

**Raport privind
activitatea în
anul 2016**

**Fondul Deschis de Investiții
Raiffeisen RON Flexi**

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

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen RON Flexi în anul 2016

1. Generalități

Obiectiv

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

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

Politica investițională

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

2. Activitatea investițională

Contextul economic

Evoluția piețelor financiare în cursul anului 2016 a fost puternic 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 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. Totodată, reprezentanții băncii centrale a Statelor Unite (FED) și-au exprimat intenția de a acționa cu precauție în vederea normalizării politicii monetare ținând cont de incertitudinile prezente la nivel global.

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

Sentimentul investitorilor a cunoscut o schimbare de direcția radicală în urma victoriei neașteptate a republicanului Donald Trump în funcția de președinte al SUA. Planul de expansiune fiscală propus de Trump a generat 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.

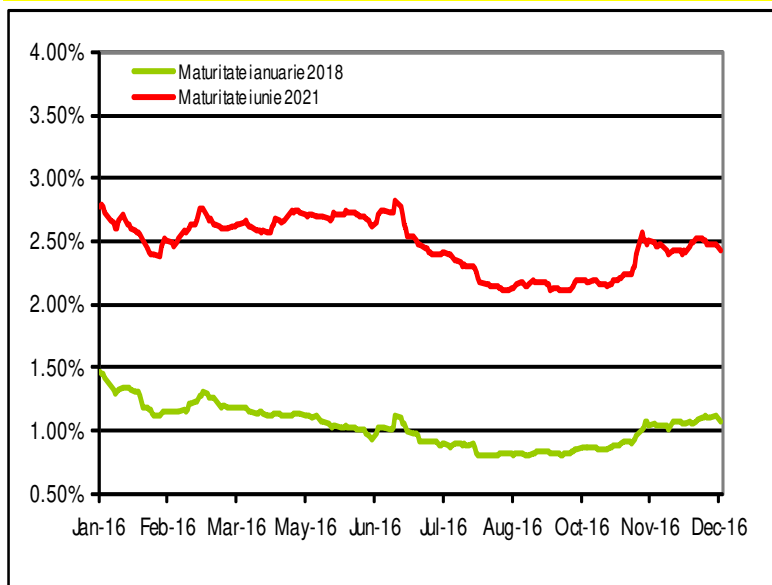
Pe plan local, datele preliminare indică o creștere a economiei în 2016 de 4.8%, fiind puternic influențată de creșterea venitului disponibil ca urmare a măsurilor fiscale adoptate de guvern. Creșterile succesive de salarii din mediul public au alimentat un avans considerabil al consumului populației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

Evoluția primei de risc de țară (cotație CDS 5 ani) a urmat un trend descendent coborând de la 133 la 109 puncte, sfârșitul lunii iunie marcând un moment de creștere temporară până la pragul de 139 puncte ca urmare a incertitudinii legate de rezultatul referendumului din Marea Britanie și posibilele efecte negative asupra regiunii.

Randament mediu titluri de stat Ron



Așa cum se poate observa din graficul alăturat, începutul anului a fost marcat de evoluții pozitive pe piața titlurilor de stat, randamentul mediu al obligațiunilor cu maturitate de 5 ani înregistrând în luna ianuarie o scădere de aproximativ 0.3 puncte procentuale. Comentariilor guvernatorului în legătură cu posibilitatea îngustării coridorului ratei dobânzii de referință precum și apariția temerilor inflaționiste pe fondul măsurilor fiscale stimulative au atras o reversare a trendului exacerbată în perioada imediat următoare referendumului din Marea Britanie.

Sursa date: Bloomberg

Sentimentul negativ a fost de scurtă durată și am asistat la o revenire a apetitului investitorilor pentru titlurile locale, lunile iulie și august marcând scăderi semnificative ale randamentelor. În luna octombrie perspectiva creșterii deficitului bugetar în 2017 peste nivelul de 3% în urma unor inițiative de reducere a poverii fiscale anunțată de parlament a atras creșterea costului de

finanțare pentru statul român și o scădere a cererii pentru obligațiunile suverane emise pe piața primară. Această tendință ascendentă s-a menținut până la finalul anului fiind susținută și de factori de natură externă.

În ceea ce privește maturitățile mai scurte, lichiditatea crescută din sistemul bancar a susținut un interes crescut din partea băncilor pentru acest segment de pe curbă, titlul cu scadență în ianuarie 2018 înregistrând o scădere a randamentului mediu de la 1.5% la 1.17%.

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.

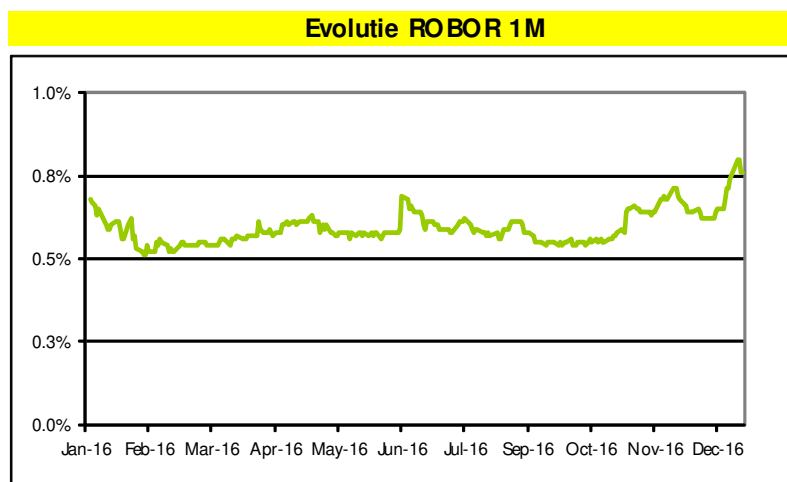
Materializarea unor dezechilibre macroeconomice generate de măsurile populiste din ultima perioadă (creșterea rapidă a deficitului bugetar și a deficitului de cont curent) constituie un risc ce trebuie monitorizat în perioada următoare deoarece ar putea conduce la alterarea sentimentului față de țara 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 situație dificilă în ceea ce privește următoarele măsuri de politica monetară într-o economie impulsionată în special de măsuri fiscale.

Execuția bugetară s-a încheiat cu un deficit de 2.41% din PIB pe fondul creșterii cheltuielilor și a reducerilor încasărilor din taxe afectate de politica fiscală expansionistă de pe plan local.

