 iunie 2017 sunt in suma de 2.690.341.759 RON.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2% anual (0.1666% 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 semestrului valoarea comisionului de administrarea a fost de 0.75% anual iar comisionul de performanta a fost zero.

5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Plus este autorizat prin Decizia nr. 1715 din data de 27.08.2008 a ASF (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inregistrat in Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul CSC06FDIR/400058 din data de 27.08.2008.

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 num`rul 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 RON PLUS
la data 30.06.2017

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	Total active	100.08%	100.00%		2,696,704,709.63	100.08%	100.00%		2,664,264,378.59	-32,440,331.04
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	64.57%	64.52%		1,739,917,587.23	65.70%	65.65%		1,749,058,029.07	9,140,441.84
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	29.25%	29.23%		788,158,159.05	39.56%	39.53%		1,053,069,883.95	264,911,724.90
	- 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	8.11%	8.10%		218,492,701.38	7.80%	7.79%		207,614,893.48	-10,877,807.90
	- obligatiuni tranzactionate corporative	3.98%	3.98%		107,197,894.72	4.00%	3.99%		106,412,958.08	-784,936.64
	- 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	17.16%	17.15%		462,467,562.95	27.76%	27.74%		739,042,032.39	276,574,469.44
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	35.32%	35.29%		951,759,428.18	26.14%	26.12%		695,988,145.12	-255,771,283.06
	- 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	22.52%	22.50%		606,680,282.18	21.02%	21.01%		559,641,092.57	-47,039,189.61
	- 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	12.81%	12.80%		345,079,146.00	5.12%	5.12%		136,347,052.55	-208,732,093.45
	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
	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2	valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%		0.00	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:	15.72%	15.70%		423,460,322.82	11.84%	11.83%		315,091,154.46	-108,369,168.36
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	15.72%	15.70%		423,460,322.82	11.84%	11.83%		315,091,154.46	-108,369,168.36
4	Depozite bancare, din care:	20.23%	20.22%		545,206,880.32	21.70%	21.69%		577,748,355.41	32,541,475.09
4.1	depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	20.23%	20.22%		545,206,880.32	21.70%	21.69%		577,748,355.41	32,541,475.09
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
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
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	-0.58%	-0.58%		-15,533,563.36	0.00%	0.00%		69,240.37	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
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:	-0.58%	-0.58%		-15,533,563.36	0.00%	0.00%		69,240.37	0.00
	- forward	-0.58%	-0.58%		-15,533,563.36	0.00%	0.00%		69,240.37	0.00
6	Conturi curente si numerar	0.19%	0.19%		5,074,953.88	0.09%	0.09%		2,413,566.67	-2,661,387.21
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. a) din OUG nr.32/2012	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	Titluri de participare la OPCVM / AOPC	1.18%	1.18%		31,734,167.60	1.20%	1.20%		32,061,248.59	327,078.99
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	-2.28%	-2.28%		0.00	-0.85%	-0.85%		0.00	0.00
10	Alte active, din care:	-1.23%	-1.23%		-33,155,638.86	-0.46%	-0.46%		-12,177,213.98	20,978,424.88
	- sume in tranzit	-1.05%	-1.05%		-28,392,989.14	-0.39%	-0.39%		-10,422,199.78	17,970,789.36
	- sume la distribuitori	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- sume in curs de rezolvare	-0.18%	-0.18%		-4,762,649.72	-0.07%	-0.07%		-1,755,014.20	3,007,635.52
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
II.	Total obligatii	0.08%	0.08%		2,158,868.56	0.08%	0.08%		2,068,833.81	-70,034.75
1.	Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate SAI	0.06%	0.06%		1,688,253.07	0.06%	0.06%		1,655,065.93	-33,187.14
2.	Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		203,817.97	0.01%	0.01%		198,195.23	-5,622.74
3.	Cheltuieli cu comisionele datorate intermedierilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisionele 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 comisionelor / tarifulor datorate C.N.V.M.	0.01%	0.01%		210,147.63	0.01%	0.01%		207,649.69	-2,497.94
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		16,798.32	0.00%	0.00%		8,260.71	-8,537.61
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%		26,386.96	0.00%	0.00%		19,658.23	-6,728.73
	- 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%		26,386.96	0.00%	0.00%		19,658.23	-6,728.73
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%		13,464.61	0.00%	0.00%		4.02	-13,460.59
III.	Valoarea activului net (H-I)				2,694,545,841.07				2,662,175,544.78	-32,370,296.29
	ACTIV NET CLASA A				2,682,145,713.60				2,633,352,518.30	
	ACTIV NET CLASA D				12,400,127.47				28,823,026.48	

Situatia valorii unitare a activului net la data 31.12.2016

Denumire element	Perioada curenta		Anul precedent	Diferente
	30.06.2017	30.06.2016		
Valoarea activ net	2,662,175,544.78	2,701,991,716.65		-39,816,171.87
Clasa A	2,633,352,518.30	-		-
Clasa D	28,823,026.48	-		-
Numar de unitati de fond in circulatie	14,532,216.6662	15,248,901.5030		-716,684.84
Clasa A	14,531,929.3066	-		-
Clasa D	287,3596843	-		-
Valoarea unitara a activului net	-	177,1925		-
Clasa A	287,3597	-		-
Clasa D	100,093,4603	-		-

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAFFEISEN RON PLUS la data 30.06.2017

