

**Raport privind
activitatea în
anul 2016**

**Fondul Deschis de Investiții
Raiffeisen Euro Plus**

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

**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen EURO Plus
în anul 2016**

1. Generalități

Obiectiv

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

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

Politica investițională

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în obligațiuni și instrumente ale pieței monetare denominate în EURO. Plasamentele vor fi orientate către depozite bancare, titluri de stat sau garantate de stat, precum și obligațiuni emise de entități cu o situație financiară solidă și un grad de îndatorare adecvat. Categoriile de instrumente menționate anterior nu sunt restrictive, Fondul poate să investească și în alte tipuri de instrumente financiare. Fondul poate investi în instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investiționale. Fondul nu investește în acțiuni.

2. Activitatea investițională

Contextul economic

Evoluția piețelor financiare pe parcursul anului 2016 a fost influențată de conduita principalelor bănci centrale precum și de amplificarea riscurilor de natură politică.

Prima parte a anului a fost caracterizată de scepticism cu privire la accelerarea ritmului de creștere în cazul economiilor dezvoltate. În scopul atingerii scopului țintei de inflație de 2%, Banca Centrală Europeană (BCE) a accelerat procesul de relaxare monetară în cadrul ședinței din luna martie prin scăderea ratelor de dobândă, creșterea valorii lunare a achizițiilor de active și includerea de obligațiuni emise de corporații nebankare din zona euro cu respectarea anumitor condiții. În luna decembrie, BCE a anunțat extinderea programului de achiziții de active până în luna decembrie 2017.

Președintele BCE, Mario Draghi a declarat cu ocazia ședinței de politică monetară din luna septembrie că redresarea economică trebuie să fie sprijinită și de politicile fiscale iar reformele structurale ale guvernelor vor trebui să fie intensificate în vederea creșterii productivității, a stimulării mediului de afaceri și a îmbunătățirii infrastructurii.

Pe parcursul anului reprezentanții băncii centrale a Statelor Unite (FED) și-au exprimat intenția de a acționa cu precauție în vederea normalizării politicii monetare ținând cont de incertitudinile prezente la nivel global. În luna decembrie FED a hotărât creșterea ratelor de dobândă cu 0.25 puncte procentuale, noul interval al dobânzilor fiind 0.50%-0.75%. Proiecțiile economice pentru anii următori au relevat probabilitatea unui ritm mai rapid de creștere a dobânzilor în 2017 decât cel așteptat.

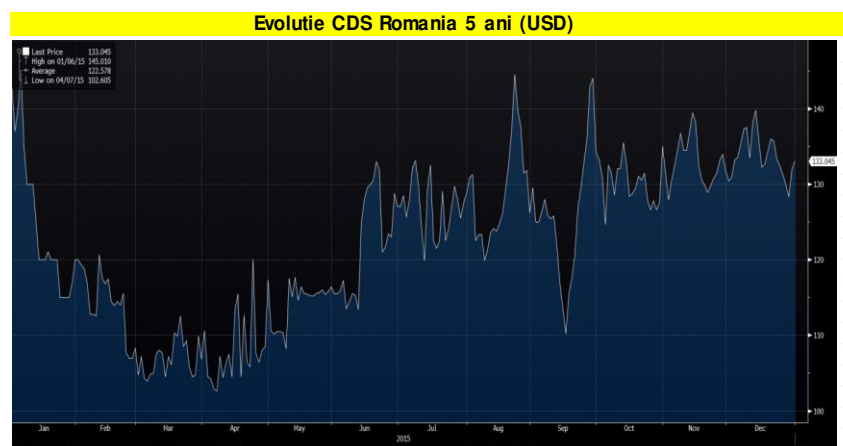
Un factor major de risc a fost reprezentat de referendumul din 23 iunie din Marea Britanie în privința apartenenței țării la UE. Rezultatul surprinzător, prin care cetățenii britanici au decis părăsirea UE, a condus la turbulențe pe piețele financiare. Consecințele ieșirii din UE precum și modalitatea prin care se va realiza acest lucru constituie motive de îngrijorare în rândul investitorilor. Temerile legate de o încetinire a economiei la nivel global precum și conflictele geopolitice și criza migranților au determinat orientarea plasamentelor către instrumente cu risc scăzut, obligațiunile emise de Germania și SUA fiind preferate în astfel de situații.

Alegerile prezidențiale din Statele Unite s-au încheiat cu victoria neașteptată a republicanului Donald Trump în funcția de președinte al SUA. Planul de expansiune fiscală propus de Trump pentru a îmbunătăți infrastructura americană a generat la nivelul investitorilor o creștere a așteptărilor inflaționiste și implicit o viitoare majorare a ratelor de dobândă, lucru care a condus la o creștere a randamentelor titlurilor de stat emise de țările dezvoltate.

Pe plan local, datele preliminare indică o creștere a economiei în 2016 de 4.8%, fiind puternic influențată de creșterea venitului disponibil ca urmare a măsurilor fiscale adoptate de guvern. Creșterile succesive de salarii din mediul public au alimentat un avans considerabil al consumului populației corelat cu creșterea creditării în moneda locală.

În ceea ce privește direcția politicii monetare din cursul anului 2016, Banca Națională a României a decis menținerea ratei de referință la 1.75%, reducând rata rezervei minime obligatorii la pasivele în valută de la 14% la 12% în luna ianuarie și apoi la 10% în luna septembrie. Menținerea unei politici expansioniste a fost posibilă datorită caracterului deflaționist al prețurilor de consum influențat atât de factori interni cât și externi. Incertitudinile din plan extern precum și nivelul inflației ajustat cu scăderea taxelor vor exercita o influență semnificativă asupra viitoarelor măsuri de politică monetară în contextul creșterii volatilității la nivelul piețelor financiare globale. Apetitul la risc al investitorilor a fost influențat atât de mediul extern cât și de evenimentele interne. Lichiditatea crescută din sistemul bancar precum și randamentele atractive oferite de plasamentele în lei în comparație cu alte țări din regiune au contribuit la menținerea interesului investitorilor pentru titlurile de stat locale.

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



Sursa date: Bloomberg

Analizând evoluția deținerilor nerezidenților în cadrul perioadei analizate putem observa o scădere mai amplă de la 18.32% la 16.95% în luna aprilie, acordându-se astfel o importanță mai mare riscului politic în urma adoptării legii dării în plată. La sfârșitul lunii august am asistat la atingerea nivelului maxim al anului (19.3%) pe fondul ancorării unor așteptări de menținere a politicii monetare expansioniste în Europa. Perspectiva de creștere a ratelor de dobândă în Statele Unite precum și amplificarea riscului politic la nivel local a atras reducerea

pozițiilor nerezidenților. Conform ultimelor date publicate de Ministerul de Finanțe, la sfârșitul lunii noiembrie deținerile de titluri de stat în lei ale investitorilor străini se situau la 17.3%, nivel similar cu cel înregistrat la finalul lui 2015.

Materializarea unor dezechilibre macroeconomice generate de măsurile populiste din ultima perioadă (creșterea rapidă a deficitului bugetar și a deficitului de cont curent) constituie un risc ce trebuie monitorizat în perioada următoare deoarece ar putea conduce la alterarea sentimentului față de țara noastră și implicit la vânzări de active.

Rata inflației a fost puternic influențată de reducerile de TVA, datele de la finalul lui decembrie indicând o scădere a prețurilor de 0.54%. Trebuie avut în vedere faptul că, eliminând efectele reducerii de taxe, inflația din țara noastră este printre cele mai mari din regiune. Astfel Banca Națională a României se află într-o situația dificilă în ceea ce privește următoarele măsuri de politică monetară într-o economie impulsionată în special de măsuri fiscale.

Execuția bugetară s-a încheiat cu un deficit de 2.47% din PIB pe fondul creșterii cheltuielilor și a reducerilor încasărilor din taxe afectate de politica fiscală expansionistă de pe plan local.

Randamentele titlurilor de stat americane cu maturitatea de 10 ani au cunoscut o evoluție destul de volatilă în prima parte a anului urmând un trend descendent scăzând de la un nivel de circa 2.27% atingând o valoare minimă istorică de circa 1.36% în cursul lunii iulie, după care au intrat pe un trend crescător, accelerat și de alegerea lui Trump, și au avut o valoare de circa 2.44 la sfârșitul anului.

Randamentele titlurilor de stat din zona euro au avut un trend în general descrescător în prima parte a anului marcate și de momente de volatilitate. Spre exemplu randamentele titlurilor de stat germane cu maturitatea de 10 ani au scăzut de la niveluri de circa 0.63% la începutul anului până la un minim istoric de -0.19% înregistrat în luna iulie, pe fondul cererii crescute din rândul investitorilor dar și al programului de achiziții de obligațiuni derulat de BCE. Spre sfârșitul anului am asistat la o creștere a randamentelor iar titlurile de stat germane cu maturitatea de 10 ani au înregistrat o valoare de circa 0.20% la sfârșitul anului.