2.1 Investiții în titluri cu venit fix

Ratele de dobândă de pe piața interbancară s-au situat sub nivelul ratei de politică monetară pe tot parcursul perioadei analizate. Surplusul de lichiditate din sistemul bancar influențat de temperarea cererii pentru credite la nivelul companiilor precum și de o orientare mai mare către economisire a populației a determinat menținerea ratei ROBOR la luna în intervalul 0.5% - 0.9%.



Sursa date: BNR

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

La 31 decembrie 2016, instrumentele cu venit fix aveau o pondere în totalul activului Fondului de 69.64%, nivel mai ridicat cu aproximativ 5 puncte procentuale față de cel înregistrat la finalul anului 2015, dintre care titlurile de stat și certificatele de trezorerie 35.74%, obligațiunile corporative 23.81%, iar obligațiunile municipale 10.09%.

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

Principali emitenți¹ în care s-a investit reflectă o orientare către plasamente sigure și emitenți cu rating solid în vederea protejării investitorilor:

Emitent	Pondere in activul total
Obligațiuni de stat și certificate de trezorerie	35.74%
Municipiul București	10.09%
Raiffeisen Bank	5.93%
ING Bank N.V.	4.08%
Erste Bank Sparkassen	3.11%
Unicredit Bank AG	1.90%
Yapi Ve Kredi Bankasi	1.43%
Raiffeisen Bank International	1.32%
GDF Suez Energy Romania S.A.	1.11%
Leaseplan Corporation	1.06%

Plasamentele în instrumente de piață monetară au reprezentat la finalul anului 38.41% din activele totale ale Fondului, în creștere față de 36.52% la sfârșitul anului 2015.

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

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

Având în vedere tipologia investitorilor Fondului, în general companii mici și mijlocii care dispun de resurse excedentare și care pot manifesta un comportament mai activ, o parte dintre resursele Fondului au fost plasate în fonduri de investiții cu grad de risc redus, la finalul anului ponderea acestor plasamente fiind de 13.29%. S-a optat pentru acest tip de investiție într-o proporție mai ridicată datorită randamentului oferit, superior altor alternative de plasament, dar și pentru flexibilitatea ridicată pe care o oferă, răscumpărările putându-se realiza în orice zi fără a se pierde dobânda acumulată. Totodată, pentru investițiile efectuate în fondurile de investiții administrate de S.A.I Raiffeisen Asset Management S.A. nu sunt percepute comisioane de administrare (în scopul evitării percepției de comisioane duble), fapt ce conferă un plus de atractivitate acestor investiții.

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

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 denumite în alte valute decât moneda Fondului, scopul urmărit fiind acela de a genera randamente superioare alternativelor de plasament în lei. Contractele forward inițiate au avut ca activ suport perechile valutare EUR/RON și USD/RON.

2.3 Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2016 au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back pe titluri emise de Statul Român cu următoarele contrapartide: Raiffeisen Bank, ING Bank și BRD-GSG. La 31 decembrie 2016 expunerea pe acest tip de instrumente a fost de 1.57%.

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

Comisioanele aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către banca depozitară. 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 stabilita contrapartida	Valoare	Procent din activul fondului
Titluri de stat	RON	Raiffeisen Bank	Sell Buy Back	Romania	12,134,901.65	-1.57%

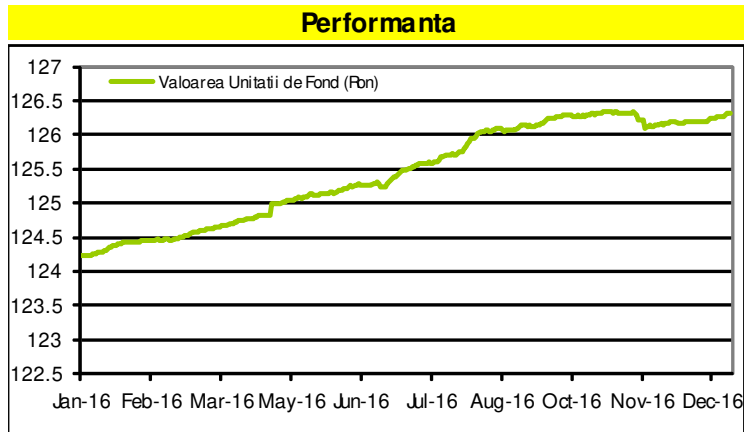
Scadența instrumentelor	Valoare	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0%
Între o zi și o săptămână	-12,134,901.65	-1.57%
Între o săptămână și o lună	0	0%
Între o lună și trei luni	0	0%
Între trei luni și un an	0	0%
Peste un an	0	0%
Tranzacții deschise	0	0%

Scadența garanției	Valoare	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	-12,134,901.65	-1.57%
Tranzacții deschise	0	0%

3. Rezultatele administrării Fondului

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

3.1 Randamentul



În graficul alăturat este prezentată evoluția valorii unității de fond (VUAN) pe parcursul anului 2016, randamentul pe perioada analizată fiind de 1.81%.

Obiectivul de randament al Fondului a fost îndeplinit, Fondul având o performanță mai bună decât dobânda medie la depozite pentru persoane juridice, care s-a situat la nivelul de 0.28%, considerând succesiuni de depozite constituite pe o lună, sau 0.48% considerând succesiuni de depozite constituite

pe trei luni².

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 practică locală presupun și termene de răscumpărare mai lungi. Particularitățile privind termenul redus de onorare sunt apreciate îndeosebi de investitorii persoane juridice, care în general folosesc Fondul ca soluție de gestionare a lichidităților pe termen scurt.

3.2 Riscul

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

Alocarea ridicată pe titluri de stat emise de România (35.74% la final de an) arată o preocupare crescută pentru limitarea riscului de credit.

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

Evoluția indicatorului Modified Duration evidențiază o creștere de la 1.35 la 2.05, decizia de extindere a maturității medii a plasamentelor fiind luată în contextul menținerii trendului descendent al ratelor de dobândă.

