

**Raport privind  
activitatea in  
semestrul 1 2018**

**Fondul Deschis de Investitii  
Raiffeisen Euro Plus**

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

**Raport  
privind activitatea  
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen EURO Plus  
in semestrul 1 2018**

## **1. Generalitati**

### *Obiectiv*

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

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

### *Politica investitionala*

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

## **2. Activitatea investitionala**

### *Contextul economic*

Evolutia pietelor financiare in prima jumatate a anului 2018 a fost influentata atat de conduita principalelor banci centrale dar si de amplificarea anumitor riscuri de natura geopolitica.

In vederea atingerii tinte de inflatie de 2%, Banca Centrala Europeana (BCE) a mentinut politica monetara acomodativa si a anuntat in luna iunie extinderea programului de achizitii de obligatiuni cu inca 3 luni, pana in luna decembrie 2018, insa ritmul lunar al achizitiilor a fost redus de la 30 de miliarde de euro la 15 miliarde de euro incepand cu luna septembrie 2018, urmand ca ulterior acest program sa fie oprit.

Pe fondul increderii in perspectivele economice si inflationiste, Rezerva Federala din Statele Unite (FED) a hotarat cresterea ratelor de dobanda de doua ori cu cate 0.25 puncte procentuale, intervalul inregistrat la sfarsitul semestrului fiind de 1.75%-2%.

Ingrijorarile legate de presiunile inflationiste, ce ar putea determina bancile centrale sa creasca mai agresiv ratele de dobanda, dar si tulburarile legate de declansarea unor razboaie comerciale, pe fondul impunerii de tarife de catre administratia americana, au constituit elemente de ingrijorare in randul investitorilor.

Randamentele titlurilor de stat americane cu maturitatea de 10 ani au cunoscut o evolutie crescatoare de la un nivel de circa 2.41% la inceputul anului pana la o valoare de circa 2.86% la sfarsitul semestrului, marcand un nivel maxim de circa 3.11%.

Randamentele titlurilor de stat din zona euro au avut o evolutie volatila. Spre exemplu randamentele titlurilor de stat germane cu maturitatea de 10 ani au avut o

valoare de circa 0.3% la finalul semestrului comparativ cu valoarea de circa 0.42% inregistrata la sfarsitul anului 2017, iar pe parcursul semestrului au marcat un minim de circa 0.26% si un nivel maxim de circa 0.76%.

In plan local s-a resimtit influenta tot mai crescuta a factorului politic precum si a masurilor luate de banca centrala in vederea temperarii presiunilor inflationiste.



Sursa date: Bloomberg

Evolutia primei de risc de tara (cotatie CDS 5 ani) a cunoscut o evolutie ascendenta, nivelul atins la finalul semestrului fiind de 99 puncte.

Inceputul de an a fost marcat de miscari in plan politic, coalitia de guvernare retrangandu-si sprijinul pentru primul ministru Mihai Tudose, care si-a inaintat demisia la mijlocul lunii ianuarie. La conducerea guvernului a fost numita Viorica Dancila, europarlamentar PSD, al carei mandat a vizat continuarea cu mici ajustari a implementarii programului de guvernare al PSD.

Datele privind evolutia economiei in primul trimestru din 2018 reflecta o stagnare fata de ultimul trimestru al anului precedent in timp ce cresterea in termeni anuali a inregistrat o temperare catre un nivel de 4%.

In ceea ce priveste directia politicii monetare, Banca Nationala a Romaniei a decis cresterea ratei de referinta in trei pasi de la 1.75% la 2.5% in vederea mentinerii ratei de inflatie in intervalul tintit si a reducerii riscului de supraincalzire a economiei locale.

Rata anuala a inflatiei a atins 5.4% la sfarsitul lunii iunie, asteptarile privind evolutia viitoare vizand o temperare spre finalul anului catre limita de sus a intervalului tintit de banca centrala (3.5%).

Executia bugetara pe primele sase luni s-a incheiat cu un deficit de 1.61% din PIB, asteptarile pentru final de an situandu-se in jurul valorii de 3%. Riscul unui derapaj major in anii viitori este dat de cresterea semnificativa a cheltuielilor cu personalul si asistenta sociala intr-un an cu crestere economica foarte buna, povara care nu va mai putea fi sustinuta in aceeasi masura de incasari in contextul unei incetiniri a economiei locale.

Randamentele eurobondurilor au cunoscut o evolutie corelata in general cu titlurile de stat emise de tarile din zona euro. Randamentele tilurilor in EUR emise pe piata locala au avut o evolutie mai stabila si mai putin volatila.

## 2.1 Investitii in titluri cu venit fix si plasamente monetare

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

La 30 iunie 2018, instrumentele cu venit fix aveau o pondere in totalul activului Fondului de 71.09%, dintre care titlurile de stat reprezentau 50.29%, iar

obligatiunile corporative 20.80%. Titlurile de stat reprezinta in proportie de 100% emisiuni ale statului roman.

<u>Emitent*</u>	<u>Fondere in total active</u>
Certificate de trezorerie si titluri de stat	50.29%
Unicredit Bank	3.67%
New Europe Property Investments	3.40%
Erste Bank Sparkassen	3.33%
BBVA S.A.	2.29%
Globalworth Real Estate	2.16%
RCI Banque S.A.	1.53%
Banco Santander	1.10%
	<u>67.77%</u>

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

Se poate observa o orientare catre plasamente sigure, in cea mai mare parte titluri de stat, urmarindu-se limitarea riscului de credit.

Plasamentele in instrumente de piata monetara au reprezentat la finalul semestrului 28.92% din activele totale ale Fondului, depozitele bancare detinand cea mai importanta pondere in cadrul acestei categorii. Comparativ cu finalul anului 2017, ponderea acestei categorii de instrumente a scazut cu aproximativ un punct procentual. Deciziile de plasament au vizat optimizarea raportului dintre necesitatea asigurarii lichiditatii Fondului in scopul onorarii eventualelor rascumparari si interesul de a obtine randamente atractive. Totodata, s-a optat pentru o pondere mai ridicata in plasamente pe termen lung, in scopul obtinerii unor randamente mai ridicate. Decizia de extindere a maturitatii plasamentelor in depozite a fost motivata de continuarea tendintei de scadere a ratelor de dobanda platite de bancile comerciale, in contextul unei performante slabe a activitatii de creditare.

Principalele banci la care s-au constituit depozite au fost selectate atat in functie de dobanzile oferite, cat si in functie de criteriile precum: pozitia in sistemul bancar (mai ales a actionarului final al bancii), abilitatea de a-si suplimenta baza de capital si gradul de solvabilitate (acesta reflectand in ultima instanta capacitatea de acoperire a potentialelor pierderi), evolutia profitului (care semnifica abilitatea de a genera rezultate pozitive chiar in conditiile cresterii creditelor neperformante), raportul credite/depozite (posibilitatea de finantare a portofoliului de credite din surse atrase autonom). Principalele banci la care au fost efectuate plasamente in depozite au fost: Banca Transilvania, Garanti Bank, Intesa Sanpaolo Bank si Credit Europe Bank.

## **2.2 Instrumente financiare derivate**

Pe parcursul primului semestru al anului 2018 au fost initiate tranzactii forward pe piata valutara in scopul imbunatatirii randamentului Fondului si al protectiei impotriva riscului valutar. Contractele forward au fost initiate in principal ca parte a strategiei de investire in active denumite in alte valute decat moneda Fondului, scopul urmarit fiind acela de a genera randamente superioare alternativelor de plasament in lei. Contractele forward initiate au avut ca activ suport perechile valutare EUR/USD si EUR/RON.