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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emittent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei
MUN. HUNEDOARA	HUE26A		12,933	09.11.2009	15.05.2017	14.08.2017	1,149,790.08	26.92	1,265.21	0.00		678,954.41	9.58%	0.03%
Municipiul Bucuresti	PMB18		5,900	4/29/2015	5/4/2017	5/3/2018	59,932,200.00	2,760.50	262,509.59	-543,783.33		59,806,292.92	10.63%	2.24%
Municipiul Bucuresti	PMB18		750	10/14/2015	5/4/2017	5/3/2018	7,618,500.00	350.91	33,369.86	-69,125.00		7,602,494.86	1.35%	0.29%
Municipiul Bucuresti	PMB18		1,000	1/13/2016	5/4/2017	5/3/2018	10,158,000.00	467.88	44,493.15	-92,166.67		10,136,659.92	1.80%	0.38%
Municipiul Bucuresti	PMB20		6,700	4/29/2015	5/4/2017	5/3/2018	5,489,556	5,489.56	381,147.40	-1,124,147.76		68,525,295.15	12.07%	2.57%
Municipiul Bucuresti	PMB20		1,000	1/12/2016	5/4/2017	5/3/2018	10,187,000.00	819.34	56,887.67	-167,783.25		10,224,670.92	1.80%	0.38%
Municipiul Bucuresti	PMB20		2,000	1/14/2016	5/4/2017	5/3/2018	20,374,000.00	1,638.67	113,775.34	-335,566.49		20,449,341.84	3.60%	0.77%
Municipiul Bucuresti	PMB22		3,000	29.04.2015	04.05.2017	03.05.2018	30,000,000.00	3,641.10	211,183.56	0.00		30,211,183.56	5.41%	1.13%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR 2020		8	24.11.2015	07.04.2017	06.04.2018	2,366,928,5589	197.5842	189,933.3333	-232,955.8981		2,268,889.23	0.24%	0.09%
GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	GSER17		843	25.10.2012	31.10.2016	29.10.2017	8,830,000,000	1,732.8333	421,078,500	0.0000		8,851,078.50	3.37%	0.33%
GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	GSER17		200	09.08.2013	31.10.2016	29.10.2017	2,144,600,000	317.0929	99,900,000	-11,470,221		2,111,370.22	0.80%	0.08%
GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	GSER17		300	14.10.2013	31.10.2016	29.10.2017	3,218,100,0033	468,7019	149,850,000	-18,051,6963		3,167,901.70	1.20%	0.12%
RAFFEISEN BANK	RBRO19		4,518	09.05.2014	15.05.2017	14.05.2018	45,180,000,000	6,622,2740	311,246,8767	0.0000		45,491,246.88	9.04%	1.71%
RAFFEISEN BANK	RBRO19		400	16.12.2014	15.05.2017	14.05.2018	4,229,599,9814	443,6041	27,556,1644	-97,604,9641		4,125,161.13	0.80%	0.15%
CNTEE TRANSELECTRICA S.A. BUCURESTI	TEL18		861	10.12.2014	19.12.2016	18.12.2017	9,385,761.0305	910.4839	279,152.7123	-283,776.3443		9,172,929.06	4.31%	0.34%
CNTEE TRANSELECTRICA S.A. BUCURESTI	TEL18		431	26.11.2015	19.12.2016	18.12.2017	4,726,345.9833	346,2259	139,738.4658	-200,878.5202		4,650,616.99	2.16%	0.17%
UniCredit Bank S.A	UCT18		2,650	25.06.2013	15.06.2017	14.12.2017	26,500,000,000	4,610,2740	73,764,3836	0.0000		26,573,764.38	0.00%	1.00%
TOTAL												314,027,851.56		3.99%