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

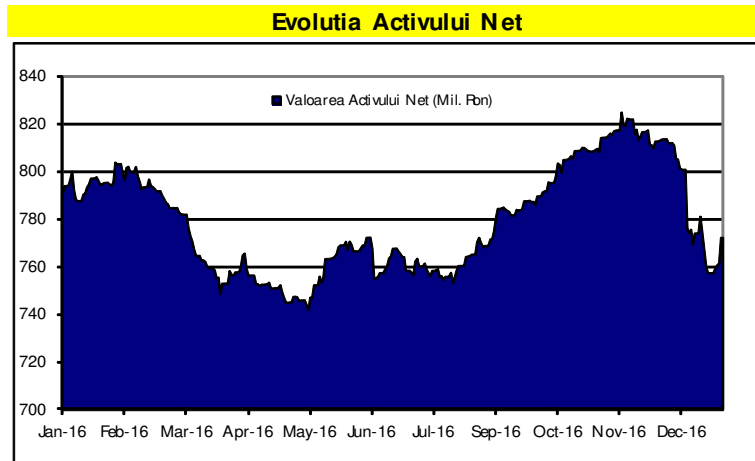
SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate și tehnici de administrare eficientă a portofoliului. Având în vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globală este calculată zilnic, utilizând metoda bazată pe angajamente. La data de 31 decembrie 2016 Fondul avea o expunere globală de 11.76% din activ.

² Calcule proprii pe baza ratelor medii ale dobanzilor la depozitele nou-constituite publicate de BNR în Rapoartele lunare pe 2016

3.3 Lichiditatea

În scopul asigurării unei lichidități corespunzătoare, plasamentele Fondului sunt realizate pe maturități diverse în conformitate cu nevoile estimate de lichidități pentru decontarea tranzacțiilor curente și onorarea cererilor de răscumpărare. De asemenea, o parte a plasamentelor Fondului pot fi lichidate înainte de scadență, atunci când necesarul de lichiditate sau oportunitățile din piață o impun. În funcție de evoluția în timp a subscrierilor și răscumpărărilor, precum și de gradul de concentrare a investitorilor, au fost implementate limite minime pentru active lichide, precum și limite maxime pentru investiții cu lichiditate redusă.

4. Evoluția activului net



În ceea ce privește evoluția activelor nete, aceasta a fost influențată în principal de evoluția subscrierilor și răscumpărărilor. În graficul alăturat se poate urmări această evoluție pe parcursul anului 2016. În această perioadă activele Fondului au scăzut până la 772.5 mil. lei.

Veniturile nete din investiții au fost de 19.992.859 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul Fondului a fost de 11.458.374 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 611.523.244 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora, conform evidențelor contabile, sunt de 167.013.543 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 lunară a valorii activelor totale.

5. Date generale despre fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi este autorizat prin Decizia nr. 487 din data de 25.05.2011 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/400073 din data de 25.05.2011.

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

Razvan Szilagyi
Director General

Oana Madalina Dumitrascu
Ofițer Control Intern

Situația activelor și obligațiilor Fondului Deschis de Investiții RAIFFEISEN RON FLEXI la data de 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	Va- luta	Lei	% din activul net	% din activul total	Va- luta	Lei	
I.	Total active	100.09%	100.00%		786,398,596.93	100.11%	100.00%		773,318,255.81	-13,080,341.12
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	41.91%	41.88%		329,310,119.26	62.26%	62.20%		480,977,622.06	151,667,502.80
1.1	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	29.66%	29.64%		233,070,145.44	41.48%	41.44%		320,448,343.58	87,378,198.14
	- acțiuni	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
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	6.75%	6.75%		53,071,015.30	10.10%	10.09%		78,023,268.24	24,952,252.94
	- obligațiuni tranzacționate corporative	9.73%	9.72%		76,430,396.46	7.83%	7.82%		60,491,940.00	-15,938,456.46
	- alte titluri de creanță	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
1.2	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	13.18%	13.17%		103,568,733.68	23.55%	23.53%		181,933,135.34	78,364,401.66
	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	12.25%	12.24%		96,239,973.82	20.78%	20.76%		160,529,278.48	64,289,304.66
	- acțiuni	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
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile	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
	- obligațiuni tranzacționate corporative	11.21%	11.20%		88,039,841.01	16.00%	15.99%		123,623,704.97	35,583,863.96
- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	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	Va- luta	Lei	% din activul net	% din activul total	Va- luta	Lei	
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	1.04%	1.04%		8,200,132.81	4.78%	4.77%		36,905,573.51	28,705,440.70
	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
	- acțiuni	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
	- acțiuni netranzaționate în ultimele 90 zile	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
	- obligațiuni tranzacționate corporative	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
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
2	valori mobiliare nou emise	0.45%	0.45%		3,537,079.92	0.00%	0.00%		0.00	-3,537,079.92
3	alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	22.67%	22.65%		178,121,089.21	7.45%	7.44%		57,553,767.30	-120,567,321.91
3.1	- valori mobiliare	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
3.3	- obligațiuni corporative netranzaționate	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
3.5	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	22.67%	22.65%		178,121,089.21	7.45%	7.44%		57,553,767.30	-120,567,321.91
4	Depozite bancare, din care:	23.54%	23.52%		184,984,275.57	19.09%	19.07%		147,491,855.27	-37,492,420.30
4.1	depozite bancare constituite la instituții de credit din România	23.54%	23.52%		184,984,275.57	19.09%	19.07%		147,491,855.27	-37,492,420.30
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

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	Va- luta	Lei	% din activul net	% din activul total	Va- luta	Lei	
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
5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, din care:	-0.49%	-0.49%		-3,814,497.94	-0.48%	-0.48%		-3,705,837.09	108,660.85
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
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
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
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente:	-0.49%	-0.49%		-3,814,497.94	-0.48%	-0.48%		-3,705,837.09	108,660.85
	- forward	-0.49%	-0.49%		-3,814,497.94	-0.48%	-0.48%		-3,705,837.09	108,660.85
6	Conturi curente și numerar	0.72%	0.72%		5,649,441.36	0.66%	0.66%		5,090,857.16	-558,584.20
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	0.00		0.00	0.00
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.2	- titluri emise de administrația publică centrală	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	12.78%	12.77%		100,390,101.41	13.30%	13.29%		102,768,117.49	2,378,016.08
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	-2.29%	-2.29%		0.00	-3.75%	-3.75%		0.00	0.00
10	Alte active, din care	-1.50%	-1.50%		-11,779,011.86	-2.18%	-2.18%		-16,858,126.38	-5,079,114.52
	- sume în tranzit	-0.80%	-0.79%		-6,248,126.86	-1.57%	-1.57%		-12,134,901.65	-5,886,774.79
	- 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 în curs de rezolvare	-0.70%	-0.70%		-5,530,885.00	-0.61%	-0.61%		-4,723,224.73	807,660.27