## **2.3 Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului**

Pe parcursul semestrului au fost incheiate contracte de tip repo pe titluri emise de Statul Roman cu urmatoarele contrapartide: BRD-Groupe Societe Generale, Raiffeisen Bank si Citibank Europe. La 30 iunie 2018 expunerea pe acest tip de instrumente a fost 1.24%.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului, revin

Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni.

Costurile ce deriva din natura financiara a acestor operatiuni sunt suportate integral de catre fond, fiind incasate de contrapartea tranzactiei. Comisioanele aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara a fondului. Decontarea si compensarea tranzactiilor se realizeaza in mod bilateral.

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

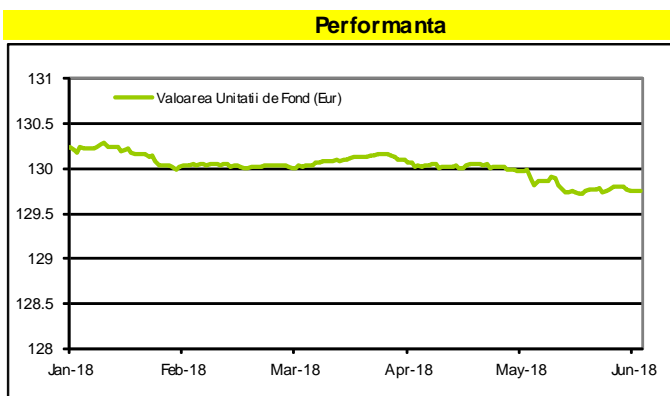
Tipul garantiei	Moneda garantiei	Contrapartida	Tip operatiune	Tara in care este stabilita contrapartida	Valoare	Procent din activul fondului
Titluri de stat	EUR	BRD Groupe Societe Generale	Repo	Romania	-3,087,883.39	-0.68%
Titluri de stat	EUR	Raiffeisen Bank	Repo	Romania	-2,572,671.45	-0.56%

Scadenta garantiei	Valoare	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0%
Intre o zi si o saptamana	0	0%
Intre o saptamna si o luna	0	0%
Intre o luna si trei luni	0	0%
Intre trei luni si un an	0	0%
Peste un an	-5,660,554.84	-1.24%
Tranzatii deschise	0	0%
Scadenta instrumentelor	Valoare	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0.00%
Intre o zi si o saptamana	0	0.00%
Intre o saptamna si o luna	-5,660,554.84	-1.24%
Intre o luna si trei luni	0	0.00%
Intre trei luni si un an	0	0.00%
Peste un an	0	0.00%
Tranzatii deschise	0	0.00%

### 3. Rezultatele administrarii Fondului

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

#### 3.1 Randamentul



In graficul alaturat este prezentata evolutia valorii unitatii de fond (VUAN) primul semestru al anului 2018. In perioada analizata valoarea unitatii de fond a inregistrat un randament de -0.34%. Performanta fondului a fost afectata de evolutia asedenta a randamentelor obligatiunilor in prima jumatate a

anului. In acest sens, am redus gradual maturitatea medie a plasamentelor fondului, pentru a diminua impactul negativ al cresterii ratelor. In cazul in care aceasta tendinta se va mentine, vom adopta masuri suplimentare de rebalansare a portofoliului.

### 3.2 Riscul

Fiind un fond care investeste preponderent in instrumente financiare cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt riscul de credit si riscul de rata a dobanzii.

Alocarea ridicata pe titluri de stat emise de Romania (50.29% la finalul semestrului) arata o preocupare crescuta pentru limitarea riscului de credit.

In scopul administrarii riscului de rata a dobanzii, au fost monitorizati principalii factori care influenteaza dinamica ratelor de dobanda, plasamentele efectuate urmarind o pozitionare adecvata in raport cu evolutia acestora.

Avand in vedere faptul ca Fondul a plasat resursele in instrumente ale pietei monetare si in instrumente cu venit fix cu maturitati medii, nivelul riscului de rata a dobanzii la care este expus Fondul este relativ redus. Valoarea indicatorului Modified Duration la finalul semestrului a fost de 2.81, in scadere comparativ cu nivelul inregistrat la finalul anului 2017 - 2.96.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. isi propune implementarea unei politici de investitie disciplinata, in conformitate cu obiectivele Fondului, eliminand posibilitatea initierii unei tranzactii sub influenta factorilor de moment.

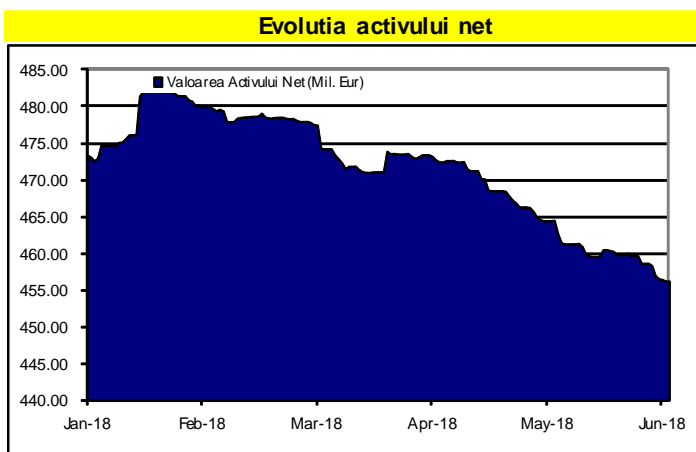
SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia de a calcula expunerea globala a Fondului, generata de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate si tehnici de administrare eficienta a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala este calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente. La data de 30 iunie 2018 Fondul avea o expunere globala de 9.28% din activ.

### 3.3 Lichiditatea

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

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

## 4. Evolutia activului net



In ceea ce priveste evolutia activelor nete totale, aceasta a fost influentata atat de randamentul investitiilor Fondului, cat mai ales de evolutia subscriberilor si rascumpararilor. In graficul alaturat se poate urmari aceasta evolutie pe parcursul primului semestru al anului 2018, activele totale scazand pana la 456.20 milioane euro la sfarsitul perioadei.

Conform raportarilor contabile semestriale, intocmite in conformitate cu Instructiunea 2/2016 veniturile totale din investitii au fost de 320.143.688 RON, iar profitul

Fondului a fost de 14.636.423 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidentelor contabile, la sfarsitul perioadei de raportare este de 1.638.726.204 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora, conform evidentelor contabile, sunt de 487.246.029 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 lunara a valorii activelor totale. La acesta se adauga un comision de performanta de maxim 20% din cresterea valorii unitatii de fond. Acesta se aplica atunci cand valoarea unitatii de fond depaseste maximumul valoric al valorii unitatii de fond din ultimii 3 ani, iar calculul se raporteaza la diferenta dintre cele 2 valori. La finalul semestrului valoarea comisionului de administrare era de 0.4% anual iar comisionul de performanta era zero.

## **5. Date generale despre Fond**

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen EURO Plus este autorizat prin Decizia nr. 1507 din data de 21.10.2009 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/400061 din data de 21.10.2009.