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

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emittent	Pondere in activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%
RO0520DBN0L3	30.06.2017	1,000	28.01.2015	18.04.2017	17.04.2018	10,538,971.92	1,703.38	146,986.30	-289,432.16		10,436,418.46	TE GENERALE BUCURESTI	20.00%	0.39%
RO0520DBN0Y6	30.06.2017	1,200	08.12.2014	20.06.2017	19.06.2018	12,694,757.83	2,055.04	26,400.00	-374,631.09		12,543,527.19	ING BANK ROMANIA	24.00%	0.47%
RO0520DBN0Y6	30.06.2017	1,300	15.12.2014	20.06.2017	19.06.2018	13,750,348.76	2,226.13	28,600.00	-406,018.31		13,588,821.12	ING BANK ROMANIA	26.00%	0.50%
RO0520DBN0Y6	30.06.2017	280	05.01.2017	20.06.2017	19.06.2018	3,284,616.38	175.69	6,160.00	-417,361.93		2,925,823.01	RAFFEISEN BANK	5.60%	0.11%
RO1320DBN022	30.06.2017	460	04.07.2016	29.04.2017	28.04.2018	5,199,755.47	45,653.42	0.00	0.00	10.5700	5,131,873.42	ANSILVANIA CLUJ NAPOCA	1.53%	0.19%
RO1320DBN022	30.06.2017	900	13.07.2016	29.04.2017	28.04.2018	10,196,012.15	89,321.92	0.00	0.00	10.5700	10,040,621.92	RAFFEISEN BANK	3.00%	0.38%
RO1320DBN022	30.06.2017	1,000	13.07.2016	29.04.2017	28.04.2018	11,328,902.39	99,246.58	0.00	0.00	10.5700	11,156,246.58	ING BANK ROMANIA	3.33%	0.42%
RO1320DBN022	30.06.2017	1,000	19.07.2016	29.04.2017	28.04.2018	11,323,298.19	99,246.58	0.00	0.00	10.5700	11,156,246.58	TE GENERALE BUCURESTI	3.33%	0.42%
RO1320DBN022	30.06.2017	1,000	20.07.2016	29.04.2017	28.04.2018	11,326,267.79	99,246.58	0.00	0.00	10.5700	11,156,246.58	RAFFEISEN BANK	3.33%	0.42%
RO1320DBN022	30.06.2017	500	25.07.2016	29.04.2017	28.04.2018	5,662,737.74	49,623.29	0.00	0.00	10.5700	5,578,123.29	UniCredit Bank S.A	1.67%	0.21%
RO1320DBN022	30.06.2017	500	26.07.2016	29.04.2017	28.04.2018	5,665,185.78	49,623.29	0.00	0.00	10.5700	5,578,123.29	ING BANK ROMANIA	1.67%	0.21%
RO1320DBN022	30.06.2017	270	11.08.2016	29.04.2017	28.04.2018	3,069,192.53	26,796.58	0.00	0.00	10.5700	3,012,186.58	RAFFEISEN BANK	0.90%	0.11%
RO1320DBN022	30.06.2017	500	11.08.2016	29.04.2017	28.04.2018	5,679,308.88	49,623.29	0.00	0.00	10.5700	5,578,123.29	TE GENERALE BUCURESTI	1.67%	0.21%
RO1320DBN022	30.06.2017	500	11.08.2016	29.04.2017	28.04.2018	5,679,308.88	49,623.29	0.00	0.00	10.5700	5,578,123.29	CITIBANK EUROPE PLC	1.67%	0.21%
RO1419DBN014	30.06.2017	400	27.09.2016	24.06.2017	23.06.2018	2,179,691.79	1,821.92	0.00	0.00	106.5340	2,132,501.92	ING BANK ROMANIA	3.33%	0.08%
RO1419DBN014	30.06.2017	170	27.09.2016	24.06.2017	23.06.2018	926,173.12	774.32	0.00	0.00	106.5340	906,313.32	ING BANK ROMANIA	1.42%	0.03%
RO1419DBN014	30.06.2017	1,000	27.09.2016	24.06.2017	23.06.2018	5,448,785.75	4,554.79	0.00	0.00	106.5340	5,331,254.79	CA COMERCIALA ROMANA	8.33%	0.20%
RO1419DBN014	30.06.2017	2,000	19.10.2016	23.06.2018	23.06.2018	10,871,126.46	9,109.59	0.00	0.00	106.5340	10,662,509.59	ING BANK ROMANIA	16.67%	0.40%
RO1419DBN014	30.06.2017	2,000	05.01.2017	24.06.2017	23.06.2018	10,770,387.53	9,109.59	0.00	0.00	106.5340	10,662,509.59	RAFFEISEN BANK	16.67%	0.40%
RO1419DBN014	30.06.2017	100	10.04.2017	24.06.2017	23.06.2018	533,360.40	455.48	0.00	0.00	106.5340	533,125.48	ING BANK ROMANIA	0.83%	0.02%
RO1419DBN014	30.06.2017	1,730	03.05.2017	24.06.2017	23.06.2018	9,212,247.99	7,879.79	0.00	0.00	106.5340	9,223,070.79	ING BANK ROMANIA	14.42%	0.35%
RO1519DBN037	30.06.2017	1,770	17.02.2017	29.04.2017	28.04.2018	8,998,860.31	38,188.36	0.00	0.00	102.0520	9,069,790.36	RAFFEISEN BANK	1.77%	0.34%
RO1519DBN037	30.06.2017	2,370	21.02.2017	29.04.2017	28.04.2018	12,046,286.38	51,133.56	0.00	0.00	102.0520	12,144,295.56	RAFFEISEN BANK	2.37%	0.46%
RO1519DBN037	30.06.2017	7,700	21.02.2017	29.04.2017	28.04.2018	39,151,282.36	166,130.14	0.00	0.00	102.0520	39,456,150.14	RAFFEISEN BANK	7.70%	1.48%
RO1519DBN037	30.06.2017	220	23.02.2017	29.04.2017	28.04.2018	1,116,177.63	4,746.58	0.00	0.00	102.0520	1,127,318.58	RAFFEISEN BANK	0.22%	0.04%
RO1519DBN037	30.06.2017	3,900	24.02.2017	29.04.2017	28.04.2018	19,826,384.21	84,148.84	0.00	0.00	102.0520	19,994,283.84	RAFFEISEN BANK	3.90%	0.74%
RO1519DBN037	30.06.2017	4,120	27.02.2017	29.04.2017	28.04.2018	20,968,010.04	88,890.41	0.00	0.00	102.0520	21,117,602.41	RAFFEISEN BANK	4.12%	0.79%
RO1519DBN037	30.06.2017	2,000	15.03.2017	29.04.2017	28.04.2018	10,162,728.60	43,150.68	0.00	0.00	102.0520	10,248,350.68	ING BANK ROMANIA	2.00%	0.38%
RO1519DBN037	30.06.2017	2,425	15.03.2017	29.04.2017	28.04.2018	12,307,691.64	52,320.21	0.00	0.00	102.0520	12,426,125.21	ING BANK ROMANIA	2.43%	0.47%
RO1519DBN037	30.06.2017	2,000	16.03.2017	29.04.2017	28.04.2018	10,170,448.90	43,150.68	0.00	0.00	102.0520	10,248,350.68	ING BANK ROMANIA	2.00%	0.38%
RO1519DBN037	30.06.2017	1,540	20.03.2017	29.04.2017	28.04.2018	7,825,522.90	33,226.03	0.00	0.00	102.0520	7,891,230.03	RAFFEISEN BANK	1.54%	0.30%
RO1519DBN037	30.06.2017	250	21.03.2017	29.04.2017	28.04.2018	1,270,686.47	5,393.84	0.00	0.00	102.0520	1,281,043.84	RAFFEISEN BANK	0.25%	0.05%
RO1519DBN037	30.06.2017	1,420	23.03.2017	29.04.2017	28.04.2018	7,215,189.28	30,636.89	0.00	0.00	102.0520	7,276,328.89	RAFFEISEN BANK	1.42%	0.28%
RO1519DBN037	30.06.2017	1,330	24.03.2017	29.04.2017	28.04.2018	6,760,069.42	28,695.21	0.00	0.00	102.0520	6,815,153.21	RAFFEISEN BANK	1.33%	0.26%
RO1519DBN037	30.06.2017	1,200	30.03.2017	29.04.2017	28.04.2018	610,718.36	2,589.04	0.00	0.00	102.0520	614,901.04	RAFFEISEN BANK	0.12%	0.02%
RO1519DBN037	30.06.2017	1,620	31.03.2017	29.04.2017	28.04.2018	8,244,509.76	34,952.05	0.00	0.00	102.0520	8,301,164.05	RAFFEISEN BANK	1.62%	0.31%
RO1519DBN037	30.06.2017	580	04.04.2017	29.04.2017	28.04.2018	2,951,480.65	12,513.70	0.00	0.00	102.0520	2,972,021.70	ING BANK ROMANIA	0.58%	0.11%
RO1519DBN037	30.06.2017	780	11.04.2017	29.04.2017	28.04.2018	3,968,401.17	16,828.77	0.00	0.00					

RO1620DBN017	30.06.2017	1.410	21.03.2017	26.02.2017	25.02.2018	7.066.737.15	54.323.63	0.00	101.0730	7.179.970.13	ING BANK ROMANIA	0.24%	0.27%
RO1620DBN017	30.06.2017	3.000	22.03.2017	26.02.2017	25.02.2018	15.046.126.74	115.582.19	0.00	101.0730	15.276.532.19	RAIFFEISEN BANK	0.50%	0.57%
RO1620DBN017	30.06.2017	12.000	20.04.2017	26.02.2017	25.02.2018	60.446.298.08	462.328.77	0.00	101.0730	61.106.128.77	RAIFFEISEN BANK	2.01%	2.29%
TOTAL											739,042,032.39		27.74%