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	Va-luta	Lei	% din activul net	% din activul total	Va-luta	Lei	
	- sume plătite în avans	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
II.	Total obligații	0.09%	0.09%		706,385.36	0.09%	0.09%		813,892.05	107,506.69
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.07%	0.07%		574,785.90	0.08%	0.08%		590,152.60	15,366.70
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		59,219.21	0.01%	0.01%		58,824.97	-394.24
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	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
6.	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.	Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate C.N.V.M.	0.01%	0.01%		61,283.99	0.01%	0.01%		60,248.88	-1,035.11
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		11,096.26	0.00%	0.00%		10,665.60	-430.66
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- comision de subscriere	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- impozit aferent răscumpărilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%		0.0000	0.00%	0.00%		0.0000	0.00
10.	Răscumpărări de plătit	0.00%	0.00%		0.00	0.01%	0.01%		94,000.00	94,000.00
III.	Valoarea activului net (I-II)				785,692,211.57				772,504,363.76	-13,187,847.81

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	772,504,363.76	785,692,211.57	-13,187,847.81
Număr de unități de fond în circulație	6,115,232.44	6,332,177.85	-216,945.41
Valoarea unitară a activului net	126.3246	124.0793	2.2453

Situația detaliată a investițiilor Fondului Deschis de Investiții RAIFFEISEN RON FLEXI la data 31.12.2016

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/ obligațiuni corporative

Emitent	Simbol obligațiune	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	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	PMB18		3,100	4/29/2015	5/4/2016	5/3/2017	31,489,800.00	1,450.43	575,495.89	-453,621.59		32,029,117.48	6.03%	4.14%
Municipiul Bucuresti	PMB18		300	1/19/2016	5/4/2016	5/3/2017	3,047,400.00	140.36	55,693.15	-43,898.86		3,099,592.01	0.20%	0.40%
Municipiul Bucuresti	PMB18		500	9/15/2016	5/4/2016	5/3/2017	5,079,000.00	233.94	92,821.92	-73,164.77		5,165,986.69	0.50%	0.67%
Municipiul Bucuresti	PMB20		2,100	29.04.2015	04.05.2016	03.05.2017	21,000,000.00		498,453.70		102.4280	22,008,333.70	3.78%	2.85%
Municipiul Bucuresti	PMB20		1,500	12.01.2016	04.05.2016	03.05.2017	15,247,500.00		356,038.36		102.4280	15,720,238.36	2.70%	2.03%
GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	GSER17		220	25.10.2012	31.10.2016	29.10.2017	2,200,000.0000	452.2222	28,037.7778	0.0000		2,228,037.78	0.88%	0.29%
GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	GSER17		200	13.12.2013	31.10.2016	29.10.2017	2,133,661.9956	316.4496	25,488.8889	-28,682.4254		2,054,171.31	0.80%	0.27%
GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	GSER17		418	15.01.2014	31.10.2016	29.10.2017	4,556,200.0178	586.4158	53,271.7778	-82,660.3375		4,315,932.12	1.67%	0.56%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		3,240	09.05.2014	16.05.2016	15.05.2017	32,400,000.0000	1,761.3202	1,092,279.4521	0.0000		33,492,279.45	6.48%	4.33%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		981	16.12.2014	16.05.2016	15.05.2017	10,373,093.9541	183.3234	330,717.9452	-302,719.8697		10,443,437.81	1.96%	1.35%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		114	02.03.2015	16.05.2016	15.05.2017	1,237,013.9982	-1.3114	38,432.0548	-54,740.4491		1,233,172.50	0.23%	0.16%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		65	14.07.2015	16.05.2016	15.05.2017	682,825.0030	11.8719	21,913.0137	-20,295.6595		692,208.67	0.13%	0.09%
UniCredit Bank S.A	UCT18		550	25.06.2013	15.12.2016	14.06.2017	5,500,000.0000	956.8493	16,266.4384	0.0000		5,516,266.44	0.00%	0.71%
UniCredit Bank S.A	UCT18		50	03.07.2014	15.12.2016	14.06.2017	540,500.0014	58.8222	1,478.7671	-14,955.1465		516,433.91	0.00%	0.07%
TOTAL												138,515,208.24		17.91%

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

Serie	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	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO0520DBN0L3	31.12.2016	600	28.01.2015	4/18/2016	17.04.2017	6,323,383.14	1,022.03	307,479.45	-204,384.94		6,511,864.39	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	12.00%	0.84%
RO0520DBN0Y6	31.12.2016	150	07.04.2015	6/20/2016	19.06.2017	1,844,343.97	118.77	58,500.00	-229,623.06		1,788,123.06	RAIFFEISEN BANK	3.00%	0.23%
RO1318DBN034	31.12.2016	50	10.06.2015	11/28/2016	27.11.2017	511,867.84		2,608.22	0.00	107.9800	542,508.22	RAIFFEISEN BANK	0.06%	0.07%
RO1320DBN022	31.12.2016	230	11.08.2016	4/29/2016	28.04.2017	2,614,497.34		89,495.21	0.00	111.9650	2,664,690.21	RAIFFEISEN BANK	0.77%	0.34%
RO1418DBN040	31.12.2016	125	07.03.2016	1/17/2016	16.01.2017	647,220.09		19,424.52	0.00	102.2320	658,374.52	RAIFFEISEN BANK	0.04%	0.09%
RO1418DBN040	31.12.2016	600	07.03.2016	1/17/2016	16.01.2017	3,106,782.34		93,237.70	0.00	102.2320	3,160,197.70	BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	0.17%	0.41%
RO1418DBN040	31.12.2016	1,965	29.06.2016	1/17/2016	16.01.2017	10,150,088.31		305,353.48	0.00	102.2320	10,349,647.48	RAIFFEISEN BANK	0.57%	1.34%
RO1418DBN040	31.12.2016	345	05.07.2016	1/17/2016	16.01.2017	1,782,811.04		53,611.68	0.00	102.2320	1,817,113.68	RAIFFEISEN BANK	0.10%	0.23%
RO1418DBN040	31.12.2016	180	06.07.2016	1/17/2016	16.01.2017	930,109.87		27,971.31	0.00	102.2320	948,059.31	RAIFFEISEN BANK	0.05%	0.12%
RO1418DBN040	31.12.2016	900	15.07.2016	1/17/2016	16.01.2017	4,651,564.81		139,856.56	0.00	102.2320	4,740,296.56	RAIFFEISEN BANK	0.26%	0.61%
RO1418DBN040	31.12.2016	170	19.07.2016	1/17/2016	16.01.2017	878,826.98		26,417.35	0.00	102.2320	895,389.35	RAIFFEISEN BANK	0.05%	0.12%
RO1418DBN040	31.12.2016	220	04.08.2016	1/17/2016	16.01.2017	1,135,703.94		34,187.16	0.00	102.2320	1,158,739.16	RAIFFEISEN BANK	0.06%	0.15%
RO1418DBN040	31.12.2016	3,490	08.08.2016	1/17/2016	16.01.2017	18,018,916.80		542,332.65	0.00	102.2320	18,381,816.65	RAIFFEISEN BANK	1.01%	2.38%
RO1419DBN014	31.12.2016	500	02.09.2016	6/24/2016	23.06.2017	2,720,092.11		62,140.41	0.00	107.6490	2,753,365.41	CITIBANK EUROPE PLC	4.17%	0.36%
RO1419DBN014	31.12.2016	600	02.09.2016	6/24/2016	23.06.2017	3,264,110.53		74,568.49	0.00	107.6490	3,304,038.49	ING BANK ROMANIA	5.00%	0.43%
RO1419DBN014	31.12.2016	500	02.09.2016	6/24/2016	23.06.2017	2,720,092.11		62,140.41	0.00	107.6490	2,753,365.41	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	4.17%	0.36%
RO1419DBN014	31.12.2016	400	06.09.2016	6/24/2016	23.06.2017	2,176,309.75		49,712.33	0.00	107.6490	2,202,692.33	ING BANK ROMANIA	3.33%	0.28%
RO1419DBN014	31.12.2016	1,000	27.09.2016	6/24/2016	23.06.2017	5,448,785.75		124,280.82	0.00	107.6490	5,506,730.82	BANCA COMERCIALA ROMANA	8.33%	0.71%
RO1419DBN014	31.12.2016	1,000	04.10.2016	6/24/2016	23.06.2017	5,444,452.65		124,280.82	0.00	107.6490	5,506,730.82	RAIFFEISEN BANK	8.33%	0.71%
RO1419DBN014	31.12.2016	1,000	19.10.2016	6/24/2016	23.06.2017	5,435,563.23		124,280.82	0.00	107.6490	5,506,730.82	ING BANK ROMANIA	8.33%	0.71%