Randamentele eurobondurilor au cunoscut o evoluție corelată în general cu titlurile de stat emise de țările din zona euro și pe fondul cererii susținute au cunoscut un trend în general descrescător până la începutul lunii noiembrie. Randamentele titlurilor în EUR emise pe piața locală au avut o evoluție mai stabilă și mai puțin volatilă. Momentele de creștere bruscă a randamentelor induse de evenimente precum Brexit sau alegerea lui Donald Trump în funcția de președinte al SUA au condus la o scădere a prețului obligațiunilor, lucru ce s-a reflectat negativ la nivelul performanței fondului pe termen scurt.

2.1 Investiții în titluri cu venit fix

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

La 31 decembrie 2016, instrumentele cu venit fix aveau o pondere în totalul activului Fondului de 78.91%, dintre care titlurile de stat reprezentau 61.01%, iar obligațiunile corporative 17.90%. Titlurile de stat și certificatele de trezorerie reprezintă în proporție de 100% emisiuni ale statului roman.

Emitent*	Fondere in total active
Certificate de trezorerie si titluri de stat	61.01%
Erste Bank Sparkassen	3.15%
New Europe Property Investments	2.18%
Yapi Ve Kredi Bankasi	1.27%
Leaseplan Corporation	1.20%
Unicredit Bank Austria	1.18%
AkBank TAS	1.14%
PGE Sweden AB	1.10%
Unicredit Bank AG	1.01%
	73.24%

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

Se poate observa o orientare către plasamente sigure, în cea mai mare parte titluri de stat, urmărindu-se limitarea riscului de credit.

Plasamentele în instrumente de piață monetară au reprezentat la finalul anului 24.76% din activele totale ale Fondului, depozitele bancare deținând cea mai importantă pondere în cadrul acestei categorii. Comparativ cu finalul anului 2015, ponderea acestei categorii de instrumente a cunoscut o ușoară scădere (4 puncte procentuale). Deciziile de plasament au vizat optimizarea raportului dintre necesitatea asigurării lichidității Fondului în scopul onorării eventualelor răscumpărări și interesul de a obține randamente atractive. Totodată, s-a optat pentru o pondere mai ridicată în plasamente pe termen lung, în scopul obținerii unor randamente mai ridicate. Decizia de extindere a maturității plasamentelor în depozite a fost motivată de continuarea tendinței de scădere a ratelor de dobândă plătite de băncile comerciale, în contextul unei performanțe slabe a activității de creditare.

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

2.2 Instrumente financiare derivate

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

2.3 Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2016 au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back pe titluri emise de Statul Român cu următoarele contrapartide: ING Bank, Citibank Europe și BRD-GSG. La 31 decembrie 2016 expunerea pe acest tip de instrumente a fost de 4.82%.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop administrarea lichidității, precum și generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente

de administrare a portofoliului, revin Fondului. Societatea de administrare nu realizează venituri direct/indirect din derularea acestor operațiuni.

Comisiunile aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către banca depozitară. Decontarea și compensarea tranzacțiilor se realizează în mod bilateral.

Garanțiile acordate de fond în cadrul acestor tranzacții sunt păstrate în custodie de către băncile partenere în contul de house.

Tipul garanției	Moneda garanției	Contrapartida	Tip operațiune	Țara în care este stabilită contrapartida	Valoare	Procent din activul fondului
Titluri de stat	EUR	BRD Groupe Societe Generale	Repo	Romania	-4,390,628.69	-0.92%
Titluri de stat	EUR	Citibank Europe PLC	Repo	Romania	-6,453,119.50	-1.36%
Titluri de stat	EUR	ING Bank	Sell Buy Back	Romania	12,073,891.72	-2.54%

Scadența instrumentelor	Valoare (EUR)	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0.00%
Între o zi și o săptămână	-14,136,670.62	-2.98%
Între o săptămână și o lună	-8,780,969.29	-1.85%
Între o lună și trei luni	0	0.00%
Între trei luni și un an	0	0.00%
Peste un an	0	0.00%
Tranzacții deschise	0	0.00%

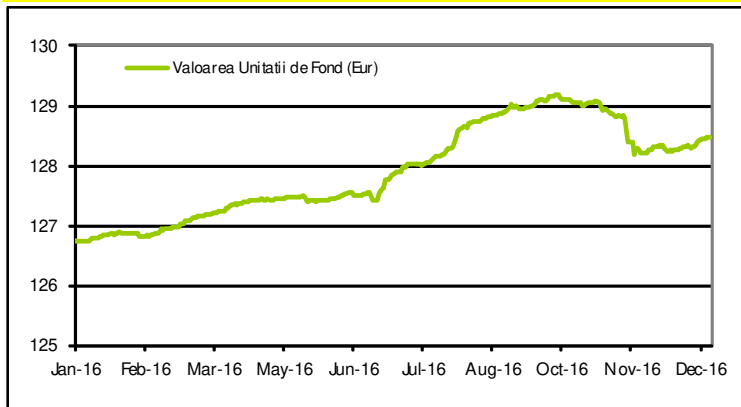
Scadența garanției	Valoare (EUR)	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0%
Între o zi și o săptămână	0	0%
Între o săptămână și o lună	0	0%
Între o lună și trei luni	0	0%
Între trei luni și un an	0	0%
Peste un an	-22,917,639.91	-4.82%
Tranzacții deschise	0	0%

3. Rezultatele administrării Fondului

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

3.1 Randamentul

Performanta



În graficul alăturat este prezentată evoluția valorii unității de fond (VUAN) în anul 2016. În perioada analizată valoarea unității de fond a înregistrat o creștere de 1.48%.

Obiectivul de randament al Fondului a fost îndeplinit, Fondul având o performanță mai bună decât dobânda medie la depozite pentru persoane fizice, care s-a situat la nivelul de 0.29% considerând succesiuni de depozite constituite pe o lună

sau 0.41%, considerând succesiuni de depozite constituite pe 3 luni.¹

Dimensiunea consistentă a activelor Fondului a permis negocierea unor rate de dobândă mai ridicate la plasamentele în depozite sau la achizițiile de obligațiuni. În condiții normale, ratele dobânzilor la depozitele negociate pentru sume mari ar trebui să fie mai ridicate decât cele pe care le pot obține investitorii individuali. De asemenea, randamentele obligațiunilor pe piața secundară pot fi influențate de valoarea tranzacției.

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

3.2 Riscul

Fiind un fond care investește preponderent în instrumente financiare cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt riscul de credit și riscul de rată a dobânzii.

Alocarea ridicată pe titluri de stat emise de România (61.01% la finalul anului) arată o preocupare crescută pentru limitarea riscului de credit.

În scopul administrării riscului de rată a dobânzii, au fost monitorizați principalii factori care influențează dinamica ratelor de dobândă, plasamentele efectuate urmărind o poziționare adecvată în raport cu evoluția acestora.

Având în vedere faptul că Fondul a plasat resursele în instrumente ale pieței monetare și în instrumente cu venit fix cu maturități medii, nivelul riscului de rată a dobânzii la care este expus Fondul este relativ redus. Valoarea indicatorului Modified Duration la finalul anului a fost de 2.92, în creștere comparativ cu nivelul înregistrat la finalul anului 2015 - 1.72, decizia de extindere a maturității medii a plasamentelor fiind luată în contextul meținerii trendului descendent al ratelor de dobândă.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. își propune implementarea unei politici de investiție disciplinată, în conformitate cu obiectivele Fondului, eliminând posibilitatea inițierii unei tranzacții sub influența factorilor de moment.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate încorporate și tehnici de administrare eficientă a portofoliului. Având în vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globală este calculată zilnic, utilizând metoda bazată pe angajamente. La data de 31 decembrie 2016 Fondul avea o expunere globală de 11.09% din activ.

