

**Raport privind
activitatea in
semestrul 1 2018**

**Fondului Deschis de Investitii
Raiffeisen Confort**

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

**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Confort
in semestrul 1 2018**

1. Generalitati

Obiectiv

Fondul deschis de investitii Raiffeisen Confort este un fond cu capital protejat ce investeste in actiuni, obligatiuni si instrumente monetare si al carui obiectiv investitional este valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor pe care investeste Fondul, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul evolutiei nefavorabile a pietelor.

In conditiile unei evolutii nefavorabile a pietelor de actiuni pe care investeste Fondul, obiectivul acestuia este reprezentat de limitarea scaderii valorii unitatii de fond sub valoarea protejata (95% din valoarea de referinta curenta) la sfarsitul perioadei de doi ani de la data stabilirii valorii de referinta.

In cazul in care, pe parcursul perioadei investitionale de 2 ani, valoarea unitatii de fond inregistreaza o crestere de cel putin 1% comparativ cu valoarea de referinta, valoarea de referinta se modifica la nivelul valorii unitatii de fond. Modificarea valorii de referinta implica totodata modificarea valorii protejate si debutul unei noi perioade investitionale de 2 ani, in care se vor urmari obiectivele mentionate mai sus.

Strategia investitionala

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. foloseste pentru administrarea Fondului strategia de investitii cunoscuta in literatura financiara sub denumirea Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI).

Strategia de investitii implementata este utilizata pe scara larga la nivel international atat pentru administrarea fondurilor de investitii cat si a fondurilor de pensii. In Romania, Fondul deschis de investitii Raiffeisen Confort este primul fond care urmareste o astfel de strategie. Este un produs de investitii potrivit pentru persoanele care au un apetit de risc mediu, dar doresc totusi sa beneficieze de potentialele cresteri ale pietei bursiere.

Strategia de investitii presupune alocarea resurselor Fondului pe doua clase de active:

- Active cu risc redus, achizitionate in scopul limitarii pierderilor pe durata de viata a investitiei, care pot fi reprezentate de titluri emise de statul roman sau tari avand un rating cel putin similar cu cel al Romaniei, depozite la banci de prim rang din Romania, titluri de participare la O.P.C. cu profil de risc redus, precum si obligatiuni emise de emitenti cu o situatie financiara solida si risc de credit redus (inclusiv obligatiuni legate la performanta altor active suport);
- Active riscante, achizitionate cu scopul obtinerii performantelor urmarite: in principal actiuni si titluri de participare ale O.P.C. ce investesc in actiuni, dar si in instrumente financiare sustinute sau legate de performanta altor active ce pot fi diferite de cele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2012 (de ex. marfuri/active imobiliare, etc) si alte categorii de instrumente financiare. Investitiile in actiuni se vor realiza atat pe piata locala cat si pe pietele internationale (dezvoltate si emergente).

Repartitia activelor Fondului intre cele doua clase de active se realizeaza conform modelului CPPI, ponderile celor doua clase modificandu-se in permanenta, in principal in functie de evolutia pietelor de actiuni, de evolutia ratelor dobanzilor sau de nivelul stabilit al valorii protejate.

Evolutia nefavorabila a pietelor de actiuni determina diminuarea ponderii in portofoliu a activelor riscante si cresterea ponderii activelor cu risc redus. O evolutie nefavorabila accentuata a cotațiilor actiunilor poate reduce chiar la zero alocarea pe active riscante, in scopul limitarii pierderilor.

In conditiile unei evolutii favorabile a pietelor de actiuni, strategia de investitii implica cresterea alocarii pe active riscante, in scopul capitalizarii unei parti din ce in ce mai ridicate a acestor evolutii.

2. Activitatea investitionala

Expunerea pe actiuni a Fondului este data de modelul investitional, care reactioneaza la evolutia pietei de actiuni reducand expunerea in contextul unor evolutii nefavorabile si crescand expunerea ca urmare a unor evolutii favorabile ale pietei. In conditiile de piata defavorabile administratorul Fondului poate decide sa mentina o expunere mai redusa decat cea indicata de model, in scopul protejarii randamentelor, dar niciodata peste expunerea recomandata de model.

Contextul international

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 tintei 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.

In acest context dominat de cresteri ale ratelor de dobanda in Statele Unite si de ingrijorari referitoare la modul in care vor fi redefinite relatiile comerciale intre principalele puteri economice, indicii de actiuni au avut o evolutie descendenta in primele 6 luni ale anului 2018. Astfel, indicele Dow Jones a inregistrat un randament de -1.81% USD, indicele DAX a pierdut 4.73% in timp ce indicele MSCI Emerging Markets a inregistrat o scadere de -7.67%.

2.1 Investitii in actiuni pe piata locala

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.

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%.

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.

Piata bursiera locala a avut o evolutie mixta pe parcursul primei jumatati a anului 2018, indicele BET a avut un randament de +4.30% in timp ce indicele BET-BK a avut un randament de -1.76%. Cu toate acestea, piata locala ramane atractiva prin perspectiva dividendelor platitate de catre companii din profitul anului 2017, actiuni precum BRD, Romgaz si Transgaz oferind un randament al dividendului de peste 10%.

In perioada 29.01.2018 - 8.02.2018 producatorul de vinuri Purcari a derulat o oferta publica de vanzare a 49% din companie. Oferta a fost structurata in doua transe, una pentru investitorii institutionali si una pentru investitorii de retail. Tranzactia s-a incheiat cu succes la un pret de 19 lei/actiune, ceea ce implica o capitalizare de piata a companiei de 380 milioane Ron.