Serie	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discont/ prima cumulate(a)/	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1519DBN037	31.12.2016	1,282	06.12.2016	4/29/2016	28.04.2017	6,543,814.60		108,443.15	0.00	102.1340	6,655,459.31	RAIFFEISEN BANK	1.28%	0.86%
RO1519DBN037	31.12.2016	1,130	07.12.2016	4/29/2016	28.04.2017	5,767,470.17		95,585.62	0.00	102.1340	5,866,356.49	ING BANK ROMANIA	1.13%	0.76%
RO1519DBN037	31.12.2016	1,940	12.12.2016	4/29/2016	28.04.2017	9,897,704.93		164,102.74	0.00	102.1340	10,071,443.88	ING BANK ROMANIA	1.94%	1.30%
RO1519DBN037	31.12.2016	360	13.12.2016	4/29/2016	28.04.2017	1,836,638.10		30,452.05	0.00	102.1340	1,868,927.73	ING BANK ROMANIA	0.36%	0.24%
RO1519DBN037	31.12.2016	920	15.12.2016	4/29/2016	28.04.2017	4,693,433.80		77,821.92	0.00	102.1340	4,776,148.64	ING BANK ROMANIA	0.92%	0.62%
RO1519DBN037	31.12.2016	1,370	20.12.2016	4/29/2016	28.04.2017	6,980,191.37		115,886.99	0.00	102.1340	7,112,308.31	ING BANK ROMANIA	1.37%	0.92%
RO1519DBN037	31.12.2016	1,380	21.12.2016	4/29/2016	28.04.2017	7,039,390.20		116,732.88	0.00	102.1340	7,164,222.97	RAIFFEISEN BANK	1.38%	0.93%
RO1519DBN037	31.12.2016	1,280	22.12.2016	4/29/2016	28.04.2017	6,529,139.69		108,273.97	0.00	102.1340	6,645,076.37	RAIFFEISEN BANK	1.28%	0.86%
RO1519DBN037	31.12.2016	970	22.12.2016	4/29/2016	28.04.2017	4,949,430.81		82,051.37	0.00	102.1340	5,035,721.94	RAIFFEISEN BANK	0.97%	0.65%
RO1519DBN037	31.12.2016	620	23.12.2016	4/29/2016	28.04.2017	3,159,068.63		52,445.21	0.00	102.1340	3,218,708.87	RAIFFEISEN BANK	0.62%	0.42%
RO1519DBN037	31.12.2016	2,340	28.12.2016	4/29/2016	28.04.2017	11,934,559.18		200,342.47	0.00	102.1340	12,148,030.25	RAIFFEISEN BANK	2.34%	1.57%
RO1619DBN035	31.12.2016	2,000	27.10.2016	2/25/2016	24.02.2017	10,029,515.74		114,713.11	0.00	99.5730	10,072,013.11	RAIFFEISEN BANK	1.67%	1.30%
RO1620DBN017	31.12.2016	3,215	25.07.2016	2/26/2016	25.02.2017	16,212,147.68		306,347.34	0.00	100.8390	16,516,216.59	RAIFFEISEN BANK	0.54%	2.14%
RO1620DBN017	31.12.2016	707	22.08.2016	2/26/2016	25.02.2017	3,586,796.33		67,367.83	0.00	100.8390	3,632,026.48	RAIFFEISEN BANK	0.12%	0.47%
TOTAL											181,933,135.33			23.53%

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

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Valoarea unitară	Nr. Valori mobiliare tranzacționate	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.
RO1519DBN037	Obligațiuni	RO1519DBN037	103.7171	2,340	-12,134,901.65	2.34%	-1.57%
TOTAL					-12,134,901.65		-1.57%