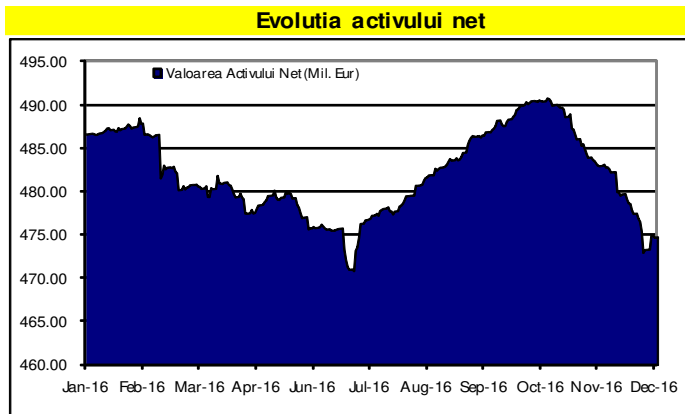
3.3 Lichiditatea

¹ Calcule proprii pe baza ratelor medii ale dobânzilor la depozitele nou-constituite publicate de BNR în Rapoartele lunare pe 2016

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

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

4. Evoluția activului net



În ceea ce privește evoluția activelor nete totale, aceasta a fost influențată atât de randamentul investițiilor Fondului, cât mai ales de evoluția subscrierilor și răscumpărărilor. În graficul alăturat se poate urmări această evoluție pe parcursul anului 2016, activele totale scăzând până la 474.72 milioane euro la sfârșitul perioadei.

Veniturile nete din investiții au fost de 46.853.648 RON, iar profitul Fondului a fost de 32.506.389 RON.

Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidențelor contabile, la sfârșitul perioadei de raportare este de 1.677.587.167 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora, conform evidențelor contabile, sunt de 479.026.049 RON.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2% anual (0.166% lunar), aplicat la media lunară a valorii activelor totale. La acesta se adaugă un comision de performanță de maxim 20% din creșterea valorii unității de fond. Acesta se aplică atunci când valoarea unității de fond depășește maximumul valoric al valorii unității de fond din ultimii 3 ani, iar calculul se raportează la diferența dintre cele 2 valori. La finalul anului valoarea comisionului de performanță era zero.

5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen EURO Plus este autorizat prin Decizia nr. 1507 din data de 21.10.2009 a ASF (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Fondul are o durată de existență nedeterminată și a fost înscris în Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare sub numărul CSC06FDIR/400061 din data de 21.10.2009.

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

Razvan Szilagyi
Director General

Oana Madalina Dumitrascu
Ofițer Control Intern

Situația activelor și obligațiilor Fondului Deschis de Investiții RAIFFEISEN EURO PLUS la data 31.12.2016

Nr. crt.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2016				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	Total active	100.06%	100.00%	487,476,894.88	2,205,589,210.88	100.06%	100.00%	474,994,724.96	2,156,998,545.52	-48,590,665.37
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	31.88%	31.86%	155,332,571.96	702,802,221.83	44.19%	44.17%	209,790,895.15	952,681,433.97	249,879,212.13
1.1	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- acțiuni	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
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligațiuni tranzacționate corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- drepturi de alocare, drepturi de preferință	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	31.88%	31.86%	155,332,571.96	702,802,221.83	44.19%	44.17%	209,790,895.15	952,681,433.97	249,879,212.13
	- acțiuni	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
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
- obligațiuni tranzacționate corporative	7.86%	7.85%	38,290,968.08	173,247,485.08	17.91%	17.90%	85,022,461.49	386,095,499.87	212,848,014.79	

Nr. crt.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2016				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	24.02%	24.01%	117,041,603.88	529,554,736.76	26.28%	26.27%	124,768,433.66	566,585,934.09	37,031,197.34
	valori mob. și instr. ale p-ței mon. admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă p-ță reglem. dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, apr. de CNVM din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- acțiuni netranzactionate în ultimele 90 zile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligațiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței 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 și instrumente ale pieței monetare menționate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	39.08%	39.06%	190,390,488.00	861,421,762.96	34.77%	34.75%	165,039,177.77	749,459,410.17	-111,962,352.78
3.1	- valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	- acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.3	-obligațiuni corporative netranzactionate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.4	-obligațiuni emise de către administrația publică locală	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 pieței monetare	39.08%	39.06%	190,390,488.00	861,421,762.96	34.77%	34.75%	165,039,177.77	749,459,410.17	-111,962,352.78
4	Depozite bancare, din care:	27.38%	27.36%	133,388,424.86	603,515,928.28	23.26%	23.25%	110,414,597.76	501,403,729.89	-102,112,198.39
4.1	depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	27.38%	27.36%	133,388,424.86	603,515,928.28	23.26%	23.25%	110,414,597.76	501,403,729.89	-102,112,198.39

Nr. crt.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2016				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
4.2	depozite bancare constituite la instituții 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 instituții 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 tranzacționate pe o piață reglementată, din care:	0.05%	0.05%	239,192.20	1,082,225.11	-0.04%	-0.04%	-183,338.50	-832,558.46	-1,914,783.57
5.1	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, 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 tranzacționate pe o piață reglementată 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 tranzacționate pe o piață reglementată 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 în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.05%	0.05%	239,192.20	1,082,225.11	-0.04%	-0.04%	-183,338.50	-832,558.46	-1,914,783.57
	- forward	0.05%	0.05%	239,192.20	1,082,225.11	-0.04%	-0.04%	-183,338.50	-832,558.46	-1,914,783.57
6	Conturi curente și numerar	0.09%	0.09%	462,819.57	2,094,027.14	2.04%	2.04%	9,697,313.85	44,036,471.92	
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.02	-0.02	-10,843,748.19	-49,242,544.91	-49,242,544.91
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administrația publică central	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-2.28%	-2.28%	-10,843,748.19	-49,242,544.91	-49,242,544.91
7.2	- titluri emise de administrația publică central	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	1.65%	1.65%	8,052,135.79	36,431,888.38	1.79%	1.79%	8,508,847.03	38,639,525.25	2,207,636.87
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	-0.16%	-0.16%	0.00	0.00	-7.34%	-7.34%	0.00	0.00	0.00

Nr. crt.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2016				Diferențe (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
10	Alte active, din care	-0.08%	-0.08%	-388,737.50	-1,758,842.82	-3.67%	-3.67%	-17,429,019.91	-79,146,922.31	-77,388,079.49
	- sume în tranzit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-3.52%	-3.52%	-16,732,182.37	-75,982,513.36	-75,982,513.36
	- sume la distribuitori	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- sume în curs de rezolvare	-0.08%	-0.08%	-388,737.50	-1,758,842.82	-0.15%	-0.15%	-696,837.54	-3,164,408.95	-1,405,566.13
	- sume plătite în avans	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II.	Total obligții	0.06%	0.06%	294,783.13	1,333,746.27	0.06%	0.06%	271,154.91	1,231,341.56	
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.04%	0.04%	203,729.09	921,772.27	0.04%	0.04%	199,153.58	904,376.32	-17,395.95
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	37,899.85	171,477.87	0.01%	0.01%	24,093.58	109,411.36	-62,066.52
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	Cheltuieli cu dobânzile	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 comisiunelor / tarifelor datorate C.N.V.M.	0.01%	0.01%	38,000.20	171,931.90	0.01%	0.01%	37,024.26	168,130.87	-3,801.04
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	3,131.00	14,166.21	0.00%	0.00%	3,030.00	13,759.53	-406.68
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	12,022.99	54,398.02	0.00%	0.00%	7,853.49	35,663.48	-18,734.53
	- comision de subscriere	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- impozit aferent răscumpărilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	12,022.99	54,398.02	0.00%	0.00%	7,853.49	35,663.48	-18,734.53
10.	Răscumpărări de plătit	0.00%	0.00%	5,888.37	26,641.93	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-26,641.93
III.	Valoarea activului net (I-II)			487,182,111.75	2,204,255,464.61			474,723,570.05	2,155,767,203.95	-48,488,260.66

Situația valorii unitare a activului net la data 31.12.2016

Denumire element	Perioada curentă	Anul precedent	Diferențe
	31.12.2016	31.12.2015	
Valoare activ net	474,723,570.05	487,182,111.75	-12,458,541.70
Număr de unități de fond în circulație	3,694,230.84	3,847,345.55	-153,114.71
Valoarea unitară a activului net	128.5040	126.6281	1.8759