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	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.
RO1521DBN041	Obligatiuni	RO1521DBN041	104.2220	100,000	10,422,199.78	0.34%	0.37%
TOTAL					10,422,199.78		0.37%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea initiala		Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoarea totala		Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta					lei	%		
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBURG	XS1508493902	30.06.2017	23	17.10.2016	02.11.2016	01.11.2017	11,500,000.00	882.19	212,608.22	0.00	1.0000	11,712,608.22	14.38%	0.44%		
CITIGROUP INC	XS0387736589	30.06.2017	4	22.07.2013	29.09.2016	28.09.2017	2,350,233.95	376.00	152,622.22	-84,411.57	1.0000	2,237,033.79	0.00%	0.08%		
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT000B035613	30.06.2017	45	26.02.2016	14.03.2016	17.09.2017	22,500,000.00	1,918.75	896,056.25	0.00	1.0000	23,396,056.25	50.56%	0.88%		
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT000B120688	30.06.2017	70	01.07.2016	26.02.2017	25.02.2018	35,000,000.00	3,169.44	396,180.56	0.00	1.0000	35,396,180.56	77.78%	1.33%		
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT000B120639	30.06.2017	45	14.05.2015	07.11.2016	06.11.2017	22,499,999.90	2,068.75	484,087.50	0.05	1.0000	22,984,087.45	83.33%	0.86%		
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT000B120571	30.06.2017	66	18.08.2014	21.01.2017	20.01.2018	33,000,000.00	4,400.00	704,000.00	0.00	1.0000	33,704,000.00	73.33%	1.27%		
GARANTI TURKIYE BANKSI	USM8931TAE93	30.06.2017	2,000	23.02.2015	13.03.2017	12.09.2017	2,042,500.00		24,000.00		100.27	3,9915	8,099,950.95	0.33%	0.30%	
GARANTI TURKIYE BANKSI	USM8931TAE93	30.06.2017	500	06.03.2015	13.03.2017	12.09.2017	508,750.00		6,000.00		100.27	3,9915	2,024,987.74	0.08%	0.08%	
GARANTI TURKIYE BANKSI	USM8931TAE93	30.06.2017	500	10.03.2015	13.03.2017	12.09.2017	506,875.00		6,000.00		100.27	3,9915	2,024,987.74	0.08%	0.08%	
GARANTI TURKIYE BANKSI	USM8931TAE93	30.06.2017	500	17.03.2015	13.03.2017	12.09.2017	510,000.00		6,000.00		100.27	3,9915	2,024,987.74	0.08%	0.08%	
GLOBALWORTH Real Estate	XS1577957837	30.06.2017	1,000	12.06.2017	19.06.2017	19.06.2018	994,270.00	372.98	945.21	5,695.50	4.5539	4,532,267.63	0.18%	0.17%		
ING BANK N.V.	XS0996424247	30.06.2017	16,931	14.11.2013	18.06.2017	17.06.2018	16,931,000.00	2,727.77	35,461.04	0.00	1.0000	16,966,461.04	0.00%	0.64%		
ING BANK N.V.	XS100755922	30.06.2017	22,981	25.11.2013	18.06.2017	17.06.2018	22,981,000.00	3,693.27	48,090.54	0.00	1.0000	23,009,090.54	0.00%	0.86%		
ING BANK N.V.	XS1099971969	30.06.2017	40,000	18.08.2014	21.01.2017	20.01.2018	39,484,776.54	5,541.05	835,555.56	181,731.05	1.0000	40,653,824.51	0.01%	1.53%		
ING BANK N.V.	XS1248246487	30.06.2017	5,000	01.07.2015	18.09.2016	17.09.2017	4,920,475.80	590.38	155,256.94	49,117.89	1.0000	5,106,139.06	6.58%	0.19%		
ING BANK N.V.	XS1390335740	30.06.2017	39,286	26.04.2016	07.02.2017	06.08.2017	38,408,543.01	4,507.75	589,290.00	699,223.54	1.0000	39,176,066.46	47.58%	1.47%		
ING BANK N.V.	XS1375955595	30.06.2017	30,690	26.02.2016	18.09.2016	17.09.2017	30,690,000.00	2,617.17	740,660.52	0.00	1.0000	31,430,660.52	34.34%	1.18%		
INTESA SANPAOLO SPA	XS1372163888	30.06.2017	20	19.02.2016	04.03.2017	03.03.2018	10,000,000.00	693.15	82,484.93	0.00	1.0000	10,082,484.93	6.94%	0.38%		
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	30.06.2017	40	21.02.2011	03.02.2017	02.02.2018	10,334,023.77	2,377.27	366,958.90	-96,865.87	1.0000	10,470,594.86	8.13%	0.39%		
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	30.06.2017	2	05.04.2011	03.02.2017	02.02.2018	540,646.50	111.37	18,347.95	-11,951.89	1.0000	523,529.74	0.41%	0.02%		
LEASEPLAN CORPORATION	XS1361691576	30.06.2017	46	03.02.2016	12.02.2017	11.02.2018	23,000,000.00	1,701.37	236,490.41	0.00	1.0000	23,236,490.41	35.11%	0.87%		
LEASEPLAN CORPORATION	XS1384198278	30.06.2017	7	15.03.2016	22.03.2017	21.03.2018	3,500,000.00	273.29	27,602.05	0.00	1.0000	3,527,602.05	7.45%	0.13%		
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1325078308	30.06.2017	8,700	23.11.2015	26.02.2017	25.02.2018	8,664,938.00		111,729.45		108.69	4,5539	43,571,808.34	2.18%	1.64%	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	AT000B013784	30.06.2017	32	22.04.2016	03.05.2017	02.05.2018	16,000,000.00	1,117.81	65,950.68	0.00	1.0000	16,065,950.68	10.67%	0.60%		
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	AT000B013982	30.06.2017	20	16.01.2017	23.01.2017	22.01.2018	10,000,000.00	671.23	106,726.03	0.00	1.0000	10,106,726.03	5.00%	0.38%		
RBS	XS0383926549	30.06.2017	5	25.01.2013	04.09.2016	03.09.2017	1,124,405.71	207.08	80,383.56	-26,232.32	1.0000	1,106,615.88	2.86%	0.04%		
RBS	XS0383926549	30.06.2017	1	25.01.2013	04.09.2016	03.09.2017	224,881.14	41.42	16,076.71	-5,246.46	1.0000	221,323.18	0.57%	0.01%		
RBS	XS0480132108	30.06.2017	37	17.08.2011	29.01.2017	28.01.2018	9,675,313.03	2,219.03	360,597.95	-129,964.42	1.0000	9,750,665.26	8.60%	0.37%		
RBS	XS0480132108	30.06.2017	3	27.01.2012	29.01.2017	28.01.2018	816,450.00	168.34	29,237.67	-21,459.71	1.0000	790,594.48	0.70%	0.03%		
ZIRAAT BANKASI AS	XS1203076499	30.06.2017	15	09.03.2015	16.06.2017	17.09.2017	3,000,000.00	1,141.01	4,287.91	0.00	1.0000	11,991,615.20	0.05%	0.45%		
UNICREDIT BANK AG	XS1525537491	30.06.2017	41	17.11.2016	07.02.2017	06.08.2017	20,500,000.00	2,106.94	303,400.00	0.00	1.0000	20,803,400.00	73.21%	0.75%		
UNICREDIT BANK AG	XS1233782298	30.06.2017	70	08.05.2015	07.11.2016	06.11.2017	31,150,000.00	2,730.96	644,506.30	0.00	1.0000	31,794,506.30	100.00%	1.19%		
UNICREDIT BANK AG	XS1352124314	30.06.2017	83	20.01.2016	07.02.2017	06.08.2017	41,500,000.00	4,645.69	668,980.00	0.00	1.0000	42,168,980.00	83.00%	1.58%		
UNICREDIT BANK AUSTRIA	XS1272229169	30.06.2017	37	30.07.2015	13.08.2016	12.08.2017	18,500,000.00	1,393.84	448,815.07	0.00	1.0000	18,948,815.07	10.51%	0.71%		
TOTAL												559,641,092.57		21.01%		