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	Cres-tere 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	%	%
UNICREDIT BANK AUSTRIA	XS0881544281	31.12.2016	10	16.12.2015	30.01.2016	29.01.2017	1,035,000.00	120.35	24,170.08		102.55	4.5411	4,766,656.81	0.13%	0.62%
Banque Internationale a luxemburG	XS1508493902	31.12.2016	7	17.10.2016	02.11.2016	01.11.2017	3,500,000.00	268.49	16,109.59	0.00		1.0000	3,516,109.59	4.38%	0.45%
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT000B120688	31.12.2016	20	01.07.2016	20.07.2016	25.02.2017	10,000,000.00	905.56	145,794.44	0.00		1.0000	10,145,794.44	22.22%	1.31%
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT000B120639	31.12.2016	9	14.05.2015	07.11.2016	06.11.2017	4,499,999.98	413.75	22,342.50	0.01		1.0000	4,522,342.49	16.67%	0.58%
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT000B120571	31.12.2016	18	18.08.2014	21.01.2016	20.01.2017	9,000,000.00	1,200.00	408,000.00	0.00		1.0000	9,408,000.00	20.00%	1.22%
GARANTI TURKIYE BANKSI	USM8931TAE93	31.12.2016	500	06.03.2015	13.09.2016	12.03.2017	508,750.00	198.01	6,000.00		100.36	4.3033	2,185,258.77	0.08%	0.28%
GARANTI TURKIYE BANKSI	USM8931TAE93	31.12.2016	500	10.03.2015	13.09.2016	12.03.2017	506,875.00	206.74	6,000.00		100.36	4.3033	2,185,258.77	0.08%	0.28%
ING BANK N.V.	XS0996424247	31.12.2016	4,500	14.11.2013	18.06.2016	17.06.2017	4,500,000.00	725.00	139,925.00	0.00		1.0000	4,639,925.00	0.00%	0.60%
ING BANK N.V.	XS1001755922	31.12.2016	4,500	29.11.2013	18.06.2016	17.06.2017	4,500,000.00	725.00	139,925.00	0.00		1.0000	4,639,925.00	0.00%	0.60%
ING BANK N.V.	XS1099971969	31.12.2016	10,280	18.08.2014	21.01.2016	20.01.2017	10,147,587.57	1,424.05	456,317.78	61,535.73		1.0000	10,674,782.05	0.00%	1.38%
ING BANK N.V.	XS1375955595	31.12.2016	11,500	26.02.2016	18.09.2016	17.09.2017	11,500,000.00	980.69	101,011.53	0.00		1.0000	11,601,011.53	12.87%	1.50%
INTESA SANPAOLO SPA	XS1372163888	31.12.2016	10	19.02.2016	04.03.2016	03.03.2017	5,000,000.00	346.58	105,012.33	0.00		1.0000	5,105,012.33	3.47%	0.66%
LEASEPLAN CORPORATION	XS1361691576	31.12.2016	14	03.02.2016	12.02.2016	11.02.2017	7,000,000.00	516.39	167,311.48	0.00		1.0000	7,167,311.48	10.69%	0.93%
LEASEPLAN CORPORATION	XS1384198278	31.12.2016	2	15.03.2016	22.03.2016	21.03.2017	1,000,000.00	78.08	22,253.42	0.00		1.0000	1,022,253.42	2.13%	0.13%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	AT000B013784	31.12.2016	14	22.04.2016	03.05.2016	02.05.2017	7,000,000.00	489.04	118,836.99	0.00		1.0000	7,118,836.99	4.67%	0.92%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	AT000B013784	31.12.2016	6	26.04.2016	03.05.2016	02.05.2017	3,000,000.00	209.59	50,930.14	0.00		1.0000	3,050,930.14	2.00%	0.39%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Cres-tere 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	%	%
ZIRAAT BANKASI AS	XS1203076499	31.12.2016	3	09.03.2015	16.12.2016	15.03.2017	600,000.00	225.95	840.10	0.00		4.3033	2,585,595.22	0.01%	0.33%
Unicredit BK Austria AG	XS1525537491	31.12.2016	12	17.11.2016	28.11.2016	06.02.2017	6,000,000.00	616.67	20,350.00	0.00		1.0000	6,020,350.00	21.43%	0.78%
Unicredit BK Austria AG	XS1352124314	31.12.2016	17	20.01.2016	07.08.2016	06.02.2017	8,500,000.00	951.53	137,020.00	0.00		1.0000	8,637,020.00	17.00%	1.12%
UNICREDIT BANK AUSTRIA	XS1272229169	31.12.2016	7	30.07.2015	13.08.2016	12.08.2017	3,500,000.00	263.70	37,181.51	0.00		1.0000	3,537,181.51	1.99%	0.46%
YAPI VE KREDI BANKASI	XS0615235701	31.12.2016	2,000	23.02.2015	08.08.2016	07.02.2017	2,135,000.00	800.09	53,625.00		100.44	4.3033	8,875,319.57	0.40%	1.15%
YAPI VE KREDI BANKASI	XS0615235701	31.12.2016	500	24.02.2015	08.08.2016	07.02.2017	533,750.00	199.74	13,406.25		100.44	4.3033	2,218,829.89	0.10%	0.29%
TOTAL													123,623,704.99		15.99%

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	Cresștere 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	XS1060842975	31.12.2016	500	24.02.2016	24.04.2016	23.04.2017	552,450.00		12,513.70		111.71	4.5411	2,593,280.07	0.04%	0.34%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	2,000	26.01.2016	18.09.2016	17.09.2017	2,342,000.00		26,609.59		115.88	4.5411	10,644,836.05	0.13%	1.38%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	1,500	24.02.2016	18.09.2016	17.09.2017	1,752,000.00		19,957.19		115.88	4.5411	7,983,627.04	0.10%	1.03%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	1,000	24.02.2016	18.09.2016	17.09.2017	1,168,000.00		13,304.79		115.88	4.5411	5,322,418.03	0.07%	0.69%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	31.12.2016	1,500	26.07.2016	18.09.2016	17.09.2017	1,746,000.00		19,957.19		115.88	4.5411	7,983,627.04	0.10%	1.03%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31.12.2016	500	28.09.2016	26.05.2016	25.05.2017	536,940.00	30.69	8,664.38		102.99	4.5411	2,377,785.28	0.05%	0.31%

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	%	%
TOTAL													36,905,573.51		4.77%

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	Discount/prima cumulate(a)/	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1419DBE013	666	13.05.2015	21.01.2016	20.01.2017	16,066,299.76		486,048.08		16,621,378.34	1.67%	2.15%
RO1419DBE013	60	19.01.2016	21.01.2016	20.01.2017	1,472,327.98		43,788.12		1,497,421.47	0.15%	0.19%
RO1621DBE048	391	24.02.2016	26.02.2016	25.02.2017	8,857,853.92		93,993.64		9,221,933.18	0.39%	1.19%
RO1621DBE048	381	24.02.2016	26.02.2016	25.02.2017	8,616,642.64		91,589.71		8,986,078.12	0.38%	1.16%
RO1621DBE048	500	10.03.2016	26.02.2016	25.02.2017	11,286,062.64		120,196.47		11,792,753.43	0.50%	1.52%
RO1621DBE048	400	06.06.2016	26.02.2016	25.02.2017	9,149,400.17		96,157.17		9,434,202.75	0.40%	1.22%
TOTAL									57,553,767.29		7.44%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă lei	Pondere în activul total al OPC %
BANCA TRANSILVANIA	858.69	0.00%
BRD - GSG	2,813.74	0.00%
CITIBANK-SUC ROMANIA	1,351.20	0.00%
CREDIT EUROPE BANK	495.60	0.00%
GARANTIBANK	768.13	0.00%
ING BANK ROMANIA	6,401.90	0.00%
INTESA	527.72	0.00%
RAIFFEISEN BANK	4,970,856.42	0.64%
UNICREDIT BANK S.A	1,407.30	0.00%
VENETO BANCA	3,465.78	0.00%
TOTAL	4,988,946.48	0.65%