Situația detaliată a investițiilor Fondului Deschis de Investiții RAIFFEISEN EURO PLUS la data 31.12.2016
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 ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / prima cumulate (a)	Preț piață	Curs valutar BNR .../ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
AkBank TAS	USM0375YAJ75	31.12.2016	2,000	25.02.2015	24.10.2016	23.04.2017	2,041,000.00	743.95	14,423.61		100.25	4.3033	8,690,185.63	0.40%	0.40%
AkBank TAS	USM0300LAC02	31.12.2016	2,000	04.03.2015	09.09.2016	08.03.2017	2,162,500.00	915.93	40,444.44		103.06	4.3033	9,044,264.74	0.40%	0.42%
AkBank TAS	USM0300LAC02	31.12.2016	1,500	10.03.2015	09.09.2016	08.03.2017	1,608,750.00	736.92	30,333.33		103.06	4.3033	6,783,198.55	0.30%	0.31%
UNICREDIT BANK AUSTRIA	XS0881544281	31.12.2016	10	04.12.2015	30.01.2016	29.01.2017	1,035,500.00	120.07	24,170.08		102.55	4.5411	4,766,656.81	0.13%	0.22%
UNICREDIT BANK AUSTRIA	XS0996755350	31.12.2016	10	03.08.2015	27.05.2016	26.05.2017	1,038,000.00	186.98	15,000.00		104.91	4.5411	4,832,093.69	0.20%	0.22%
UNICREDIT BANK AUSTRIA	XS0996755350	31.12.2016	6	03.08.2015	27.05.2016	26.05.2017	623,100.00	111.21	9,000.00		104.91	4.5411	2,899,256.21	0.12%	0.13%
UNICREDIT BANK AUSTRIA	XS0996755350	31.12.2016	17	13.08.2015	27.05.2016	26.05.2017	1,765,620.00	312.67	25,500.00		104.91	4.5411	8,214,559.27	0.34%	0.38%
UNICREDIT BANK AUSTRIA	XS0996755350	31.12.2016	10	25.08.2015	27.05.2016	26.05.2017	1,037,500.00	186.64	15,000.00		104.91	4.5411	4,832,093.69	0.20%	0.22%
Erste Bank Sparkassen	AT000B120696	31.12.2016	40	18.11.2016	05.12.2016	06.02.2017	10,000,000.00	1,892.12	10,833.33			4.5411	45,460,195.25	100.00%	2.11%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / prima cumulate (a)/	Preț piață	Curs valutar BNR .../ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
Erste Bank Sparkassen	AT000B035613	31.12.2016	44	26.02.2016	14.03.2016	17.09.2017	22,000,000.00	1,876.11	538,443.89			1.0000	22,538,443.89	49.44%	1.04%
GARANTI TURKIYE BANKSI	USM8931TAE93	31.12.2016	2,000	23.02.2015	13.09.2016	12.03.2017	2,042,500.00	759.63	24,000.00		100.36	4.3033	8,741,035.09	0.33%	0.41%
GARANTI TURKIYE BANKSI	USM8931TAE93	31.12.2016	1,000	06.03.2015	13.09.2016	12.03.2017	1,017,500.00	396.02	12,000.00		100.36	4.3033	4,370,517.55	0.17%	0.20%
GARANTI TURKIYE BANKSI	USM8931TAE93	31.12.2016	1,000	10.03.2015	13.09.2016	12.03.2017	1,013,750.00	413.48	12,000.00		100.36	4.3033	4,370,517.55	0.17%	0.20%
GARANTI TURKIYE BANKSI	USM8931TAE93	31.12.2016	500	17.03.2015	13.09.2016	12.03.2017	510,000.00	191.68	6,000.00		100.36	4.3033	2,185,258.77	0.08%	0.10%
Unicredit BK Austria AG	XS1527547878	31.12.2016	14	23.11.2016	07.12.2016	06.02.2022	3,500,000.00	1,515.73	0.00		84.24	4.3033	15,097,927.47	47.60%	0.70%
INTESA SANPAOLO SPA	XS0842828120	31.12.2016	9	12.02.2016	15.10.2016	14.10.2017	1,003,140.00	139.57	8,414.38		110.54	4.5411	4,556,091.91	0.07%	0.21%
INTESA SANPAOLO SPA	XS0842828120	31.12.2016	10	27.06.2016	15.10.2016	14.10.2017	1,113,600.00	115.49	9,349.32		110.54	4.5411	5,062,324.35	0.08%	0.23%
INTESA SANPAOLO SPA	XS0842828120	31.12.2016	9	27.06.2016	15.10.2016	14.10.2017	1,002,240.00	103.94	8,414.38		110.54	4.5411	4,556,091.91	0.07%	0.21%
LEASEPLAN CORPORATION	XS0984200617	31.12.2016	868	03.02.2016	23.04.2016	22.04.2017	906,061.80	109.13	14,289.30		104.97	4.5411	4,202,465.18	0.17%	0.19%
LEASEPLAN CORPORATION	XS0984200617	31.12.2016	1,000	11.02.2016	23.04.2016	22.04.2017	1,042,000.00	131.49	16,462.33		104.97	4.5411	4,841,549.75	0.20%	0.22%
LEASEPLAN CORPORATION	XS0984200617	31.12.2016	1,000	12.02.2016	23.04.2016	22.04.2017	1,039,700.00	140.33	16,462.33		104.97	4.5411	4,841,549.75	0.20%	0.22%
LEASEPLAN CORPORATION	XS0984200617	31.12.2016	1,000	17.02.2016	23.04.2016	22.04.2017	1,039,300.00	141.50	16,462.33		104.97	4.5411	4,841,549.75	0.20%	0.22%
LEASEPLAN CORPORATION	XS0984200617	31.12.2016	1,000	25.02.2016	23.04.2016	22.04.2017	1,042,665.46	126.86	16,462.33		104.97	4.5411	4,841,549.75	0.20%	0.22%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / prima cumulate (a)/	Preț piață	Curs valutar BNR .../ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
LEASEPLAN CORPORATION	XS1392460397	31.12.2016	5	04.04.2016	08.04.2016	07.04.2017	498,015.00	68.38	3,671.23		101.72	4.5411	2,326,320.31	66.67%	0.11%
NEW EUROPE PROPERTY Investments	XS1325078308	31.12.2016	9,500	23.11.2015	26.02.2016	25.02.2017	9,461,715.00	4,510.91	301,741.80		105.68	4.5411	46,959,773.05	2.38%	2.18%
PGE SWEDEN AB	XS1075312626	31.12.2016	1,000	10.03.2016	09.06.2016	08.06.2017	1,008,000.00	171.44	9,171.23		103.15	4.5411	4,725,565.08	0.20%	0.22%
PGE SWEDEN AB	XS1075312626	31.12.2016	1,000	10.03.2016	09.06.2016	08.06.2017	1,008,750.00	168.56	9,171.23		103.15	4.5411	4,725,565.08	0.20%	0.22%
PGE SWEDEN AB	XS1075312626	31.12.2016	1,000	10.03.2016	09.06.2016	08.06.2017	1,008,750.00	168.56	9,171.23		103.15	4.5411	4,725,565.08	0.20%	0.22%
PGE SWEDEN AB	XS1075312626	31.12.2016	1,000	16.03.2016	09.06.2016	08.06.2017	1,009,000.00	167.48	9,171.23		103.15	4.5411	4,725,565.08	0.20%	0.22%
PGE SWEDEN AB	XS1075312626	31.12.2016	1,000	18.03.2016	09.06.2016	08.06.2017	1,010,000.00	163.49	9,171.23		103.15	4.5411	4,725,565.08	0.20%	0.22%
PKO BNK POLSKI	XS1019818787	31.12.2016	1,000	15.01.2016	23.01.2016	22.01.2017	1,032,500.00	154.18	21,843.06		103.52	4.5411	4,799,956.60	0.20%	0.22%
PKO BNK POLSKI	XS1019818787	31.12.2016	1,000	25.01.2016	23.01.2016	22.01.2017	1,028,750.00	168.79	21,843.06		103.52	4.5411	4,799,956.60	0.20%	0.22%
Raiffeisen Bank International	AT000B013784	31.12.2016	18	22.04.2016	03.05.2016	02.05.2017	9,000,000.00	628.77	152,790.41			1.0000	9,152,790.41	6.00%	0.42%
Santander Consumer Finance	XS1188117391	31.12.2016	10	11.05.2016	18.02.2016	17.02.2017	1,006,100.00	91.54	7,819.67		101.59	4.5411	4,648,904.23	0.09%	0.22%
Santander Consumer Finance	XS1188117391	31.12.2016	10	11.05.2016	18.02.2016	17.02.2017	1,006,100.00	91.54	7,819.67		101.59	4.5411	4,648,904.23	0.09%	0.22%
Santander Consumer Finance	XS1413580579	31.12.2016	10	11.05.2016	26.05.2016	25.05.2017	997,920.00	129.59	6,027.40		101.49	4.5411	4,635,997.17	0.13%	0.21%
SOCIETE GENERALE	XS1513896941	31.12.2016	2,500	16.12.2016	04.01.2017	13.02.2022	2,500,000.00	0.00	0.00		83.40	4.3033	10,758,250.00	50.00%	0.50%
ZIRAAT BANKASI	XS1203076499	31.12.2016	14	09.03.2015	16.12.2016	15.03.2017	2,800,000.00	1,054.44	3,920.49			4.3033	12,066,111.02	0.05%	0.56%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / prima cumulate (a)/	Preț piață	Curs valutar BNR .../ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC	
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%	
AS																
TEVA PHARM FIN	XS0765295828	31.12.2016	1,000	15.02.2016	15.04.2016	14.04.2017	1,057,900.00	129.65	20,558.22		105.95	4.5411	4,904,834.02	0.10%	0.23%	
TEVA PHARM FIN	XS1439749109	31.12.2016	2,500	20.07.2016	25.07.2016	24.07.2017	2,491,100.00	144.30	4,109.59		99.38	4.5411	11,301,138.53	0.14%	0.52%	
TEVA PHARM FIN	XS1439749281	31.12.2016	400	20.07.2016	15.10.2016	14.10.2017	396,924.00	60.64	961.64		96.66	4.5411	1,760,174.15	0.03%	0.08%	
Unicredit BK Austria AG	XS1542257909	31.12.2016	29	20.12.2016	29.12.2016	06.02.2017	21,750,000.00	2,235.42	4,470.83			1.0000	21,754,470.83	100.00%	1.01%	
YAPI VE KREDI BANKASI	XS0994815016	31.12.2016	1,500	23.02.2015	03.12.2016	02.06.2017	1,554,375.00	771.42	6,125.00		100.66	4.3033	6,523,716.73	0.30%	0.30%	
YAPI VE KREDI BANKASI	XS0615235701	31.12.2016	1,300	24.02.2015	08.08.2016	07.02.2017	1,387,750.00	519.32	34,856.25		100.44	4.3033	5,768,957.72	0.26%	0.27%	
YAPI VE KREDI BANKASI	XS0615235701	31.12.2016	900	04.03.2015	08.08.2016	07.02.2017	958,500.00	369.10	24,131.25		100.44	4.3033	3,993,893.81	0.18%	0.19%	
YAPI VE KREDI BANKASI	XS0615235701	31.12.2016	1,000	06.03.2015	08.08.2016	07.02.2017	1,062,500.00	423.19	26,812.50		100.44	4.3033	4,437,659.78	0.20%	0.21%	
YAPI VE KREDI BANKASI	XS0615235701	31.12.2016	1,000	10.03.2015	08.08.2016	07.02.2017	1,060,000.00	437.49	26,812.50		100.44	4.3033	4,437,659.78	0.20%	0.21%	
YAPI VE KREDI BANKASI	XS0615235701	31.12.2016	500	17.03.2015	08.08.2016	07.02.2017	532,500.00	201.33	13,406.25		100.44	4.3033	2,218,829.89	0.10%	0.10%	
TOTAL													386,095,500.78		17.90%	