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

**Razvan Szilagyi**  
**Director General**

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

**Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN EURO PLUS  
la data 30.06.2018**

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I.</b>	<b>Total active</b>	<b>100.06%</b>	<b>100.00%</b>	<b>473,110,048.00</b>	<b>2,204,550,890.67</b>	<b>100.12%</b>	<b>100.00%</b>	<b>456,757,349.80</b>	<b>2,128,991,683.15</b>	<b>-75,559,207.51</b>
<b>1</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare</b> din care:	39.20%	39.18%	185,356,876.83	863,707,438.96	44.28%	44.22%	201,992,418.95	941,506,863.97	77,799,425.00
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0.00%	0.00%	-	0.00	2.58%	2.58%	11,762,262.09	54,825,079.83	54,825,079.83
	- actiuni	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	0.00	0.48%	0.48%	2,184,130.05	10,180,448.58	10,180,448.58
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	-	0.00	2.10%	2.10%	9,578,132.04	44,644,631.25	44,644,631.25	
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	39.20%	39.18%	185,356,876.83	863,707,438.96	41.70%	41.65%	190,230,156.86	886,681,784.14	22,974,345.18
	- actiuni	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	18.26%	18.25%	86,337,243.02	402,305,651.30	20.34%	20.32%	92,809,459.02	432,594,169.44	30,288,518.14
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	20.94%	20.93%	99,019,633.81	461,401,787.66	21.35%	21.33%	97,420,697.84	454,087,614.70	-7,314,172.96	
1.3	valori mob. si instr. ale p-tei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apr. de ASF din care:	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- actiuni	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00	



Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente  (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
<b>2</b>	valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
<b>3</b>	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	30.77%	30.75%	145,488,457.72	677,932,566.44	26.89%	26.86%	122,689,140.85	571,866,354.42	-106,066,212.02
3.1	- valori mobiliare	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
3.2	- actiuni	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
3.3	-obligatiuni corporative netranzactionate	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
3.4	-obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
3.5	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	30.77%	30.75%	145,488,457.72	677,932,566.44	26.89%	26.86%	122,689,140.85	571,866,354.42	-106,066,212.02
<b>4</b>	<b>Depozite bancare, din care:</b>	28.37%	28.36%	134,154,739.45	625,120,839.42	26.82%	26.79%	122,360,246.40	570,333,344.50	-54,787,494.92
4.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	28.37%	28.36%	134,154,739.45	625,120,839.42	26.82%	26.79%	122,360,246.40	570,333,344.50	-54,787,494.92
4.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
4.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
<b>5</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	0.10%	0.10%	463,794.15	2,161,141.60	-0.03%	-0.03%	- 132,979.80	-619,832.15	-2,780,973.75
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	(lei)
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.10%	0.10%	463,794.15	2,161,141.60	-0.03%	-0.03%	- 132,979.80	-619,832.15	-2,780,973.75
	- futures	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- forward	0.10%	0.10%	463,794.15	2,161,141.60	-0.03%	-0.03%	- 132,979.80	-619,832.15	-2,780,973.75
	- swap	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
<b>6</b>	<b>Conturi curente si numerar</b>	0.51%	0.50%	2,388,902.64	11,131,569.63	0.41%	0.41%	1,869,078.20	8,711,960.40	-2,419,609.23
<b>7</b>	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012</b>	-0.01	-0.01	- 3,135,990.01	-14,612,772.65	-0.01	-0.01	- 5,660,554.84	-26,384,412.16	-11,771,639.52
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-0.66%	-0.66%	- 3,135,990.01	-14,612,772.65	-1.24%	-1.24%	- 5,660,554.84	-26,384,412.16	-11,771,639.52
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
7.3	- certificate de depozit	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
<b>8</b>	<b>Titluri de participare la OPCVM / AOPC</b>	1.84%	1.84%	8,708,505.14	40,579,021.40	3.00%	2.99%	13,675,159.13	63,741,284.22	23,162,262.82
<b>9</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	-0.13%	-0.13%	-	0.00	-0.02%	-0.02%	-	0.00	0.00
<b>10</b>	<b>Alte active, din care</b>	-0.07%	-0.07%	- 315,237.92	-1,468,914.14	-0.01%	-0.01%	- 35,159.09	-163,880.03	1,305,034.10
	- sume in tranzit	0.00%	0.00%	1,103.70	5,142.91	0.00%	0.00%	1,101.15	5,132.57	-10.34
	- sume la distribuitori	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- sume in curs de rezolvare	-0.07%	-0.07%	- 316,341.62	-1,474,057.05	-0.01%	-0.01%	- 36,260.24	-169,012.60	1,305,044.44
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.06%</b>	<b>278,549.01</b>	<b>1,297,954.82</b>	<b>0.12%</b>	<b>0.12%</b>	<b>554,986.19</b>	<b>2,586,846.11</b>	<b>1,288,891.29</b>
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.04%	0.04%	197,124.72	918,542.06	0.03%	0.03%	149,447.48	696,589.65	-221,952.41
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.00%	23,649.42	110,199.20	0.01%	0.01%	22,992.91	107,172.25	-3,026.95
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
5.	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
6.	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
7.	Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	36,876.40	171,832.96	0.01%	0.01%	35,580.26	165,843.15	-5,989.81
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	2,837.29	13,220.92	0.00%	0.00%	1,918.04	8,940.18	-4,280.74
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	18,061.18	84,159.68	0.08%	0.08%	345,047.50	1,608,300.89	1,524,141.21
	- comision de subscriere	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- impozit aferent rascumpararilor	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	18,061.18	84,159.6804	0.08%	0.08%	345,047.50	1,608,300.8859	1,524,141.21
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	18,061.18	84,159.68	0.08%	0.08%	345,047.50	1,608,300.90	1,524,141.22
<b>III.</b>	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>			<b>472,831,498.99</b>	<b>2,203,252,935.84</b>			<b>456,202,363.61</b>	<b>2,126,404,837.04</b>	-76,848,098.80

**Situatia valorii unitare a activului net la data 30.06.2018**

Denumire element	Perioada curenta	Anul precedent	Diferente
	30.06.2018	12/31/2017	
Valoare activ net	456,202,363.61	472,831,498.99	-16,629,135.38
Numar de unitati de fond in circulatie	3,515,749.94	3,631,510.1265	-115,760.1873
Valoarea unitara a activului net	129.7596	130.2024	-0.4428

**Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN EURO PLUS la data 30.06.2018**

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	PMB28		1,000	19.04.2018		22.04.2019	10,076,000.00	1,513.45	105,863.01	0.00		10,180,448.58	1.80%	0.48%
<b>TOTAL</b>												<b>10,180,448.58</b>		<b>0.48%</b>

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

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1320DBN022	30.06.2018	500	05.03.2018	29.04.2018	28.04.2019	5,280,005.00	430.52	49,623.29	0.00	103.0190	5,200,573.29	RAIFFEISEN BANK	1.67%	0.24%
RO1320DBN022	30.06.2018	500	05.03.2018	29.04.2018	28.04.2019	5,280,007.62	430.52	49,623.29	0.00	103.0190	5,200,573.29	BANCA COMERCIALA ROMANA	1.67%	0.24%
RO1320DBN022	30.06.2018	400	05.03.2018	29.04.2018	28.04.2019	4,223,578.85	344.96	39,698.63	0.00	103.0190	4,160,458.63	UniCredit Bank S.A	1.33%	0.20%
RO1320DBN022	30.06.2018	400	05.03.2018	29.04.2018	28.04.2019	4,223,151.67	345.50	39,698.63	0.00	103.0190	4,160,458.63	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	1.33%	0.20%
RO1320DBN022	30.06.2018	300	06.03.2018	29.04.2018	28.04.2019	3,168,441.54	257.48	29,773.97	0.00	103.0190	3,120,343.97	ING BANK ROMANIA	1.00%	0.15%
RO1720DBN072	30.06.2018	4,700	26.03.2018	26.10.2017	25.10.2018	22,984,854.25	2,027.11	367,243.84	0.00	95.4680	22,802,223.84	RAIFFEISEN BANK	4.09%	1.07%
<b>TOTAL</b>											<b>44,644,631.64</b>			<b>2.10%</b>