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 %
BANCA TRANSILVANIA/EUR	982.43	4.5411	4,461.31	0.00%
CITIBANK-SUC ROMANIA/EUR	247.94	4.5411	1,125.92	0.00%
CREDIT EUROPE BANK/EUR	1,385.47	4.5411	6,291.56	0.00%
ING BANK ROMANIA/EUR	315.41	4.5411	1,432.31	0.00%
INTESA/EUR	529.78	4.5411	2,405.78	0.00%
RAIFFEISEN BANK/EUR	9,182.81	4.5411	41,700.06	0.01%
RAIFFEISEN BANK/USD	9,403.09	4.3033	40,464.32	0.01%
UNICREDIT BANK S.A/EUR	887.32	4.5411	4,029.41	0.00%
TOTAL			101,910.67	0.01%

X. Depozite bancare

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

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentă	Valoare inițială lei	Creștere zilnică lei	Dobânda cumulată lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPC %
BANCA TRANSILVANIA	04.01.2016	04.01.2017	5,000,000.00	211.11	76,633.34	5,076,633.34	0.66%
BANCA TRANSILVANIA	12.01.2016	12.01.2017	5,254,000.00	218.92	77,715.42	5,331,715.42	0.69%
GARANTIBANK	03.03.2016	02.03.2017	5,216,000.00	185.35	56,321.40	5,272,321.40	0.68%
GARANTIBANK	04.02.2016	03.02.2017	4,180,000.00	171.35	56,875.41	4,236,875.41	0.55%
GARANTIBANK	05.02.2016	03.02.2017	2,080,000.00	85.27	28,216.39	2,108,216.39	0.27%
GARANTIBANK	05.08.2016	04.08.2017	1,043,000.00	35.68	5,307.62	1,048,307.62	0.14%
GARANTIBANK	10.08.2016	10.08.2017	7,762,000.00	265.54	38,173.77	7,800,173.77	1.01%
GARANTIBANK	11.03.2016	10.03.2017	5,000,000.00	177.69	52,568.31	5,052,568.31	0.65%
GARANTIBANK	15.06.2016	15.06.2017	2,669,000.00	87.62	17,501.64	2,686,501.64	0.35%
GARANTIBANK	23.05.2016	23.02.2017	6,500,000.00	204.34	45,544.40	6,545,544.40	0.85%
GARANTIBANK	29.06.2016	29.06.2017	7,052,000.00	231.52	43,005.64	7,095,005.64	0.92%
INTESA	01.11.2016	01.11.2017	5,837,000.00	194.57	11,868.57	5,848,868.57	0.76%
INTESA	04.10.2016	04.10.2017	5,000,000.00	166.67	14,833.33	5,014,833.33	0.65%
INTESA	26.08.2016	28.08.2017	5,000,000.00	166.67	21,333.33	5,021,333.33	0.65%
INTESA	28.10.2016	30.10.2017	5,682,000.00	189.40	12,311.00	5,694,311.00	0.74%
RAIFFEISEN BANK	30.12.2016	03.01.2017	7,900,000.00	4.39	8.78	7,900,008.78	1.02%

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentă	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
TOTAL						81,733,218.35	10.57%

2. Depozite bancare denumite în valută

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentă	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	01.04.2016	03.04.2017	1,035,000.00	10.64	2,925.31	4.5411	4,713,322.63	0.61%
BANCA TRANSILVANIA	03.02.2016	03.02.2017	1,551,000.00	30.16	10,042.73	4.5411	7,088,851.14	0.92%
BANCA TRANSILVANIA	06.06.2016	06.06.2017	1,119,000.00	11.50	2,403.67	4.5411	5,092,406.21	0.66%
BANCA TRANSILVANIA	12.09.2016	12.09.2017	2,052,000.00	19.95	2,214.45	4.5411	9,328,393.24	1.21%
BANCA TRANSILVANIA	28.03.2016	28.03.2017	6,000,000.00	61.67	17,205.00	4.5411	27,324,729.63	3.53%
BANCA TRANSILVANIA	29.01.2016	30.01.2017	1,034,000.00	20.11	6,795.68	4.5411	4,726,357.26	0.61%
CREDIT EUROPE BANK	05.01.2016	05.01.2017	1,632,000.00	44.71	16,185.86	4.5411	7,484,576.81	0.97%
TOTAL							65,758,636.91	8.50%

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	400,000	EUR_23.08.2017	23.08.2016	23.08.2017	4.4998	4.5411	0.0000	-28,939.50	-28,939.50	0.00%
RAIFFEISEN BANK	2,494,000	USD/RON_08.02.2017	25.08.2016	08.02.2017	3.9321	4.3033	0.0000	-922,749.87	-922,749.87	-0.12%
ING BANK ROMANIA	1,000,000	EUR_20.03.2017	19.09.2016	20.03.2017	4.4670	4.5411	0.0000	-83,770.23	-83,770.23	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	600,000	USD/RON_16.03.2017	16.09.2016	16.03.2017	3.9483	4.3033	0.0000	-211,328.14	-211,328.14	-0.03%
CITIBANK EUROPE PLC	1,855,000	EUR_27.02.2017	03.10.2016	27.02.2017	4.4615	4.5411	0.0000	-160,430.43	-160,430.43	-0.02%