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	Valoarea initiala		Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoarea totala		Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta					lei	%		
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2017	1,000	24.02.2016	24.04.2017	23.04.2018	1,104,900.00		6,753.42		113.97	4,5539	5,220,652	0.08%	0.20%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2017	1,014	24.02.2016	24.04.2017	23.04.2018	1,120,368.60		6,847.97		113.97	4,5539	5,293,741	0.08%	0.20%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2017	1,000	25.02.2016	24.04.2017	23.04.2018	1,104,500.00		6,753.42		113.97	4,5539	5,220,652	0.08%	0.20%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2017	550	07.03.2016	24.04.2017	23.04.2018	609,950.00		3,714.38		113.97	4,5539	2,871,359	0.04%	0.11%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2017	1,000	19.01.2017	24.04.2017	23.04.2018	1,126,000.00		6,753.42		113.97	4,5539	5,220,652	0.08%	0.20%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2017	7,400	21.10.2014	28.10.2016	27.10.2017	7,338,062.00		143,387.67		108.69	4,5539	37,280,601	0.49%	1.40%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2017	2,000	26.01.2016	28.10.2016	27.10.2017	2,098,000.00		38,753.42		108.69	4,5539	10,075,838	0.13%	0.38%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2017	1,000	28.01.2016	28.10.2016	27.10.2017	1,049,000.00		19,376.71		108.69	4,5539	5,037,919	0.07%	0.19%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2017	1,000	29.01.2016	28.10.2016	27.10.2017	1,048,200.00		19,376.71		108.69	4,5539	5,037,919	0.07%	0.19%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2017	1,500	24.04.2017	28.10.2016	27.10.2017	1,616,250.00		29,065.07		108.69	4,5539	7,556,879	0.10%	0.28%	

Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2017	3,635	21.10.2015	29.10.2016	28.10.2017	3,605,302.05		67,098.12		106.48	4.5539		17,931,978	0.29%	0.67%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2017	1,000	05.01.2017	29.10.2016	28.10.2017	1,060,000.00		18,458.90		106.48	4.5539		4,933,144	0.08%	0.19%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2017	1,000	05.01.2017	29.10.2016	28.10.2017	1,058,000.00		18,458.90		106.48	4.5539		4,933,144	0.08%	0.19%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2017	1,500	06.01.2017	29.10.2016	28.10.2017	1,589,700.00		27,688.36		106.48	4.5539		7,399,716	0.12%	0.28%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2017	2,500	01.03.2017	29.10.2016	28.10.2017	2,643,750.00		46,147.26		106.48	4.5539		12,332,860	0.20%	0.46%
TOTAL													136,347,052.55		5.12%	

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 readmise la tranzactionare

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1419DBE013	328	29.05.2015	21.01.2017	20.01.2018	7,831,131.83		112,005.48		7,965,471.98	0.82%	0.30%
RO1419DBE013	2,550	15.06.2015	21.01.2017	20.01.2018	61,701,129.33		870,774.30		61,926,687.62	6.38%	2.32%
RO1419DBE013	2,281	19.06.2015	21.01.2017	20.01.2018	55,269,598.13		778,916.15		55,394,029.20	5.70%	2.08%
RO1419DBE013	450	19.01.2018	21.01.2017	20.01.2018	11,042,460.00		153,666.05		10,928,238.99	1.13%	0.41%
RO1419DBE013	220	17.02.2016	21.01.2017	20.01.2018	5,290,007.05		75,125.63		5,342,694.62	0.55%	0.20%
RO1621DBE048	1,591	24.02.2016	26.02.2017	25.02.2018	35,981,833.17		155,078.23		37,532,986.00	1.59%	1.41%
RO1621DBE048	1,190	24.02.2016	26.02.2017	25.02.2018	26,958,685.84		115,991.89		28,073,069.35	1.19%	1.05%
RO1621DBE048	800	10.03.2016	26.02.2017	25.02.2018	18,057,700.22		77,977.74		18,872,651.66	0.80%	0.71%
RO1621DBE048	200	21.06.2016	26.02.2017	25.02.2018	4,588,630.63		19,494.43		4,718,162.92	0.20%	0.18%
RO1621DBE048	1,400	28.06.2016	26.02.2017	25.02.2018	32,102,348.70		136,461.04		33,027,140.41	1.40%	1.24%
RO1621DBE048	600	28.06.2016	26.02.2017	25.02.2018	13,751,940.36		58,483.30		14,154,488.75	0.60%	0.53%
RO1621DBE048	600	01.07.2016	26.02.2017	25.02.2018	58,483.30		13,771,330.90		14,154,488.75	0.60%	0.53%
RO1621DBE048	100	07.07.2016	26.02.2017	25.02.2018	3,688,754.33		15,595.55		3,774,530.33	0.16%	0.14%
RO1621DBE048	815	27.03.2017	26.02.2017	25.02.2018	19,137,209.46		79,439.82		19,226,513.88	0.82%	0.72%
TOTAL									315,091,154.46		11.83%