2c. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulate(a)/	Preț piață	Curs valutar BNR .../ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobanda cumulată	Discont/ prima cumulate(a)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31.12.2016	70	22.11.2016	07.08.2016	06.02.2017	160,986.00		3,780.00		114.14	4.3033	703,916.60	0.01%	0.03%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31.12.2016	2,000	24.02.2016	24.04.2016	23.04.2017	2,209,800.00		50,054.79		111.71	4.5411	10,373,120.27	0.16%	0.48%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31.12.2016	2,000	24.02.2016	24.04.2016	23.04.2017	2,209,800.00		50,054.79		111.71	4.5411	10,373,120.27	0.16%	0.48%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31.12.2016	1,000	25.02.2016	24.04.2016	23.04.2017	1,104,500.00		25,027.40		111.71	4.5411	5,186,560.13	0.08%	0.24%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31.12.2016	1,000	18.10.2016	24.04.2016	23.04.2017	1,150,500.00		25,027.40		111.71	4.5411	5,186,560.13	0.08%	0.24%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31.12.2016	1,000	18.10.2016	24.04.2016	23.04.2017	1,150,500.00		25,027.40		111.71	4.5411	5,186,560.13	0.08%	0.24%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31.12.2016	1,000	19.10.2016	24.04.2016	23.04.2017	1,152,400.00		25,027.40		111.71	4.5411	5,186,560.13	0.08%	0.24%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31.12.2016	500	21.12.2016	24.04.2016	23.04.2017	560,000.00		12,513.70		111.71	4.5411	2,593,280.07	0.04%	0.12%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31.12.2016	1,000	21.12.2016	24.04.2016	23.04.2017	1,120,000.00		25,027.40		111.71	4.5411	5,186,560.13	0.08%	0.24%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31.12.2016	2,000	21.12.2016	24.04.2016	23.04.2017	2,242,000.00		50,054.79		111.71	4.5411	10,373,120.27	0.16%	0.48%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	31.12.2016	1,000	27.12.2016	24.04.2016	23.04.2017	1,120,000.00		25,027.40		111.71	4.5411	5,186,560.13	0.08%	0.24%
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	31.12.2016	110	27.08.2015	18.06.2016	17.06.2017	127,845.02		3,859.04		109.70	4.5411	565,508.82	0.01%	0.03%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31.12.2016	1,400	24.04.2015	07.11.2016	06.11.2017	1,632,120.50		10,284.25		113.46	4.5411	7,260,220.98	0.09%	0.34%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31.12.2016	12,800	27.04.2015	07.11.2016	06.11.2017	14,920,991.02		94,027.40		113.46	4.5411	66,379,163.22	0.85%	3.08%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31.12.2016	2,200	25.06.2015	07.11.2016	06.11.2017	2,538,800.00		16,160.96		113.46	4.5411	11,408,918.68	0.15%	0.53%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobanda cumulată	Discont/ prima cumulate(a)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31.12.2016	3,000	22.07.2015	07.11.2016	06.11.2017	3,468,750.00		22,037.67		113.46	4.5411	15,557,616.38	0.20%	0.72%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31.12.2016	7,000	29.09.2015	07.11.2016	06.11.2017	8,053,671.41		51,421.23		113.46	4.5411	36,301,104.89	0.47%	1.68%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31.12.2016	1,250	25.01.2016	07.11.2016	06.11.2017	1,448,375.00		9,182.36		113.46	4.5411	6,482,340.16	0.08%	0.30%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	31.12.2016	2,000	29.01.2016	07.11.2016	06.11.2017	2,317,000.00		14,691.78		113.46	4.5411	10,371,744.25	0.13%	0.48%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	700	19.01.2015	18.09.2016	17.09.2017	729,008.84		9,313.36		115.88	4.5411	3,725,692.62	0.05%	0.17%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	1,000	26.01.2015	18.09.2016	17.09.2017	1,167,062.94		13,304.79		115.88	4.5411	5,322,418.03	0.07%	0.25%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	1,500	29.01.2015	18.09.2016	17.09.2017	1,759,153.01		19,957.19		115.88	4.5411	7,983,627.04	0.10%	0.37%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	1,000	02.02.2015	18.09.2016	17.09.2017	1,172,436.30		13,304.79		115.88	4.5411	5,322,418.03	0.07%	0.25%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	1,500	05.02.2015	18.09.2016	17.09.2017	1,758,291.84		19,957.19		115.88	4.5411	7,983,627.04	0.10%	0.37%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	1,000	09.02.2015	18.09.2016	17.09.2017	1,171,869.18		13,304.79		115.88	4.5411	5,322,418.03	0.07%	0.25%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	1,000	16.02.2015	18.09.2016	17.09.2017	1,168,350.38		13,304.79		115.88	4.5411	5,322,418.03	0.07%	0.25%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	1,000	05.08.2015	18.09.2016	17.09.2017	1,157,000.00		13,304.79		115.88	4.5411	5,322,418.03	0.07%	0.25%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	1,500	21.01.2016	18.09.2016	17.09.2017	1,756,500.00		19,957.19		115.88	4.5411	7,983,627.04	0.10%	0.37%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	1,000	21.01.2016	18.09.2016	17.09.2017	1,170,000.00		13,304.79		115.88	4.5411	5,322,418.03	0.07%	0.25%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	1,000	21.01.2016	18.09.2016	17.09.2017	1,170,000.00		13,304.79		115.88	4.5411	5,322,418.03	0.07%	0.25%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobanda cumulată	Discont/ prima cumulate(a)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	2,000	17.02.2016	18.09.2016	17.09.2017	2,340,400.00		26,609.59		115.88	4.5411	10,644,836.05	0.13%	0.49%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	2,000	17.02.2016	18.09.2016	17.09.2017	2,330,836.43		26,609.59		115.88	4.5411	10,644,836.05	0.13%	0.49%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	8,000	24.02.2016	18.09.2016	17.09.2017	9,340,800.00		106,438.36		115.88	4.5411	42,579,344.22	0.53%	1.97%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	2,000	24.02.2016	18.09.2016	17.09.2017	2,336,200.00		26,609.59		115.88	4.5411	10,644,836.05	0.13%	0.49%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	2,000	24.02.2016	18.09.2016	17.09.2017	2,336,200.00		26,609.59		115.88	4.5411	10,644,836.05	0.13%	0.49%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	2,000	25.02.2016	18.09.2016	17.09.2017	2,335,000.00		26,609.59		115.88	4.5411	10,644,836.05	0.13%	0.49%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	2,000	25.02.2016	18.09.2016	17.09.2017	2,335,000.00		26,609.59		115.88	4.5411	10,644,836.05	0.13%	0.49%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	2,500	21.06.2016	18.09.2016	17.09.2017	2,905,000.00		33,261.99		115.88	4.5411	13,306,045.07	0.17%	0.62%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	2,500	21.06.2016	18.09.2016	17.09.2017	2,905,000.00		33,261.99		115.88	4.5411	13,306,045.07	0.17%	0.62%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	2,500	22.06.2016	18.09.2016	17.09.2017	2,905,000.00		33,261.99		115.88	4.5411	13,306,045.07	0.17%	0.62%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	31.12.2016	1,000	11.03.2015	28.10.2016	27.10.2017	1,079,993.51		5,119.86		106.53	4.5411	4,860,747.41	0.07%	0.23%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	31.12.2016	7,000	22.04.2015	28.10.2016	27.10.2017	7,462,550.76		35,839.04		106.53	4.5411	34,025,231.85	0.47%	1.58%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	31.12.2016	1,000	18.10.2016	28.10.2016	27.10.2017	1,100,000.00		5,119.86		106.53	4.5411	4,860,747.41	0.07%	0.23%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	31.12.2016	1,000	18.10.2016	28.10.2016	27.10.2017	1,100,000.00		5,119.86		106.53	4.5411	4,860,747.41	0.07%	0.23%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	31.12.2016	2,000	21.12.2016	28.10.2016	27.10.2017	2,137,500.00		10,239.73		106.53	4.5411	9,721,494.81	0.13%	0.45%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discont/ prima cumulate(a)/	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	31.12.2016	1,000	27.12.2016	28.10.2016	27.10.2017	1,067,500.00		5,119.86		106.53	4.5411	4,860,747.41	0.07%	0.23%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	31.12.2016	3,635	21.10.2015	29.10.2016	28.10.2017	3,605,302.05		17,527.67		104.51	4.5411	17,330,624.39	0.29%	0.80%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31.12.2016	4,545	19.05.2016	26.05.2016	25.05.2017	4,492,050.75		78,759.25		102.99	4.5411	21,614,068.17	0.45%	1.00%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31.12.2016	7,000	28.09.2016	26.05.2016	25.05.2017	7,517,160.00		121,301.37		102.99	4.5411	33,288,993.88	0.70%	1.54%
TOTAL													566,585,934.09		26.27%