**II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru**
**2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligațiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	XS1678372472	30.06.2018	15	26.09.2017	11.09.2017	10.09.2018	1,492,875.00	162.02	9,030.82		98.68	4.6611	6,941,453.78	0.10%	0.33%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	XS1678372472	30.06.2018	20	03.10.2017	11.09.2017	10.09.2018	1,990,600.00	215.87	12,041.10		98.68	4.6611	9,255,271.71	0.13%	0.43%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	XS1678372472	30.06.2018	20	12.10.2017	11.09.2017	10.09.2018	1,994,000.00	207.17	12,041.10		98.68	4.6611	9,255,271.71	0.13%	0.43%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	XS1788584321	30.06.2018	51	27.02.2018	11.06.2018	09.09.2018	5,120,604.00	184.23	790.50		98.26	4.6611	23,362,144.02	340.00%	1.10%
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT0000A1XFF8	30.06.2018	100	29.11.2017	07.02.2018	06.02.2019	23,556,858.19	3,095.39	310,000.00	1,242,365.06		1.0000	24,067,634.94	64.10%	1.13%
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT000B120696	30.06.2018	40	18.11.2016	07.02.2018	06.02.2019	10,000,000.00	1,942.12	60,000.00	0.00		4.6611	46,890,666.00	100.00%	2.20%
GLOBALWORTH Real Estate	XS1577957837	30.06.2018	2,500	12.06.2017	20.06.2018	19.06.2019	2,485,675.00	954.40	2,166.10		102.75	4.6611	11,983,297.01	0.45%	0.56%
GLOBALWORTH Real Estate	XS1577957837	30.06.2018	1,500	04.09.2017	20.06.2018	19.06.2019	1,535,700.00	455.52	1,299.66		102.75	4.6611	7,189,978.21	0.27%	0.34%
GLOBALWORTH Real Estate	XS1577957837	30.06.2018	1,500	07.09.2017	20.06.2018	19.06.2019	1,536,750.00	452.44	1,299.66		102.75	4.6611	7,189,978.21	0.27%	0.34%
GLOBALWORTH Real Estate	XS1577957837	30.06.2018	1,500	08.09.2017	20.06.2018	19.06.2019	1,538,550.00	447.56	1,299.66		102.75	4.6611	7,189,978.21	0.27%	0.34%
GLOBALWORTH Real Estate	XS1799975922	30.06.2018	2,650	22.03.2018	29.03.2018	28.03.2019	2,629,462.50	1,052.66	20,473.97		99.81	4.6611	12,423,630.56	0.48%	0.58%
UNICREDIT BANK AG	XS1527547878	30.06.2018	14	23.11.2016	07.12.2016	06.02.2022	3,500,000.00	1,410.06	0.00	-748,569,859.97		4.0033	14,815,284.57	47.60%	0.70%
UNICREDIT BANK AG	XS1559787673	30.06.2018	42	05.12.2017	07.02.2018	06.08.2018	19,997,446.57	2,599.91	279,720.00	866,469.13		1.0000	20,413,250.87	100.00%	0.96%
UNICREDIT BANK AG	XS1548943908	30.06.2018	43	07.12.2017	07.02.2018	06.08.2018	20,833,204.61	2,504.21	297,560.00	577,042.89		1.0000	21,220,517.11	100.00%	1.00%
LEASEPLAN CORPORATION	XS1693260702	30.06.2018	3,000	26.09.2017	03.10.2017	02.10.2018	2,990,640.00	311.22	16,705.48		99.43	4.6611	13,981,181.43	0.40%	0.66%

NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1722898431	30.06.2018	5,650	16.11.2017	23.11.2017	22.11.2018	5,596,381.50	1,360.39	59,595.89		94.26	4.6611	25,100,302.66	1.13%	1.18%
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1325078308	30.06.2018	9,500	23.11.2015	26.02.2018	25.02.2019	9,461,715.00	4,642.55	122,003.42		105.61	4.6611	47,333,253.41	2.38%	2.22%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	AT000B013784	30.06.2018	18	22.04.2016	03.05.2018	02.05.2019	9,000,000.00	628.77	37,097.26	0.00		1.0000	9,037,097.26	6.00%	0.42%
RCI BANQUE SA	FR0013322146	30.06.2018	51	01.03.2018	12.06.2018	11.09.2018	5,100,000.00	171.02	697.14		98.08	4.6611	23,318,444.54	0.93%	1.10%
RCI BANQUE SA	FR0013260486	30.06.2018	2,000	31.05.2017	14.06.2018	13.09.2018	2,000,000.00	90.37	329.61		100.00	4.6611	9,323,922.79	0.27%	0.44%
SANTANDER Consumer Finance	XS1550951641	30.06.2018	30	10.01.2017	24.01.2018	23.01.2019	2,988,630.00	364.24	11,363.01		100.81	4.6611	14,148,829.71	0.24%	0.66%
SANTANDER Consumer Finance	XS1413580579	30.06.2018	10	11.05.2016	26.05.2018	25.05.2019	997,920.00	133.01	986.30		102.08	4.6611	4,762,461.69	0.13%	0.22%
Banco Santander SA	XS1611255719	30.06.2018	50	04.05.2017	11.05.2018	12.08.2018	5,000,000.00	578.11	6,325.42		100.75	4.6611	23,509,774.65	0.01%	1.10%
SOCIETE GENERALE	XS1513896941	30.06.2018	2,500	16.12.2016	04.01.2017	13.02.2022	2,500,000.00	1,066.76	0.00	-535,400,777.59		4.0033	10,586,434.16	50.00%	0.50%
TEVA PHARM FIN	XS1439749281	30.06.2018	400	20.07.2016	15.10.2017	14.10.2018	396,924.00	62.24	3,193.15		84.87	4.6611	1,597,215.18	0.03%	0.08%
UNICREDIT BANK AG	XS1542257909	30.06.2018	29	11.12.2017	07.02.2018	06.08.2018	21,290,070.68	2,538.20	321,900.00	399,069.68		1.0000	21,672,830.32	100.00%	1.02%
YAPI VE KREDI BANKASI	XS0994815016	30.06.2018	1,500	23.02.2015	03.06.2018	02.12.2018	1,554,375.00	717.64	6,125.00		99.91	4.0033	6,024,065.76	0.30%	0.28%
<b>TOTAL</b>													<b>432,594,170.47</b>		<b>20.32%</b>