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 COM. ROMANA	242.45	0.00%
BANCA TRANSILVANIA	1,398.51	0.00%
BRD - GSG	3,708.16	0.00%
CITIBANK-SUC ROMANIA	21,982.15	0.00%
CREDIT AGRICOLE	167.79	0.00%
CREDIT EUROPE BANK	1,187.01	0.00%
GARANTIBANK	709.06	0.00%
ING BANK ROMANIA	31,793.97	0.00%
INTESA	681.56	0.00%
RAIFFEISEN BANK	1,771,142.99	0.07%
UNICREDIT BANK S.A	1,880.56	0.00%
TOTAL	1,834,894.21	0.07%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in valuta

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	valuta		lei	%
BANCA TRANSILVANIA/EUR	390.02	4.5539	1,776.11	0.00%
CITIBANK-SUC ROMANIA/EUR	526.76	4.5539	2,398.81	0.00%
CREDIT AGRICOLE/EUR	1,214.83	4.5539	5,532.21	0.00%
CREDIT EUROPE BANK/EUR	32.93	4.5539	149.96	0.00%
GARANTIBANK/EUR	327.62	4.5539	1,491.95	0.00%
ING BANK ROMANIA/EUR	332.98	4.5539	1,516.36	0.00%
INTESA/EUR	764.05	4.5539	3,479.39	0.00%
RAIFFEISEN BANK/EUR	76,979.60	4.5539	350,557.36	0.01%
RAIFFEISEN BANK/USD	52,237.10	3.9915	208,504.39	0.01%
UNICREDIT BANK S.A/EUR	717.16	4.5539	3,265.87	0.00%
TOTAL			578,672.46	0.02%

X. Depozite bancare

pe categorii distincte: constituite la institutiile 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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
CREDIT AGRICOLE	15.09.2016	15.09.2017	5,000,000.00	184.93	53,445.21	5,053,445.21	0.19%
CREDIT AGRICOLE	22.11.2016	22.11.2017	6,193,000.00	229.06	50,621.41	6,243,621.41	0.23%
CREDIT AGRICOLE	24.08.2016	24.08.2017	5,000,000.00	184.93	57,513.70	5,057,513.70	0.19%
CREDIT AGRICOLE	25.10.2016	25.10.2017	15,418,900.00	570.29	142,001.73	15,560,901.73	0.58%
CREDIT EUROPE BANK	13.01.2017	15.01.2018	10,066,000.00	372.30	62,919.40	10,128,919.40	0.38%
GARANTIBANK	02.03.2017	02.03.2018	2,377,000.00	81.40	9,849.90	2,386,849.90	0.09%
GARANTIBANK	03.02.2017	05.02.2018	7,921,000.00	271.27	40,147.53	7,961,147.53	0.30%
GARANTIBANK	03.03.2017	02.03.2018	6,337,000.00	217.02	26,042.47	6,363,042.47	0.24%
GARANTIBANK	04.07.2016	04.07.2017	15,221,000.00	499.74	180,903.28	15,401,903.28	0.58%
GARANTIBANK	05.08.2016	04.08.2017	4,170,000.00	142.65	47,068.57	4,217,068.57	0.16%
GARANTIBANK	06.07.2016	06.07.2017	8,416,000.00	276.32	99,473.23	8,515,473.23	0.32%

GARANTIBANK	07.03.2017	07.03.2018	18,880,000.00	646.58	75,002.74	18,955,002.74	0.71%	
GARANTIBANK	09.02.2017	09.02.2018	3,709,000.00	127.02	18,036.92	3,727,036.92	0.14%	
GARANTIBANK	09.06.2017	08.06.2018	19,500,000.00	667.81	14,691.78	19,514,691.78	0.73%	
GARANTIBANK	10.03.2017	09.03.2018	10,129,000.00	346.88	39,197.84	10,168,197.84	0.38%	
GARANTIBANK	10.08.2016	10.08.2017	4,036,000.00	138.07	44,866.85	4,080,866.85	0.15%	
GARANTIBANK	15.06.2017	15.06.2018	7,019,000.00	240.38	3,846.03	7,022,846.03	0.26%	
GARANTIBANK	16.05.2017	16.05.2018	20,000,000.00	684.93	31,506.85	20,031,506.85	0.75%	
GARANTIBANK	21.06.2017	21.06.2018	458,000.00	15.68	156.85	458,156.85	0.02%	
GARANTIBANK	27.02.2017	27.02.2018	23,519,000.00	805.45	99,875.21	23,618,875.21	0.89%	
GARANTIBANK	29.06.2017	29.06.2018	18,352,000.00	628.49	1,256.99	18,353,256.99	0.69%	
INTESA	07.09.2016	07.09.2017	6,113,000.00	203.77	60,518.70	6,173,518.70	0.23%	
INTESA	09.06.2017	11.06.2018	14,169,000.00	531.34	11,689.42	14,180,689.42	0.53%	
INTESA	15.09.2016	15.09.2017	20,000,000.00	666.67	192,666.66	20,192,666.66	0.76%	
INTESA	16.05.2017	16.05.2018	20,000,000.00	750.00	34,500.00	20,034,500.00	0.75%	
INTESA	16.08.2016	16.08.2017	4,431,000.00	147.70	47,116.30	4,478,116.30	0.17%	
INTESA	21.06.2017	21.06.2018	16,024,000.00	600.90	6,009.00	16,030,009.00	0.60%	
INTESA	23.08.2016	23.08.2017	20,000,000.00	666.67	208,000.00	20,208,000.00	0.76%	
INTESA	28.04.2017	30.04.2018	8,496,000.00	318.60	20,390.40	8,516,390.40	0.32%	
INTESA	28.10.2016	30.10.2017	14,720,000.00	490.67	120,704.00	14,840,704.00	0.56%	
RAIFFEISEN BANK	30.06.2017	03.07.2017	9,640,000.00	5.36	5.36	9,640,005.36	0.36%	
TOTAL							347,114,924.33	13.03%