8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Valoarea unitară (valuta)	Nr. Valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
SOCIETE GENERALE	Obligațiuni	XS1513896941	83.4028	2,500	4.3033	-10,758,250.00	50.00%	-0.50%
TOTAL						-10,758,250.00		-0.50%

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 deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discont/ prima cumulate(a)/	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1419DBE013	920	30.03.2015	21.01.2016	20.01.2017	22,037,471.03	630.44	671,417.76		22,961,594.13	2.30%	1.06%
RO1419DBE013	480	22.07.2015	21.01.2016	20.01.2017	11,470,659.42	312.55	350,304.92		11,979,962.16	1.20%	0.56%
RO1419DBE013	806	29.09.2015	21.01.2016	20.01.2017	19,217,277.78	524.09	588,220.35		20,116,353.12	2.02%	0.93%
RO1419DBE013	200	17.11.2015	21.01.2016	20.01.2017	4,804,515.09	100.18	145,960.38		4,991,650.90	0.50%	0.23%

Serie	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ prima cumulate(a)/	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1419DBE013	200	15.01.2016	21.01.2016	20.01.2017	4,908,753.49	82.49	145,960.38		4,991,650.90	0.50%	0.23%
RO1419DBE013	111	21.01.2016	21.01.2016	20.01.2017	2,720,924.07	45.41	81,008.01		2,770,366.25	0.28%	0.13%
RO1419DBE013	200	21.01.2016	21.01.2016	20.01.2017	4,905,389.33	79.23	145,960.38		4,991,650.90	0.50%	0.23%
RO1419DBE013	600	12.02.2016	21.01.2016	20.01.2017	14,477,418.19	256.18	437,881.15		14,974,952.70	1.50%	0.69%
RO1419DBE013	600	16.02.2016	21.01.2016	20.01.2017	14,474,395.00	233.64	437,881.15		14,974,952.70	1.50%	0.69%
RO1419DBE013	500	16.02.2016	21.01.2016	20.01.2017	12,036,452.10	212.73	364,900.96		12,479,127.25	1.25%	0.58%
RO1419DBE013	200	29.03.2016	21.01.2016	20.01.2017	4,803,689.74	84.41	145,960.38		4,991,650.90	0.50%	0.23%
RO1419DBE013	460	30.05.2016	21.01.2016	20.01.2017	11,125,080.98	164.79	335,708.88		11,480,797.07	1.15%	0.53%
RO1419DBE013	460	06.06.2016	21.01.2016	20.01.2017	11,153,596.09	164.76	335,708.88		11,480,797.07	1.15%	0.53%
RO1419DBE013	480	13.06.2016	21.01.2016	20.01.2017	11,631,970.97	172.06	350,304.92		11,979,962.16	1.20%	0.56%
RO1419DBE013	1,260	21.06.2016	21.01.2016	20.01.2017	30,621,805.32	451.05	919,550.42		31,447,400.66	3.15%	1.46%
RO1419DBE013	400	22.06.2016	21.01.2016	20.01.2017	9,718,369.15	143.19	291,920.77		9,983,301.80	1.00%	0.46%
RO1419DBE013	200	23.06.2016	21.01.2016	20.01.2017	4,844,559.93	71.44	145,960.38		4,991,650.90	0.50%	0.23%
RO1419DBE013	500	28.06.2016	21.01.2016	20.01.2017	12,117,300.17	178.94	364,900.96		12,479,127.25	1.25%	0.58%
RO1419DBE013	320	05.07.2016	21.01.2016	20.01.2017	7,749,128.33	104.04	233,536.61		7,986,641.44	0.80%	0.37%
RO1419DBE013	140	22.07.2016	21.01.2016	20.01.2017	3,346,356.63	41.37	102,172.27		3,494,155.63	0.35%	0.16%
RO1419DBE013	100	31.08.2016	21.01.2016	20.01.2017	2,398,554.49	10.03	72,980.19		2,495,825.45	0.25%	0.12%
RO1419DBE013	300	22.11.2016	21.01.2016	20.01.2017	7,227,962.89	38.05	218,940.58		7,487,476.35	0.75%	0.35%
RO1419DBE013	600	29.11.2016	21.01.2016	20.01.2017	14,466,593.76	76.05	437,881.15		14,974,952.70	1.50%	0.69%
RO1419DBE013	600	05.12.2016	21.01.2016	20.01.2017	14,416,306.12	76.01	437,881.15		14,974,952.70	1.50%	0.69%
RO1419DBE013	1,100	06.12.2016	21.01.2016	20.01.2017	26,400,282.28	140.89	802,782.11		27,454,079.94	2.75%	1.27%
RO1419DBE013	700	12.12.2016	21.01.2016	20.01.2017	16,824,369.62	88.61	510,861.34		17,470,778.14	1.75%	0.81%
RO1419DBE013	800	19.12.2016	21.01.2016	20.01.2017	19,217,833.27	0.00	597,340.76		19,966,603.59	2.00%	0.93%
RO1419DBE013	1,140	20.12.2016	21.01.2016	20.01.2017	27,458,991.02	144.20	831,974.19		28,452,410.12	2.85%	1.32%
RO1419DBE013	1,400	27.12.2016	21.01.2016	20.01.2017	33,828,350.57	0.00	1,027,628.60		34,941,556.29	3.50%	1.62%
RO1621DBE048	1,913	24.02.2016	26.02.2016	25.02.2017	43,337,786.56	1,194.69	459,871.68		45,119,074.63	1.91%	2.09%
RO1621DBE048	2,228	24.02.2016	26.02.2016	25.02.2017	50,388,135.96	1,439.04	535,595.45		52,548,509.30	2.23%	2.44%
RO1621DBE048	3,600	10.03.2016	26.02.2016	25.02.2017	81,259,651.01	2,248.77	865,414.55		84,907,824.72	3.60%	3.94%
RO1621DBE048	600	17.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	13,769,328.60	367.45	144,235.76		14,151,304.12	0.60%	0.66%
RO1621DBE048	600	17.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	13,772,449.79	365.62	144,235.76		14,151,304.12	0.60%	0.66%
RO1621DBE048	600	17.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	13,772,547.86	365.62	144,235.76		14,151,304.12	0.60%	0.66%
RO1621DBE048	600	17.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	13,772,449.79	365.62	144,235.76		14,151,304.12	0.60%	0.66%