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	%
ING BANK ROMANIA	2,865,000	EUR_03.07.2017	03.10.2016	03.07.2017	4.4778	4.5411	0.0000	-251,102.94	-251,102.94	-0.03%
ING BANK ROMANIA	1,970,000	EUR_11.08.2017	11.08.2016	11.08.2017	4.5005	4.5411	0.0000	-138,105.13	-138,105.13	-0.02%
RAIFFEISEN BANK	1,375,000	EUR_13.06.2017	12.09.2016	13.06.2017	4.4829	4.5411	0.0000	-109,587.90	-109,587.90	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	3,000,000	EUR_20.03.2017	19.09.2016	20.03.2017	4.4665	4.5411	0.0000	-252,808.52	-252,808.52	-0.03%
RAIFFEISEN BANK	2,030,000	EUR_06.06.2017	06.12.2016	06.06.2017	4.5253	4.5411	0.0000	-73,962.31	-73,962.31	-0.01%
UNICREDIT BANK S.A	1,950,000	EUR_24.02.2017	12.12.2016	24.02.2017	4.5148	4.5411	0.0000	-64,071.52	-64,071.52	-0.01%
ING BANK ROMANIA	3,435,000	EUR_23.08.2017	23.08.2016	23.08.2017	4.5003	4.5411	0.0000	-246,810.36	-246,810.36	-0.03%
RAIFFEISEN BANK	4,150,000	EUR_03.07.2017	03.10.2016	03.07.2017	4.4768	4.5411	0.0000	-367,858.89	-367,858.89	-0.05%
RAIFFEISEN BANK	600,000	EUR_29.05.2017	28.11.2016	29.05.2017	4.5400	4.5411	0.0000	-12,375.02	-12,375.02	0.00%
RAIFFEISEN BANK	3,285,000	EUR_25.04.2017	25.10.2016	25.04.2017	4.5092	4.5411	0.0000	-152,904.15	-152,904.15	-0.02%
ING BANK ROMANIA	1,000,000	EUR_05.07.2017	05.07.2016	05.07.2017	4.5595	4.5411	0.0000	-6,560.77	-6,560.77	0.00%
UNICREDIT BANK S.A	2,000,000	EUR_13.02.2017	12.09.2016	13.02.2017	4.4703	4.5411	0.0000	-151,900.01	-151,900.01	-0.02%
ING BANK ROMANIA	5,000,000	EUR_03.04.2017	30.09.2016	03.04.2017	4.4710	4.5411	0.0000	-408,474.34	-408,474.34	-0.05%
RAIFFEISEN BANK	1,015,000	USD/RON_08.02.2017	12.12.2016	08.02.2017	4.2411	4.3033	0.0000	-62,097.06	-62,097.06	-0.01%
TOTAL									-3,705,837.09	-0.48%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite 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		548,010.5472	179.1915	179.1915	98,198,831.97	3.66%	12.70%

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	%	%
TOTAL					98,198,831.97		12.70%

2. Titluri de participare denumite 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 EURO PLUS	ROFDIN000176		7,831.2560	128.4860	128.4860	4.5411	4,569,285.51	0.21%	0.59%
TOTAL							4,569,285.51		0.59%

ACTIV TOTAL	773,318,255.81
--------------------	-----------------------

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

Data	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Activ net	696,599,718.88	785,692,211.57	772,504,363.76
VUAN	120.4686	124.0793	126.3246

Raportarea activelor și obligațiilor Fondului Deschis de Investiții RAIFFEISEN RON FLEXI la data 31.12.2016

Nr. Crt.	Element	Suma plasată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total activ
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	515,444,176.35	538,531,389.36	69.64%
1.1	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	318,704,435.74	320,448,343.58	41.44%

Nr. Crt.	Element	Suma plasată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total activ
	- acțiuni	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00%
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00%
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	76,842,179.07	78,023,268.24	10.09%
	- obligațiuni tranzacționate corporative	60,084,289.47	60,491,940.00	7.82%
	- drepturi de alocare, drepturi de preferință	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	181,777,967.20	181,933,135.34	23.53%
	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	141,087,244.05	160,529,278.48	20.76%
1.2	- acțiuni	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00%
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00%
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	0.00%
	- obligațiuni tranzacționate corporative	104,009,827.33	123,623,704.97	15.99%
	- alte titluri de creanță	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	37,077,416.72	36,905,573.51	4.77%
	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%
1.3	- acțiuni	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00%
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00%
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	0.00%
	- obligațiuni tranzacționate corporative	0.00	0.00	0.00%
	- alte titluri de creanță	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00	0.00%
1.4	valori mobiliare nou emise	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:	55,652,496.56	57,553,767.30	7.44%
	- valori mobiliare	0.00	0.00	0.00%
	- acțiuni	0.00	0.00	0.00%

Nr. Crt.	Element	Suma plasată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total activ
	- titluri emise de administrația publică central	55,652,496.56	57,553,767.30	7.44%
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00	0.00%
2	Disponibil în cont curent și numerar, din care:	5,090,857.16	5,090,857.16	0.66%
	- disponibil în cont curent	5,090,857.16	5,090,857.16	0.66%
	- numerar în casierie	0.00	0.00	0.00%
3	Depozite bancare, din care:	146,671,285.30	147,491,855.27	19.07%
3.1	depozite bancare constituite la instituții de credit din Romania	146,671,285.30	147,491,855.27	19.07%
3.2	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	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%
4	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, din care:	0.00	0.00	0.00%
4.1	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din Romania	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%
4.3	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00%
5	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate - din care	0.00	-3,705,837.09	-0.48%
	- forward	0.00	-3,705,837.09	-0.48%
	- swap	0.00	0.00	0.00%
6	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%
6.1	- contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală	0.00	0.00	0.00%
6.2	- titluri emise de administrația publică centrală	0.00	0.00	0.00%
6.3	- certificate de depozit	0.00	0.00	0.00%
7	Titluri de participare la OPCVM / AOPC	89,676,920.26	102,768,117.49	13.29%
8	Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00	0.00	0.00%
9	Alte active, din care	-16,858,126.38	-16,858,126.38	-2.18%
	- sume în tranzit	-12,134,901.65	-12,134,901.65	-1.57%

Nr. Crt.	Element	Suma plasată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total activ
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.S.I.F.	0.00	0.00	0.00%
	- sume în curs de rezolvare	-4,723,224.73	-4,723,224.73	-0.61%
	- sume plătite în avans	0.00	0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	740,025,112.68	773,318,255.81	100.00%
11	Cheltuielile fondului		813,892.05	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor		590,152.60	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		58,824.97	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	
	- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate CNVM		60,248.88	
	- cheltuieli cu taxa de audit		10,665.60	
	- răscumpărări de platit		94,000.00	
	- alte cheltuieli		0.0000	
12	ACTIV NET		772,504,363.76	
13	Număr unități de fond în circulație, din care deținute de:		6,115,232.4364	
	- persoane fizice		2,297,545.8094	
	- persoane juridice		3,817,686.6270	
14	Valoarea unitară a activului net (VUAN)		126.3246	
15	Număr investitori, din care :		5,379	
	- persoane fizice		3,851	
	- persoane juridice		1,528	