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)/	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	30.06.2018	70	22.11.2016	07.02.2018	06.08.2018	160,986.00	15.19	3,780.00		109.15	4.0033	626,854.33	0.01%	0.03%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	2,000	24.02.2016	24.04.2018	23.04.2019	2,209,800.00	128.23	13,506.85		113.70	4.6611	10,662,018.51	0.16%	0.50%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	2,000	24.02.2016	24.04.2018	23.04.2019	2,209,800.00	128.23	13,506.85		113.70	4.6611	10,662,018.51	0.16%	0.50%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	1,000	25.02.2016	24.04.2018	23.04.2019	1,104,500.00	64.21	6,753.42		113.70	4.6611	5,331,009.25	0.08%	0.25%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere în total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	1,000	18.10.2016	24.04.2018	23.04.2019	1,150,500.00	44.45	6,753.42		113.70	4.6611	5,331,009.25	0.08%	0.25%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	1,000	18.10.2016	24.04.2018	23.04.2019	1,150,500.00	44.45	6,753.42		113.70	4.6611	5,331,009.25	0.08%	0.25%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	1,000	19.10.2016	24.04.2018	23.04.2019	1,152,400.00	43.74	6,753.42		113.70	4.6611	5,331,009.25	0.08%	0.25%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	500	21.12.2016	24.04.2018	23.04.2019	560,000.00	27.26	3,376.71		113.70	4.6611	2,665,504.63	0.04%	0.13%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	2,000	21.12.2016	24.04.2018	23.04.2019	2,242,000.00	108.30	13,506.85		113.70	4.6611	10,662,018.51	0.16%	0.50%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	1,000	21.12.2016	24.04.2018	23.04.2019	1,120,000.00	54.52	6,753.42		113.70	4.6611	5,331,009.25	0.08%	0.25%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	1,000	27.12.2016	24.04.2018	23.04.2019	1,120,000.00	54.42	6,753.42		113.70	4.6611	5,331,009.25	0.08%	0.25%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	2,000	03.01.2017	24.04.2018	23.04.2019	2,246,600.00	106.13	13,506.85		113.70	4.6611	10,662,018.51	0.16%	0.50%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	2,000	03.01.2017	24.04.2018	23.04.2019	2,244,000.00	107.11	13,506.85		113.70	4.6611	10,662,018.51	0.16%	0.50%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	500	19.01.2017	24.04.2018	23.04.2019	563,000.00	25.87	3,376.71		113.70	4.6611	2,665,504.63	0.04%	0.13%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	1,000	19.01.2017	24.04.2018	23.04.2019	1,126,000.00	51.73	6,753.42		113.70	4.6611	5,331,009.25	0.08%	0.25%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	3,000	10.02.2017	24.04.2018	23.04.2019	3,373,500.00	155.71	20,260.27		113.70	4.6611	15,993,027.76	0.24%	0.75%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	1,000	10.02.2017	24.04.2018	23.04.2019	1,124,500.00	51.90	6,753.42		113.70	4.6611	5,331,009.25	0.08%	0.25%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere în total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	2,000	14.02.2017	24.04.2018	23.04.2019	2,250,000.00	103.36	13,506.85		113.70	4.6611	10,662,018.51	0.16%	0.50%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	2,000	15.02.2017	24.04.2018	23.04.2019	2,250,000.00	103.32	13,506.85		113.70	4.6611	10,662,018.51	0.16%	0.50%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	1,500	15.02.2017	24.04.2018	23.04.2019	1,687,500.00	77.49	10,130.14		113.70	4.6611	7,996,513.88	0.12%	0.38%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	2,000	16.02.2017	24.04.2018	23.04.2019	2,251,000.00	102.83	13,506.85		113.70	4.6611	10,662,018.51	0.16%	0.50%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	1,500	03.05.2017	24.04.2018	23.04.2019	1,697,250.00	71.50	10,130.14		113.70	4.6611	7,996,513.88	0.12%	0.38%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	1,500	03.05.2017	24.04.2018	23.04.2019	1,696,500.00	71.79	10,130.14		113.70	4.6611	7,996,513.88	0.12%	0.38%
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	30.06.2018	1,500	03.05.2017	24.04.2018	23.04.2019	1,696,500.00	71.79	10,130.14		113.70	4.6611	7,996,513.88	0.12%	0.38%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2018	150	29.01.2016	07.11.2017	06.11.2018	173,775.00	2.73	4,728.08		106.76	4.6611	768,480.60	0.01%	0.04%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30.06.2018	50	22.06.2016	18.09.2017	17.09.2018	58,100.00	1.10	1,811.99		110.16	4.6611	265,167.58	0.00%	0.01%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	1,000	11.03.2015	28.10.2017	27.10.2018	1,079,993.51	55.98	19,376.71		109.66	4.6611	5,201,446.00	0.07%	0.24%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	7,000	22.04.2015	28.10.2017	27.10.2018	7,462,550.76	418.26	135,636.99		109.66	4.6611	36,410,121.99	0.47%	1.71%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	1,000	18.10.2016	28.10.2017	27.10.2018	1,100,000.00	44.64	19,376.71		109.66	4.6611	5,201,446.00	0.07%	0.24%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	1,000	18.10.2016	28.10.2017	27.10.2018	1,100,000.00	44.64	19,376.71		109.66	4.6611	5,201,446.00	0.07%	0.24%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere în total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	2,000	21.12.2016	28.10.2017	27.10.2018	2,137,500.00	109.56	38,753.42		109.66	4.6611	10,402,892.00	0.13%	0.49%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	1,000	27.12.2016	28.10.2017	27.10.2018	1,067,500.00	55.17	19,376.71		109.66	4.6611	5,201,446.00	0.07%	0.24%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	2,000	04.01.2017	28.10.2017	27.10.2018	2,142,000.00	107.74	38,753.42		109.66	4.6611	10,402,892.00	0.13%	0.49%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	3,000	16.01.2017	28.10.2017	27.10.2018	3,231,600.00	154.75	58,130.14		109.66	4.6611	15,604,338.00	0.20%	0.73%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	3,000	10.02.2017	28.10.2017	27.10.2018	3,202,500.00	164.31	58,130.14		109.66	4.6611	15,604,338.00	0.20%	0.73%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	1,500	15.02.2017	28.10.2017	27.10.2018	1,599,750.00	82.65	29,065.07		109.66	4.6611	7,802,169.00	0.10%	0.37%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	2,000	15.02.2017	28.10.2017	27.10.2018	2,135,000.00	109.49	38,753.42		109.66	4.6611	10,402,892.00	0.13%	0.49%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	3,000	03.05.2017	28.10.2017	27.10.2018	3,241,800.00	147.83	58,130.14		109.66	4.6611	15,604,338.00	0.20%	0.73%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	1,500	03.05.2017	28.10.2017	27.10.2018	1,620,000.00	74.24	29,065.07		109.66	4.6611	7,802,169.00	0.10%	0.37%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	3,635	21.10.2015	29.10.2017	28.10.2018	3,605,302.05	282.00	67,098.12		107.43	4.6611	18,514,044.03	0.29%	0.87%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	1,000	05.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	1,058,800.00	57.05	18,458.90		107.43	4.6611	5,093,272.08	0.08%	0.24%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	1,000	05.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	1,058,000.00	57.30	18,458.90		107.43	4.6611	5,093,272.08	0.08%	0.24%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	1,000	05.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	1,060,000.00	56.68	18,458.90		107.43	4.6611	5,093,272.08	0.08%	0.24%



Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere în total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC	
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	2,000	05.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	2,116,000.00	114.60	36,917.81		107.43	4.6611	10,186,544.17	0.16%	0.48%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	500	06.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	530,500.00	28.18	9,229.45		107.43	4.6611	2,546,636.04	0.04%	0.12%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	500	06.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	530,500.00	28.18	9,229.45		107.43	4.6611	2,546,636.04	0.04%	0.12%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	2,000	12.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	2,126,000.00	111.41	36,917.81		107.43	4.6611	10,186,544.17	0.16%	0.48%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	1,500	12.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	1,596,000.00	83.09	27,688.36		107.43	4.6611	7,639,908.13	0.12%	0.36%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	2,000	12.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	2,128,000.00	110.78	36,917.81		107.43	4.6611	10,186,544.17	0.16%	0.48%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	1,077	12.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	1,144,635.60	60.06	19,880.24		107.43	4.6611	5,485,454.03	0.09%	0.26%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	30.06.2018	8,000	10.10.2017	19.04.2018	18.04.2019	8,177,600.00	469.38	38,000.00		100.21	4.6611	37,543,855.39	0.80%	1.76%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	30.06.2018	45	28.09.2016	26.05.2018	25.05.2019	48,324.60	2.76	127.60		102.16	4.6611	214,881.15	0.00%	0.01%	
<b>TOTAL</b>														<b>454,087,614.71</b>		<b>21.33%</b>

#### VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) OUG 32/2012

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

##### 4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1419DBE013	9	25.04.2017	21.01.2018	20.01.2019	214,812.06	1.22	3,145.67		217,002.06	0.02%	0.01%
RO1621DBE048	1,913	24.02.2016	26.02.2018	25.02.2019	43,337,786.56	1,230.44	190,853.69		45,919,177.45	1.91%	2.16%

Serie	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		lei	%
RO1621DBE048	2,228	24.02.2016	26.02.2018	25.02.2019	50,388,135.96	1,481.93	222,280.20		53,480,359.31	2.23%	2.51%
RO1621DBE048	3,600	10.03.2016	26.02.2018	25.02.2019	81,259,651.01	2,316.05	359,160.10		86,413,506.97	3.60%	4.06%
RO1621DBE048	600	17.06.2016	26.02.2018	25.02.2019	13,769,328.60	378.47	59,860.02		14,402,251.16	0.60%	0.68%
RO1621DBE048	600	17.06.2016	26.02.2018	25.02.2019	13,769,328.60	378.47	59,860.02		14,402,251.16	0.60%	0.68%
RO1621DBE048	600	17.06.2016	26.02.2018	25.02.2019	13,772,449.79	376.59	59,860.02		14,402,251.16	0.60%	0.68%
RO1621DBE048	600	17.06.2016	26.02.2018	25.02.2019	13,772,449.79	376.59	59,860.02		14,402,251.16	0.60%	0.68%
RO1621DBE048	600	17.06.2016	26.02.2018	25.02.2019	13,772,547.86	376.59	59,860.02		14,402,251.16	0.60%	0.68%
RO1621DBE048	400	21.06.2016	26.02.2018	25.02.2019	9,177,261.26	252.31	39,906.68		9,601,500.77	0.40%	0.45%
RO1621DBE048	460	21.06.2016	26.02.2018	25.02.2019	10,553,850.47	290.16	45,892.68		11,041,725.89	0.46%	0.52%
RO1621DBE048	500	22.06.2016	26.02.2018	25.02.2019	11,476,758.36	310.70	49,883.35		12,001,875.97	0.50%	0.56%
RO1621DBE048	500	22.06.2016	26.02.2018	25.02.2019	11,476,758.36	310.70	49,883.35		12,001,875.97	0.50%	0.56%
RO1621DBE048	600	22.06.2016	26.02.2018	25.02.2019	13,772,110.02	372.83	59,860.02		14,402,251.16	0.60%	0.68%
RO1621DBE048	500	23.06.2016	26.02.2018	25.02.2019	11,443,385.27	309.13	49,883.35		12,001,875.97	0.50%	0.56%
RO1621DBE048	500	23.06.2016	26.02.2018	25.02.2019	11,440,798.81	310.69	49,883.35		12,001,875.97	0.50%	0.56%
RO1621DBE048	480	17.11.2016	26.02.2018	25.02.2019	11,152,002.47	181.07	47,888.01		11,521,800.93	0.48%	0.54%
RO1621DBE048	400	28.11.2016	26.02.2018	25.02.2019	9,296,152.93	138.07	39,906.68		9,601,500.77	0.40%	0.45%
RO1621DBE048	1,304	27.03.2017	26.02.2018	25.02.2019	30,619,535.14	357.68	130,095.77		31,300,892.52	1.30%	1.47%
RO1621DBE048	1,600	27.06.2017	26.02.2018	25.02.2019	37,687,812.72	373.23	159,626.71		38,406,003.10	1.60%	1.80%
RO1621DBE048	400	06.07.2017	26.02.2018	25.02.2019	9,467,908.07	94.03	39,906.68		9,601,500.77	0.40%	0.45%
RO1621DBE048	400	06.07.2017	26.02.2018	25.02.2019	9,464,871.87	96.36	39,906.68		9,601,500.77	0.40%	0.45%
RO1621DBE048	340	06.07.2017	26.02.2018	25.02.2019	8,043,421.20	83.22	33,920.68		8,161,275.66	0.34%	0.38%
RO1621DBE048	500	07.07.2017	26.02.2018	25.02.2019	11,836,974.99	116.14	49,883.35		12,001,875.97	0.50%	0.56%
RO1621DBE048	400	07.07.2017	26.02.2018	25.02.2019	9,467,893.97	94.03	39,906.68		9,601,500.77	0.40%	0.45%
RO1621DBE048	300	07.07.2017	26.02.2018	25.02.2019	7,100,920.43	70.53	29,930.01		7,201,125.58	0.30%	0.34%
RO1621DBE048	280	12.07.2017	26.02.2018	25.02.2019	6,601,180.84	69.08	27,934.67		6,721,050.54	0.28%	0.32%
RO1621DBE048	900	07.08.2017	26.02.2018	25.02.2019	21,190,750.75	210.94	89,790.03		21,603,376.74	0.90%	1.01%
RO1621DBE048	400	08.08.2017	26.02.2018	25.02.2019	9,422,646.71	86.25	39,906.68		9,601,500.77	0.40%	0.45%
RO1621DBE048	450	08.08.2017	26.02.2018	25.02.2019	10,602,324.10	95.58	44,895.01		10,801,688.37	0.45%	0.51%
RO1621DBE048	300	10.08.2017	26.02.2018	25.02.2019	7,089,033.79	60.80	29,930.01		7,201,125.58	0.30%	0.34%
RO1621DBE048	60	24.08.2017	26.02.2018	25.02.2019	1,424,861.57	9.63	5,986.00		1,440,225.12	0.06%	0.07%
RO1621DBE048	1,100	14.02.2018	26.02.2018	25.02.2019	26,415,584.97	161.33	109,743.36		26,404,127.13	1.10%	1.24%
<b>TOTAL</b>									<b>571,866,354.40</b>		<b>26.86%</b>

#### IX. Disponibil în conturi curente si numerar

##### 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	452.50	0.00%
BRD - GSG	362.26	0.00%
RAIFFEISEN BANK	447.40	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>1,262.16</b>	<b>0.00%</b>

## 2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	valuta		lei	%
BANCA TRANSILVANIA/EUR	1,049.89	4.6611	4,893.64	0.00%
BRD - GSG/EUR	876.48	4.6611	4,085.36	0.00%
CREDIT EUROPE BANK/EUR	675.95	4.6611	3,150.67	0.00%
EXIMBANK/EUR	1,719.09	4.6611	8,012.85	0.00%
GARANTIBANK/EUR	553.13	4.6611	2,578.19	0.00%
ING BANK ROMANIA/EUR	14,640.12	4.6611	68,239.06	0.00%
INTESA/EUR	1,412.35	4.6611	6,583.10	0.00%
RAIFFEISEN BANK/EUR	1,830,757.26	4.6611	8,533,342.68	0.40%
RAIFFEISEN BANK/USD	18,832.80	4.0033	75,393.33	0.00%
UNICREDIT BANK S.A/EUR	948.13	4.6611	4,419.33	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>8,710,698.23</b>	<b>0.41%</b>

## X. Depozite bancare

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

## 1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
ING BANK ROMANIA	29.06.2018	02.07.2018	163,162.60	2.56	5.17	163,167.77	0.01%
RAIFFEISEN BANK	29.06.2018	03.07.2018	191,999.98	10.95	21.86	192,021.85	0.01%
<b>TOTAL</b>						<b>355,189.62</b>	<b>0.02%</b>