Serie	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discont/ prima cumulate(a)/	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1621DBE048	600	17.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	13,769,328.60	367.45	144,235.76		14,151,304.12	0.60%	0.66%
RO1621DBE048	460	21.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	10,553,850.47	281.71	110,580.75		10,849,333.16	0.46%	0.50%
RO1621DBE048	400	21.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	9,177,261.26	244.96	96,157.17		9,434,202.75	0.40%	0.44%
RO1621DBE048	500	22.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	11,476,758.36	301.63	120,196.47		11,792,753.43	0.50%	0.55%
RO1621DBE048	500	22.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	11,476,758.36	301.63	120,196.47		11,792,753.43	0.50%	0.55%
RO1621DBE048	600	22.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	13,772,110.02	361.96	144,235.76		14,151,304.12	0.60%	0.66%
RO1621DBE048	500	23.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	11,443,385.27	300.11	120,196.47		11,792,753.43	0.50%	0.55%
RO1621DBE048	500	23.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	11,440,798.81	301.63	120,196.47		11,792,753.43	0.50%	0.55%
RO1621DBE048	480	17.11.2016	26.02.2016	25.02.2017	11,152,002.47	175.39	115,388.61		11,321,043.30	0.48%	0.52%
RO1621DBE048	400	28.11.2016	26.02.2016	25.02.2017	9,296,152.93	133.66	96,157.17		9,434,202.75	0.40%	0.44%
TOTAL									749,459,410.15		34.75%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	696.50	0.00%
BRD - GSG	408.23	0.00%
CITIBANK-SUC ROMANIA	206.20	0.00%
ING BANK ROMANIA	3,944.89	0.00%
RAIFFEISEN BANK	269,915.99	0.01%
TOTAL	275,171.81	0.01%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

Denumire bancă	Valoare curentă valuta	Curs valutar BNR	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPC
			lei	%
BANCA TRANSILVANIA/EUR	217.51	4.5411	987.73	0.00%
BRD - GSG/EUR	1,051.28	4.5411	4,773.97	0.00%
CREDIT AGRICOLE/EUR	735.79	4.5411	3,341.30	0.00%
CREDIT EUROPE BANK/EUR	886.28	4.5411	4,024.69	0.00%

Denumire bancă	Valoare curentă valuta	Curs valutar BNR	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPC %
EXIMBANK/EUR	1,719.09	4.5411	7,806.56	0.00%
GARANTIBANK/EUR	119.55	4.5411	542.89	0.00%
ING BANK ROMANIA/EUR	4,845.12	4.5411	22,002.17	0.00%
INTESA/EUR	1,125.41	4.5411	5,110.60	0.00%
PROCREDIT BANK/EUR	186.92	4.5411	848.82	0.00%
RAIFFEISEN BANK/EUR	9,613,186.99	4.5411	43,654,443.46	2.02%
RAIFFEISEN BANK/USD	3,411.73	4.3033	14,681.70	0.00%
RAIFFEISEN BULGARIA/BGN	1,357.66	2.3218	3,152.21	0.00%
RAIFFEISEN BULGARIA/EUR	85.47	4.5411	388.14	0.00%
UNICREDIT BANK S.A/EUR	8,174.59	4.5411	37,121.63	0.00%
VENETO BANCA/EUR	456.77	4.5411	2,074.24	0.00%
TOTAL			43,761,300.11	2.03%

X. Depozite bancare

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

2. Depozite bancare denumite în valută

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadență	Valoare inițială valuta	Creștere zilnică valuta	Dobânda cumulată valuta	Curs valutar BNR .../RON lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPC %
BANCA TRANSILVANIA	02.09.2016	04.09.2017	1,025,000.00	9.97	1,205.80	4.5411	4,660,103.16	0.22%
BANCA TRANSILVANIA	05.01.2016	05.01.2017	2,870,000.00	55.81	20,201.61	4.5411	13,124,694.53	0.61%
BANCA TRANSILVANIA	05.12.2016	05.12.2017	3,273,000.00	31.82	859.16	4.5411	14,866,921.83	0.69%
BANCA TRANSILVANIA	07.09.2016	07.09.2017	2,260,000.00	21.97	2,548.78	4.5411	10,274,460.26	0.48%
BANCA TRANSILVANIA	07.11.2016	07.11.2017	1,637,000.00	15.92	875.34	4.5411	7,437,755.71	0.34%
BANCA TRANSILVANIA	07.12.2016	07.12.2017	4,199,000.00	40.82	1,020.59	4.5411	19,072,713.50	0.88%
BANCA TRANSILVANIA	12.01.2016	12.01.2017	1,828,000.00	35.54	12,618.28	4.5411	8,358,431.67	0.39%
BANCA TRANSILVANIA	12.09.2016	12.09.2017	513,000.00	4.99	553.61	4.5411	2,332,098.30	0.11%
BANCA TRANSILVANIA	13.05.2016	12.05.2017	1,229,000.00	12.63	2,943.12	4.5411	5,594,376.90	0.26%
BANCA TRANSILVANIA	14.01.2016	13.01.2017	1,233,000.00	23.98	8,463.18	4.5411	5,637,608.45	0.26%
BANCA TRANSILVANIA	16.05.2016	16.05.2017	1,052,000.00	10.81	2,486.81	4.5411	4,788,530.05	0.22%
BANCA TRANSILVANIA	18.05.2016	18.05.2017	4,111,000.00	42.25	9,633.44	4.5411	18,712,208.51	0.87%
BANCA TRANSILVANIA	19.01.2016	19.01.2017	1,591,000.00	30.94	10,765.77	4.5411	7,273,778.54	0.34%

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadență	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	20.05.2016	19.05.2017	2,278,000.00	23.41	5,291.29	4.5411	10,368,654.08	0.48%
BANCA TRANSILVANIA	21.10.2016	23.10.2017	3,023,000.00	29.39	2,116.10	4.5411	13,737,354.72	0.64%
BANCA TRANSILVANIA	21.11.2016	21.11.2017	1,330,000.00	12.93	530.15	4.5411	6,042,070.46	0.28%
BANCA TRANSILVANIA	22.12.2016	22.12.2017	2,940,000.00	28.58	285.83	4.5411	13,352,131.98	0.62%
BANCA TRANSILVANIA	25.05.2016	25.05.2017	2,045,000.00	21.02	4,644.99	4.5411	9,307,642.86	0.43%
BANCA TRANSILVANIA	27.05.2016	26.05.2017	2,275,000.00	23.38	5,120.65	4.5411	10,354,255.88	0.48%
BANCA TRANSILVANIA	28.10.2016	27.10.2017	1,748,000.00	16.99	1,104.64	4.5411	7,942,859.08	0.37%
BANCA TRANSILVANIA	30.05.2016	30.05.2017	1,334,000.00	13.71	2,961.48	4.5411	6,071,275.78	0.28%
CREDIT EUROPE BANK	05.01.2016	05.01.2017	1,638,000.00	44.88	16,245.37	4.5411	7,512,093.65	0.35%
CREDIT EUROPE BANK	08.01.2016	09.01.2017	1,679,000.00	46.00	16,514.00	4.5411	7,699,498.63	0.36%
CREDIT EUROPE BANK	12.01.2016	12.01.2017	512,000.00	14.03	4,979.73	4.5411	2,347,656.65	0.11%
CREDIT EUROPE BANK	15.01.2016	16.01.2017	2,015,000.00	55.21	19,432.33	4.5411	9,238,560.65	0.43%
CREDIT EUROPE BANK	15.12.2016	15.12.2017	4,619,000.00	132.88	2,258.88	4.5411	20,985,598.70	0.97%
CREDIT EUROPE BANK	18.01.2016	18.01.2017	2,341,000.00	64.14	22,383.81	4.5411	10,732,362.22	0.50%
CREDIT EUROPE BANK	22.12.2016	22.12.2017	2,603,000.00	74.88	748.81	4.5411	11,823,883.72	0.55%
CREDIT EUROPE BANK	30.12.2016	28.12.2017	2,306,000.00	66.34	132.67	4.5411	10,472,379.07	0.49%
GARANTIBANK	04.02.2016	03.02.2017	5,634,000.00	123.18	40,884.98	4.5411	25,770,220.18	1.19%
GARANTIBANK	09.12.2016	11.12.2017	2,462,000.00	23.60	542.90	4.5411	11,089,078.61	0.51%
GARANTIBANK	10.10.2016	10.10.2017	2,440,000.00	23.38	1,940.77	4.5411	11,182,647.25	0.52%
GARANTIBANK	14.10.2016	13.10.2017	1,949,000.00	18.68	1,472.40	4.5411	8,857,290.22	0.41%
GARANTIBANK	21.09.2016	21.09.2017	2,581,000.00	28.26	2,877.18	4.5411	11,733,644.66	0.54%
GARANTIBANK	25.03.2016	27.03.2017	7,000,000.00	114.83	32,360.66	4.5411	31,934,652.99	1.48%
GARANTIBANK	25.03.2016	27.03.2017	7,518,000.00	123.32	34,755.34	4.5411	34,297,817.27	1.59%
GARANTIBANK	26.01.2016	26.01.2017	2,050,000.00	44.82	15,279.78	4.5411	9,378,642.01	0.43%
GARANTIBANK	29.01.2016	30.01.2017	1,927,000.00	42.13	14,236.63	4.5411	8,815,349.66	0.41%