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoarea initiala			Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoarea totala		Pondere in activul total al OPC
			valuta	valuta	valuta				lei	%	
BANCA TRANSILVANIA	02.06.2017	04.06.2018	1,914,000.00	13.29	385.46	4.5539	lei	8,717,919.95	0.33%		
BANCA TRANSILVANIA	03.02.2017	02.02.2018	1,562,000.00	15.19	2,247.54	4.5539	lei	7,123,426.87	0.27%		
BANCA TRANSILVANIA	06.04.2017	06.04.2018	1,557,000.00	10.81	929.87	4.5539	lei	7,094,656.83	0.27%		
BANCA TRANSILVANIA	07.04.2017	06.04.2018	8,175,000.00	56.77	4,825.52	4.5539	lei	37,250,107.44	1.40%		
BANCA TRANSILVANIA	11.04.2017	11.04.2018	6,910,000.00	47.99	3,886.87	4.5539	lei	31,485,149.42	1.18%		
BANCA TRANSILVANIA	11.05.2017	14.05.2018	1,657,000.00	11.51	586.85	4.5539	lei	7,548,484.76	0.28%		
BANCA TRANSILVANIA	13.01.2017	12.01.2018	3,150,000.00	30.63	5,175.63	4.5539	lei	14,368,354.30	0.54%		
BANCA TRANSILVANIA	16.09.2016	15.09.2017	1,425,500.00	13.86	3,991.40	4.5539	lei	6,509,760.89	0.24%		
BANCA TRANSILVANIA	28.03.2017	28.03.2018	11,583,000.00	80.44	7,641.56	4.5539	lei	52,782,622.60	1.98%		
CREDIT EUROPE BANK	02.03.2017	02.03.2018	4,450,000.00	109.73	13,276.85	4.5539	lei	20,325,316.45	0.76%		
CREDIT EUROPE BANK	05.01.2017	05.01.2018	1,364,000.00	39.24	6,945.19	4.5539	lei	6,243,147.30	0.23%		
CREDIT EUROPE BANK	06.01.2017	08.01.2018	1,127,000.00	32.42	5,706.02	4.5539	lei	5,158,229.94	0.19%		
CREDIT EUROPE BANK	15.12.2016	15.12.2017	2,157,000.00	62.05	12,286.04	4.5539	lei	9,878,711.70	0.37%		
CREDIT EUROPE BANK	30.12.2016	29.12.2017	2,498,000.00	71.86	13,150.43	4.5539	lei	11,435,527.94	0.43%		
GARANTIBANK	30.01.2017	30.01.2018	1,033,000.00	11.32	1,720.72	4.5539	lei	4,712,014.69	0.18%		
TOTAL								230,633,431.08	8.66%		

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON		Curs forward	Profit/Pierdere	Valoarea totala		Pondere in activul total al OPC
						lei	lei			lei	lei	
RAIFFEISEN BANK	5,000,000	EUR 04.06.2018	02.06.2017	04.06.2018	4.6250	4.5539	0.0000	116,634.65	116,634.65	0.00%		
RAIFFEISEN BANK	2,925,000	USD/RON 13.09.2017	16.03.2017	13.09.2017	4.2305	3.9915	0.0000	714,404.43	714,404.43	0.03%		
ING BANK ROMANIA	4,326,000	EUR 19.03.2018	20.03.2017	19.03.2018	4.6260	4.5539	0.0000	153,935.06	153,935.06	0.01%		
RAIFFEISEN BANK	800,000	EUR 07.06.2018	07.06.2017	07.06.2018	4.6260	4.5539	0.0000	151,101.67	151,101.67	0.00%		
ING BANK ROMANIA	13,700,000	EUR 04.07.2017	04.07.2017	04.07.2017	4.5578	4.5539	0.0000	47,559.16	47,559.16	0.00%		
ING BANK ROMANIA	5,205,000	EUR 03.07.2017	03.10.2016	03.07.2017	4.4778	4.5539	0.0000	-397,755.15	-397,755.15	-0.01%		
ING BANK ROMANIA	2,858,000	EUR 04.05.2018	04.05.2017	04.05.2018	4.6095	4.5539	0.0000	35,689.70	35,689.70	0.00%		
ING BANK ROMANIA	6,805,000	EUR 28.03.2018	28.03.2017	28.03.2018	4.6195	4.5539	0.0000	189,027.08	189,027.08	0.01%		
RAIFFEISEN BANK	2,130,000	EUR 03.07.2017	03.10.2016	03.07.2017	4.4768	4.5539	0.0000	-164,900.03	-164,900.03	-0.01%		
RAIFFEISEN BANK	1,735,000	USD/RON 13.09.2017	08.02.2017	13.09.2017	4.1979	3.9915	0.0000	367,267.58	367,267.58	0.01%		
RAIFFEISEN BANK	2,920,000	EUR 13.06.2018	13.06.2017	13.06.2018	4.6227	4.5539	0.0000	57,593.81	57,593.81	0.00%		
ING BANK ROMANIA	2,000,000	EUR 13.06.2018	13.06.2017	13.06.2018	4.6207	4.5539	0.0000	35,484.12	35,484.12	0.00%		
RAIFFEISEN BANK	1,470,000	USD/RON 16.03.2018	20.06.2017	16.03.2018	4.0881	3.9915	0.0000	169,545.86	169,545.86	0.01%		
ING BANK ROMANIA	11,333,000	EUR 25.08.2017	25.08.2016	25.08.2017	4.4975	4.5539	0.0000	-709,890.11	-709,890.11	-0.03%		
RAIFFEISEN BANK	8,115,000	EUR 29.05.2018	29.05.2017	29.05.2018	4.6225	4.5539	0.0000	176,337.29	176,337.29	0.01%		
ING BANK ROMANIA	20,738,000	EUR 07.06.2018	07.06.2017	07.06.2018	4.6250	4.5539	0.0000	474,614.51	474,614.51	0.02%		
UNICREDIT BANK S.A	3,000,000	EUR 04.06.2018	02.06.2017	04.06.2018	4.6245	4.5539	0.0000	68,493.98	68,493.98	0.00%		
RAIFFEISEN BANK	10,350,000	EUR 06.06.2018	06.06.2017	06.06.2018	4.6197	4.5539	0.0000	184,022.43	184,022.43	0.01%		
ING BANK ROMANIA	2,500,000	EUR 08.06.2018	08.06.2017	08.06.2018	4.6185	4.5539	0.0000	40,743.41	40,743.41	0.00%		
ING BANK ROMANIA	10,900,000	EUR 29.06.2018	30.06.2017	29.06.2018	4.6237	4.5539	0.0000	200,379.19	200,379.19	0.01%		
ING BANK ROMANIA	4,000,000	EUR 27.03.2018	27.03.2017	27.03.2018	4.6172	4.5539	0.0000	102,549.28	102,549.28	0.00%		
ING BANK ROMANIA	5,000,000	EUR 06.04.2018	06.04.2017	06.04.2018	4.5870	4.5539	0.0000	-28,982.67	-28,982.67	0.00%		
ING BANK ROMANIA	3,255,000	EUR 26.04.2018	26.04.2017	26.04.2018	4.5990	4.5539	0.0000	10,512.98	10,512.98	0.00%		
ING BANK ROMANIA	8,470,000	EUR 05.07.2017	05.07.2016	05.07.2017	4.5595	4.5539	0.0000	42,890.29	42,890.29	0.00%		
ING BANK ROMANIA	5,045,000	EUR 11.08.2017	11.08.2016	11.08.2017	4.5005	4.5539	0.0000	-292,242.92	-292,242.92	-0.01%		
ING BANK ROMANIA	7,220,000	EUR 23.08.2017	23.08.2016	23.08.2017	4.5003	4.5539	0.0000	-430,242.75	-430,242.75	-0.02%		
ING BANK ROMANIA	10,000,000	EUR 24.08.2017	24.08.2016	24.08.2017	4.4997	4.5539	0.0000	-603,153.00	-603,153.00	-0.02%		
RAIFFEISEN BANK	8,020,000	EUR 25.08.2017	25.08.2016	25.08.2017	4.4965	4.5539	0.0000	-510,379.68	-510,379.68	-0.02%		
TOTAL										69,240.37	0.00%	