## 2. Depozite bancare denuminate în valută

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	04.09.2017	04.09.2018	1,029,000.00	5.72	1,715.00	4.6611	4,804,265.69	0.23%
BANCA TRANSILVANIA	05.01.2018	07.01.2019	2,900,000.00	16.11	2,851.67	4.6611	13,530,481.92	0.64%
BANCA TRANSILVANIA	05.12.2017	05.12.2018	3,285,000.00	18.25	3,796.00	4.6611	15,329,407.04	0.72%
BANCA TRANSILVANIA	07.09.2017	07.09.2018	2,268,000.00	12.60	3,742.20	4.6611	10,588,817.57	0.50%

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	07.11.2017	07.11.2018	1,643,000.00	9.13	2,154.16	4.6611	7,668,228.06	0.36%
BANCA TRANSILVANIA	07.12.2017	07.12.2018	4,213,000.00	23.41	4,821.55	4.6611	19,659,688.03	0.92%
BANCA TRANSILVANIA	12.01.2018	14.01.2019	1,848,000.00	10.27	1,745.33	4.6611	8,621,847.96	0.40%
BANCA TRANSILVANIA	12.09.2017	12.09.2018	514,000.00	2.86	833.82	4.6611	2,399,691.92	0.11%
BANCA TRANSILVANIA	15.01.2018	15.01.2019	1,246,000.00	6.92	1,156.01	4.6611	5,813,118.88	0.27%
BANCA TRANSILVANIA	19.01.2018	21.01.2019	1,608,000.00	8.93	1,456.13	4.6611	7,501,835.97	0.35%
BANCA TRANSILVANIA	19.12.2017	18.12.2018	1,000,000.00	5.56	1,077.78	4.6611	4,666,123.64	0.22%
BANCA TRANSILVANIA	21.11.2017	21.11.2018	1,335,000.00	7.42	1,646.50	4.6611	6,230,243.00	0.29%
BANCA TRANSILVANIA	22.12.2017	21.12.2018	2,951,000.00	16.39	3,131.34	4.6611	13,769,501.59	0.65%
BANCA TRANSILVANIA	23.10.2017	23.10.2018	3,034,000.00	16.86	4,230.75	4.6611	14,161,497.35	0.67%
BANCA TRANSILVANIA	27.10.2017	29.10.2018	1,754,000.00	9.74	2,406.88	4.6611	8,186,788.11	0.38%
CREDIT EUROPE BANK	05.01.2018	07.01.2019	1,673,000.00	45.84	8,112.90	4.6611	7,835,835.34	0.37%
CREDIT EUROPE BANK	10.01.2018	10.01.2019	1,714,000.00	46.96	8,076.93	4.6611	8,026,772.78	0.38%
CREDIT EUROPE BANK	12.01.2018	14.01.2019	522,000.00	14.30	2,431.23	4.6611	2,444,426.41	0.11%
CREDIT EUROPE BANK	15.12.2017	14.12.2018	4,668,000.00	127.89	25,322.30	4.6611	21,876,044.57	1.03%
CREDIT EUROPE BANK	16.01.2018	16.01.2019	2,056,000.00	56.33	9,350.58	4.6611	9,626,805.59	0.45%
CREDIT EUROPE BANK	18.01.2018	18.01.2019	2,389,000.00	65.45	10,734.14	4.6611	11,185,400.80	0.53%
CREDIT EUROPE BANK	22.12.2017	21.12.2018	2,630,000.00	72.05	13,762.47	4.6611	12,322,841.25	0.58%
CREDIT EUROPE BANK	28.12.2017	28.12.2018	2,330,000.00	63.84	11,809.59	4.6611	10,915,408.68	0.51%
GARANTIBANK	21.09.2017	21.09.2018	2,591,000.00	17.75	5,022.28	4.6611	12,100,319.45	0.57%
GARANTIBANK	11.10.2017	11.10.2018	2,449,000.00	20.13	5,293.87	4.6611	11,439,709.16	0.54%
GARANTIBANK	13.10.2017	15.10.2018	1,955,000.00	16.07	4,193.88	4.6611	9,131,998.59	0.43%
GARANTIBANK	11.12.2017	11.12.2018	2,471,000.00	20.31	4,102.54	4.6611	11,536,700.45	0.54%
GARANTIBANK	26.01.2018	28.01.2019	2,074,000.00	11.36	1,772.84	4.6611	9,675,384.78	0.45%
GARANTIBANK	30.01.2018	30.01.2019	1,950,000.00	10.68	1,624.11	4.6611	9,096,715.14	0.43%
GARANTIBANK	15.03.2018	15.03.2019	4,500,000.00	43.15	4,660.27	4.6611	20,996,671.98	0.99%
GARANTIBANK	27.03.2018	27.03.2019	14,665,000.00	120.53	11,571.29	4.6611	68,408,966.44	3.21%
GARANTIBANK	13.04.2018	15.04.2019	4,500,000.00	43.15	3,408.90	4.6611	20,990,839.22	0.99%
INTESA	02.10.2017	02.10.2018	7,500,000.00	125.00	34,000.00	4.6611	35,116,727.40	1.65%
INTESA	03.10.2017	03.10.2018	4,500,000.00	71.25	19,308.75	4.6611	21,064,950.01	0.99%
INTESA	04.10.2017	04.10.2018	7,500,000.00	114.58	30,937.50	4.6611	35,102,452.78	1.65%
INTESA	05.10.2017	05.10.2018	5,500,000.00	76.39	20,548.61	4.6611	25,731,829.13	1.21%
INTESA	14.05.2018	14.05.2019	1,200,000.00	8.33	400.00	4.6611	5,595,184.44	0.26%

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
INTESA	29.09.2017	01.10.2018	10,000,000.00	166.67	45,833.34	4.6611	46,824,633.78	2.20%
<b>TOTAL</b>							<b>569,978,154.88</b>	<b>26.77%</b>

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

### 1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit/Pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK	5,500,000	EUR_22.08.2018	18.08.2017	22.08.2018	4.6655	4.6611	0.0000	100,456.77	100,456.77	0.00%
RAIFFEISEN BANK	450,000	EUR/USD_25.10.2018	19.06.2018	25.10.2018	4.6839	4.6611	0.0000	7,932.49	7,932.49	0.00%
ING BANK ROMANIA	5,000,000	EUR_03.09.2018	01.09.2017	03.09.2018	4.6785	4.6611	0.0000	51,626.72	51,626.72	0.00%
ING BANK ROMANIA	3,700,000	EUR_28.12.2018	27.12.2017	28.12.2018	4.8145	4.6611	0.0000	-277,954.16	-277,954.16	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	1,000,000	EUR/USD_09.11.2018	08.05.2018	09.11.2018	4.8296	4.6611	0.0000	-121,352.67	-121,352.67	-0.01%
ING BANK ROMANIA	3,860,000	EUR_21.11.2018	21.05.2018	21.11.2018	4.7073	4.6611	0.0000	57,574.84	57,574.84	0.00%
RAIFFEISEN BANK	21,800,000	EUR_12.07.2018	12.06.2018	11.07.2018	4.6723	4.6611	0.0000	-133,936.34	-133,936.34	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	1,200,000	EUR_22.08.2018	19.12.2017	22.08.2018	4.7240	4.6611	0.0000	47,976.80	47,976.80	0.00%
RAIFFEISEN BANK	2,000,000	EUR_24.10.2018	23.04.2018	24.10.2018	4.7271	4.6611	0.0000	-33,032.38	-33,032.38	0.00%
ING BANK ROMANIA	2,000,000	EUR_19.07.2018	18.01.2018	19.07.2018	4.7168	4.6611	0.0000	-94,219.57	-94,219.57	0.00%
RAIFFEISEN BANK	510,000	EUR/USD_25.10.2018	20.06.2018	25.10.2018	4.6795	4.6611	0.0000	11,218.85	11,218.85	0.00%
RAIFFEISEN BANK	5,000,000	EUR_18.03.2019	14.03.2018	18.03.2019	4.7965	4.6611	0.0000	122,508.81	122,508.81	0.01%
RAIFFEISEN BANK	550,000	EUR/USD_25.10.2018	24.04.2018	25.10.2018	4.9641	4.6611	0.0000	-143,255.46	-143,255.46	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	4,270,000	EUR/USD_05.12.2018	13.06.2018	05.12.2018	4.7679	4.6611	0.0000	-215,376.85	-215,376.85	-0.01%
<b>TOTAL</b>									<b>-619,832.15</b>	<b>-0.03%</b>