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadență	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
INTESA	02.03.2016	02.03.2017	5,000,000.00	76.39	23,298.61	4.5411	22,811,301.32	1.06%
UNICREDIT BANK S.A	30.12.2016	03.01.2017	10,000,000.00	13.89	27.78	4.5411	45,411,126.15	2.11%
TOTAL							501,403,729.89	23.25%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit/Pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK	2,000,000	EUR_24.04.2017	20.04.2016	24.04.2017	4.5352	4.5411	0.0000	40,936.15	40,936.15	0.00%
RAIFFEISEN BANK	740,000	EUR/USD_21.03.2017	20.12.2016	21.03.2017	4.4840	4.5411	0.0000	51,539.90	51,539.90	0.00%
RAIFFEISEN BANK	6,350,000	EUR/USD_15.06.2017	14.12.2016	15.06.2017	4.6170	4.5411	0.0000	-280,727.53	-280,727.53	-0.01%
ING BANK ROMANIA	4,850,000	EUR_29.12.2017	27.12.2016	29.12.2017	4.6065	4.5411	0.0000	-81,449.08	-81,449.08	0.00%
ING BANK ROMANIA	5,000,000	EUR_01.03.2017	26.02.2016	01.03.2017	4.5125	4.5411	0.0000	178,953.35	178,953.35	0.01%
RAIFFEISEN BANK	4,900,000	EUR/USD_09.02.2017	07.12.2016	09.02.2017	4.6304	4.5411	0.0000	-408,691.60	-408,691.60	-0.02%
RAIFFEISEN BANK	9,250,000	EUR/USD_30.05.2017	29.11.2016	30.05.2017	4.6050	4.5411	0.0000	-333,119.66	-333,119.66	-0.02%
TOTAL									-832,558.46	-0.04%

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 (1), lit.g), din OUG nr.32/2012

1. Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr.titluri deținute	Data achiziției	Data scadență	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
RO1419DBE013	Contracte REPO	-800	27.12.2016	10.01.2017	-19,917,236.60	5.54	27.70	-19,938,283.94	BRD - GSG	2.00%	-0.92%
RO1419DBE013	Contracte REPO	-1,200	27.12.2016	03.01.2017	-29,273,773.91	97.69	488.44	-29,304,260.96	CITIBANK EUROPE PLC	3.00%	-1.36%

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr.titluri deținute	Data achiziției	Data scadentă	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
TOTAL								-49,242,544.91			-2.28%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC
1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN RON PLUS		34.0174	179.1915	179.1915	6,095.63	0.00%	0.00%
TOTAL					6,095.63		0.00%

2. Titluri de participare denuminate în valută

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPC
				valuta VUAN	valuta	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN (BULGARIA) LIQUIDITY FUND	BG9000007062		4,129,638.2183	1.4997	1.4997	2.3218	14,379,414.51	7.05%	0.67%
RAIFFEISEN-MEHRWERT 2020	AT0000A1G4J0		50,000.0000	106.8200	106.8200	4.5411	24,254,015.10	7.67%	1.12%
TOTAL							38,633,429.61		1.79%

ACTIV TOTAL	2,156,998,545.52
--------------------	-------------------------

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

Data	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Activ net	438,122,191.64	487,182,111.75	474,723,570.05
VUAN	122.9171	126.6281	128.5040

Raportarea activelor și obligațiilor Fondului Deschis de Investiții RAIFFEISEN EURO PLUS la data 31.12.2016

Nr. Crt.	Element	Suma plasată	Valoare actualizată (valuta)	Valoare actualizată (RON)	Pondere valoare actualizată în total activ
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	373,086,820.71	374,830,072.92	1,702,140,844.14	78.91%
	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- acțiuni	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.1	- acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligațiuni tranzacționate 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 pieței monetare	0.00	0.00	0.00	0.00%
	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	210,287,345.92	209,790,895.15	952,681,433.97	44.17%
	- acțiuni	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.2	- acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligațiuni tranzacționate corporative	83,471,070.09	85,022,461.49	386,095,499.87	17.90%
	- alte titluri de creanță	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	126,816,275.83	124,768,433.66	566,585,934.09	26.27%
	valori mob. și instr. ale pieței mon. admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglem. dintr-un stat nemembru, care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprob. de CNVM din care:	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.3	- acțiuni	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00	0.00%

Nr. Crt.	Element	Suma plasată	Valoare actualizată (valuta)	Valoare actualizată (RON)	Pondere valoare actualizată în total activ
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligațiuni tranzacționate corporative	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte titluri de creanță	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței 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 și instrumente ale pieței monetare menționate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	162,799,474.79	165,039,177.77	749,459,410.17	34.75%
	- valori mobiliare	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- titluri emise de administrația publică centrală	162,799,474.79	165,039,177.77	749,459,410.17	34.75%
	-obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	0.00	0.00%
	-alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00	0.00	0.00%
2	Disponibil în cont curent și numerar, din care:	9,697,313.85	9,697,313.85	44,036,471.92	2.04%
	- disponibil în cont curent	9,697,313.85	9,697,313.85	44,036,471.92	2.04%
	- numerar în casierie	0.00	0.00	0.00	0.00%
3	Depozite bancare, din care:	110,068,000.00	110,414,597.76	501,403,729.89	23.25%
3.1	depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	110,068,000.00	110,414,597.76	501,403,729.89	23.25%
3.2	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00%
3.3	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00%
4	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00%
4.1	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din Romania	0.00	0.00	0.00	0.00%
4.2	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00%
4.3	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00%
5	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate - forward	0.00	-183,338.50	-832,558.46	-0.04%
	- forward	0.00	-183,338.50	-832,558.46	-0.04%

Nr. Crt.	Element	Suma plasată	Valoare actualizată (valuta)	Valoare actualizată (RON)	Pondere valoare actualizată în total activ
	- swap	0.00	0.00	0.00	0.00%
6	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012	-10,843,861.85	-10,843,748.19	-49,242,544.91	-2.28%
6.1	- contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală	-10,843,861.85	-10,843,748.19	-49,242,544.91	-2.28%
6.2	- titluri emise de administrația publică centrală	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	7,641,604.22	8,508,847.03	38,639,525.25	1.79%
8	Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00	0.00	0.00	0.00%
9	Alte active, din care	-17,429,019.91	-17,429,019.91	-79,146,922.31	-3.67%
	- sume în tranzit	-16,732,182.37	-16,732,182.37	-75,982,513.36	-3.52%
	- 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 în curs de rezolvare	-696,837.54	-696,837.54	-3,164,408.95	-0.15%
	- sume plătite în avans			0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	472,220,857.02	474,994,724.96	2,156,998,545.52	100.00%
11	Cheltuielile fondului		271,154.91	1,231,341.56	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor		199,153.58	904,376.32	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		24,093.58	109,411.36	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	0.00	
	- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate CNVM		37,024.26	168,130.87	
	- cheltuieli cu taxa de audit		3,030.00	13,759.53	
	- răscumpărări de plătit		0.00	0.00	
	- alte cheltuieli		7,853.49	35,663.48	
12	ACTIV NET		474,723,570.05	2,155,767,203.95	
13	Numar unitati de fond in circulatie, din care deținute de:		3,694,230.8399	3,694,230.8399	
	- persoane fizice		3,264,127.3823	3,264,127.3823	
	- persoane juridice		430,103.4576	430,103.4576	
14	Valoarea unitară a activului net (VUAN)		128.5040	128.5040	

Nr. Crt.	Element	Suma plasată	Valoare actualizată (valuta)	Valoare actualizată (RON)	Pondere valoare actualizată în total activ
15	Număr investitori, din care :		14,230	14,230	
	- persoane fizice		14,044	14,044	
	- persoane juridice		186	186	