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in valuta

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
				valuta VUAN	valuta	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN (BULGARIA) LIQUIDITY FUND	BG9000007062		2,018,630,6018	1.5101	1.5101	2.3284	7,097,741.05	3.26%	0.27%
RAIFFEISEN EURO PLUS	ROFDIN000176		42,342,1651	129.4640	129.4640	4.5539	24,963,505.54	1.22%	0.94%
TOTAL							32,061,246.59		1.20%

ACTIV TOTAL

2,664,264,378.59

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

Data	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Activ net	2,557,279,794.50	2,701,991,716.65	2,862,175,544.78
VUAN	172,1652	177,1925	183,1913

**Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN RON PLUS
la data 30.06.2017**

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	1,997,860,300.30	2,064,149,183.53	77.48%
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	1,065,345,606.43	1,053,069,883.95	39.53%
	- 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	211,769,693.85	207,614,893.48	7.79%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	107,502,623.66	106,412,958.08	3.99%
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00	0.00	0.00%
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	746,073,288.92	739,042,032.39	27.74%	
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	621,341,710.14	695,988,145.12	26.12%
	- 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	494,226,395.70	559,641,092.57	21.01%
	- alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00%
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	127,115,314.44	136,347,052.55	5.12%	
1.3	valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglem. dintr-un stat nemembru, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprob. de CNVM din care:	0.00	0.00	0.00%
	- 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	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:	311,172,983.72	315,091,154.46	11.83%
	- valori mobiliare	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni	0.00	0.00	0.00%
	- titluri emise de administratia publica centrala	311,172,983.72	315,091,154.46	11.83%
	-obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00%
-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00%	
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	2,413,566.67	2,413,566.67	0.09%
	- disponibil in cont curent	2,413,566.67	2,413,566.67	0.09%
	- numerar in casierie	0.00	0.00	0.00%
3	Depozite bancare, din care:	575,571,468.75	577,748,355.41	21.69%
3.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	575,571,468.75	577,748,355.41	21.69%
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%
4	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00	0.00	0.00%
4.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00	0.00	0.00%
4.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00%
4.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00%
5	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care	0.00	69,240.37	0.00%
	- forward	0.00	69,240.37	0.00%
	- swap	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	0.00	0.00	0.00%
7	Titluri de participare la OPCVM / AOPC	25,254,694.30	32,061,246.59	1.20%
8	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00%
9	Alte active, din care	-12,177,213.98	-12,177,213.98	-0.46%
	- sume in tranzit	-10,422,199.78	-10,422,199.78	-0.39%
	- 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	-1,755,014.20	-1,755,014.20	-0.07%
	- sumeplatite in avans	0.00	0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	2,588,922,816.03	2,664,264,378.59	100.00%
11	Cheltuielile fondului		2,088,833.81	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor		1,655,065.93	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		198,195.23	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	
	- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate CNVM		207,649.69	
	- cheltuieli cu taxa de audit		8,260.71	
	- rascumparari de platit		4.02	
	- alte cheltuieli		19,658.2300	
12	ACTIV NET CLASA A		2,633,352,518.30	
	ACTIV NET CLASA D		28,823,026.48	
13	Numar unitati de fond Clasa A in circulatie, din care detinute de:		14,531,929.30650	
	- persoane fizice		12,632,070.07620	
	- persoane juridice		1,899,859.23030	
	Numar unitati de fond Clasa D in circulatie, din care detinute de:		287.3596843	
	- persoane fizice		287.3596843	
	- persoane juridice		0.0000	
14	Valoarea unitara a activului net (VUAN) Clasa A		181.2115	
	Valoarea unitara a activului net (VUAN) Clasa D		100,302.9585	
15	Numar investitori Clasa A, din care :		34,638	
	- persoane fizice		34,192	
	- persoane juridice		446	
	Numar investitori Clasa D, din care :		74	
	- persoane fizice		74	
	- persoane juridice		0	