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 administratia publica centrala

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr.titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
RO1621DBE048	Contracte REPO	-500	13.06.2018	11.07.2018	-12,002,660.92	106.61	1,918.93	-11,991,478.90	RAIFFEISEN BANK	0.50%	-0.56%
RO1621DBE048	Contracte REPO	-600	26.06.2018	17.07.2018	-14,396,392.18	135.94	679.68	-14,392,933.27	BRD - GSG	0.60%	-0.68%
<b>TOTAL</b>								<b>-26,384,412.16</b>			<b>-1.24%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN RON PLUS		127,420.9668	182.5529	182.5529	23,261,067.01	1.01%	1.09%
<b>TOTAL</b>					<b>23,261,067.01</b>		<b>1.09%</b>

2. Titluri de participare denumite în valută

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR .... /RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
				valuta VUAN	valuta	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN (BULGARIA) LIQUIDITY FUND	BG9000007062		4,129,638.2183	1.5116	1.5116	2.3832	14,876,795.14	5.59%	0.70%
RAIFFEISEN-MEHRWERT 2020	AT0000A1G4J0		50,000.0000	109.8600	109.8600	4.6611	25,603,422.30	6.86%	1.20%
<b>TOTAL</b>							<b>40,480,217.44</b>		<b>1.90%</b>

<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>2,128,991,683.14</b>
--------------------	-------------------------

**Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani**

Data	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018
<b>Activ net</b>	474,644,647.85	449,739,906.16	456,202,363.61
<b>VUAN</b>	127.6187	129.4296	129.7596

**Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN EURO PLUS  
la data 30.06.2018**

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata (valuta)	Valoare actualizata (RON)	Pondere valoare actualizata in total activ
<b>1</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare</b> din care:	<b>322,910,812.30</b>	<b>324,681,559.80</b>	<b>1,513,373,218.38</b>	<b>71.08%</b>
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	<b>12,120,581.23</b>	<b>11,762,262.09</b>	<b>54,825,079.83</b>	<b>2.58%</b>
	- actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	2,161,721.46	2,184,130.05	10,180,448.58	0.48%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- drepturi de alocare	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	9,958,859.77	9,578,132.04	44,644,631.25	2.10%
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	<b>188,877,296.85</b>	<b>190,230,156.86</b>	<b>886,681,784.14</b>	<b>41.65%</b>
	- actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	92,658,677.59	92,809,459.02	432,594,169.44	20.32%
	- alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	96,218,619.26	97,420,697.84	454,087,614.70	21.33%
1.3	valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglem. dintr-un stat nemembru, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprob. de CNVM din care:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.4	valori mobiliare nou emise	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00%</b>
1.5	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	<b>121,912,934.22</b>	<b>122,689,140.85</b>	<b>571,866,354.42</b>	<b>26.86%</b>
	- valori mobiliare	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- titluri emise de administratia publica centrala	121,912,934.22	122,689,140.85	571,866,354.42	26.86%

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata (valuta)	Valoare actualizata (RON)	Pondere valoare actualizata in total activ
	-obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00	0.00%
	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>2</b>	<b>Disponibil in cont curent si numerar, din care:</b>	<b>1,869,078.20</b>	<b>1,869,078.20</b>	<b>8,711,960.39</b>	<b>0.41%</b>
	- disponibil in cont curent	1,869,078.20	1,869,078.20	8,711,960.39	0.41%
	- numerar in casierie	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>3</b>	<b>Depozite bancare, din care:</b>	<b>122,041,197.16</b>	<b>122,360,246.40</b>	<b>570,333,344.50</b>	<b>26.79%</b>
3.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	122,041,197.16	122,360,246.40	570,333,344.50	26.79%
3.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00%
3.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>4</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
4.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00	0.00	0.00	0.00%
4.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00%
4.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>5</b>	<b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - forward</b>	<b>0.00</b>	<b>-132,979.80</b>	<b>-619,832.15</b>	<b>-0.03%</b>
	- forward	0.00	-132,979.80	-619,832.15	-0.03%
	- swap	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>6</b>	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012</b>	<b>-5,661,112.35</b>	<b>-5,660,554.84</b>	<b>-26,384,412.16</b>	<b>-1.24%</b>
6.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-5,661,112.35	-5,660,554.84	-26,384,412.16	-1.24%
6.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00	0.00%
6.3	- certificate de depozit	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>7</b>	<b>Titluri de participare la OPCVM / AOPC</b>	<b>12,638,063.41</b>	<b>13,675,159.13</b>	<b>63,741,284.22</b>	<b>2.99%</b>
<b>8</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>9</b>	<b>Alte active, din care</b>	<b>-35,159.09</b>	<b>-35,159.09</b>	<b>-163,880.03</b>	<b>-0.01%</b>
	- sume in tranzit	1,101.15	1,101.15	5,132.57	0.00%
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.S.I.F.	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- sume in curs de rezolvare	-36,260.24	-36,260.24	-169,012.60	-0.01%
	- sume platite in avans			0.00	0.00%
<b>10</b>	<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>453,762,879.64</b>	<b>456,757,349.80</b>	<b>2,128,991,683.14</b>	<b>100.00%</b>
<b>11</b>	<b>Cheltuielile fondului</b>		<b>554,986.19</b>	<b>2,586,846.11</b>	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor		149,447.48	<b>696,589.65</b>	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		22,992.91	<b>107,172.25</b>	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	<b>0.00</b>	
	- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate CNVM		35,580.26	<b>165,843.15</b>	
	- cheltuieli cu taxa de audit		1,918.04	<b>8,940.18</b>	
	- rascumparari de platit		345,047.50	<b>1,608,300.90</b>	
	- alte cheltuieli		0.00	<b>-0.02</b>	



Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata (valuta)	Valoare actualizata (RON)	Pondere valoare actualizata in total activ
<b>12</b>	<b>ACTIV NET</b>		<b>456,202,363.61</b>	<b>2,126,404,837.03</b>	
<b>13</b>	<b>Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:</b>		<b>3,515,749.9392</b>	<b>3,515,749.9392</b>	
	- persoane fizice		3,142,967.7368	3,142,967.7368	
	- persoane juridice		372,782.2024	372,782.2024	
<b>14</b>	<b>Valoarea unitara a activului net (VUAN)</b>		<b>129.7596</b>	<b>129.7596</b>	
<b>15</b>	<b>Numar investitori, din care :</b>		<b>12,754</b>	<b>12,754</b>	
	- persoane fizice		12,589	12,589	
	- persoane juridice		165	165	