Investitiile in actiuni pe piata locala, ca pondere in activul net, au variat intre 11% si 13.5% pe parcursul semestrului, expunerea fiind mentinuta relativ constanta.

2.2 Investitii pe pietele internationale de actiuni

Investitiile pe pietele externe reprezinta principala forma de expunere pe actiuni, fiind directionate atat catre pietele dezvoltate, cat si catre pietele emergente. Analiza investitiilor pe pietele internationale a luat in calcul 3 obiective majore: diversificare - prin reducerea expunerii pe piata romaneasca, lichiditate - pietele cu volume de tranzactionare superioare celor de pe piata locala, si randament.

Investitiile pe pietele internationale nu au fost efectuate direct in actiuni ale unor companii, ci in instrumente de tip futures (Long/short) pe indici bursieri si fonduri tranzactionate de tip ETF (Exchange Traded Fund Pe parcursul semestrului contractele futures achizitionate au avut ca activ suport indicii: S&P 500, Nasdaq 100, Russell 2000, MSCI Emerging Markets, Nikkei, FTSE MIB, Eurostoxx 50 si MSCI Pacific ex Japan.

La data de 30 iunie 2018, expunerea notionala pe acest tip de instrumente era 14.07%. Pe parcursul semestrului expunerea long pe pietele externe a variat intre 7% si 21.5%, in timp ce expunerea short a variat intre 0% si -5.5% din total active.

2.3 Investitii in titluri cu venit fix si plasamente monetare

In conformitate cu politica investitionala a Fondului, s-a mentinut preocuparea pentru pastrarea unui profil de risc scazut al plasamentelor efectuate. Plasamentele Fondului au fost directionate catre emitenti si grupuri bancare solide, in baza unor criterii riguroase de selectie. Gradul de solvabilitate, nivelul capitalizarii, indicatorii de lichiditate precum si accesul la capital

suplimentar prin prisma bancilor mama sunt factori cu pondere mare in decizia de investitie finala.

La 30 iunie 2018, investitiile in instrumente cu venit fix aveau o pondere in totalul activului Fondului de 82.87% si constau atat in titluri de stat cat si in obligatiuni corporative si municipale. Comparativ cu finalul anului 2017, ponderea acestora a ramas relativ constanta.

Obligatiunile corporative si municipale aveau o pondere in activul total al Fondului de 19.39%, fiind denumite in RON si listate pe pietele externe sau pe piata locala.

<u>Top 5 emitenti</u>	<u>Pondere in activul total</u>
Municipiul Bucuresti	3.71%
Raiffeisen Bank	4.61%
Raiffeisen Bank International	5.02%
Erste Bank Sparkassen	2.54%
Leaseplan Corporation	1.55%

Expunerea pe titluri de stat la sfarsitul anului a fost de 63.48%, preferandu-se maturitatile scurte si medii in conformitate cu politica de investitie a Fondului.

Ponderea depozitelor bancare in total active la finalul semestrului a fost de 4.59%.

Bancile la care s-au constituit depozite au fost selectate atat in functie de dobanzile oferite, cat si in baza unor criterii 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). Bancile la care s-au facut plasamente au fost: Banca Transilvania, Garantibank, Raiffeisen Bank si Intesa Sanpaolo Bank.

Scadentele depozitelor au fost stabilite in vederea optimizarii raportului dintre necesitatea asigurarii lichiditatii Fondului in scopul onorarii eventualelor rascumparari si interesul de a obtine randamente atractive.

Plasamentele in fonduri cu investitii in instrumente purtatoare de dobanda la finalul anului au fost de 7.37% din activul total al Fondului, acestea fiind denumite in lei. S-a optat pentru acest tip de investitii ca urmare a randamentului oferit, superior depozitelor bancare, dar si pentru flexibilitatea ridicata pe care o ofera, rascumpararile putandu-se realiza in orice zi fara a se pierde randamentul acumulat. Acest din urma aspect este de maxima importanta in administrarea Fondului, oportunitatile de investitii care apar pe pietele de actiuni la un moment dat necesitand lichiditati imediate. Totodata, pentru investitiile efectuate in fondurile de investitii administrate de S.A.I Raiffeisen Asset Management S.A nu sunt percepute comisioane de administrare (in scopul evitarii perceperii de comisioane duble), fapt ce confera un plus de atractivitate acestor investitii.

2.4 Instrumente financiare derivate

In plus fata de instrumentele de tip futures (atat Long cat si Short) prin intermediul carora s-a dobandit expunere fata de pietele internationale de actiuni, pe parcursul primei parti a anului 2018 au fost initiate, in functie de oportunitatile aparute, 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 cursul EUR/RON si USD/RON.

2.5 Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2018 au fost incheiate contracte de tip repo si sell buy back pe titluri emise de Statul Roman cu urmatoarele contrapartide: Raiffeisen Bank, ING Bank, Citibank Europe PLC si BRD-GSG. La 30 iunie 2018 expunerea pe acest tip de instrumente a fost de 9.29%.

Tipul garantiei	Moneda garantiei	Contrapartida	Tip operatiune	Tara in care este stabilita contrapartida	Valoare	Procent din activul fondului
Titluri de stat	RON	ING Bank	Sell Buy Back	Romania	-14,232,564.01	-5.48%
Titluri de stat	RON	Raiffeisen Bank	Repo	Romania	-9,909,089.35	-3.81%

Scadenta instrumentelor	Valoare	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0.00%
Intre o zi si o saptamana	0.00	0.00%
Intre o saptamna si o luna	-24,141,653.36	-9.29%
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%

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	-24,141,653.36	-9.29%
Tranzatii deschise	0	0%

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.

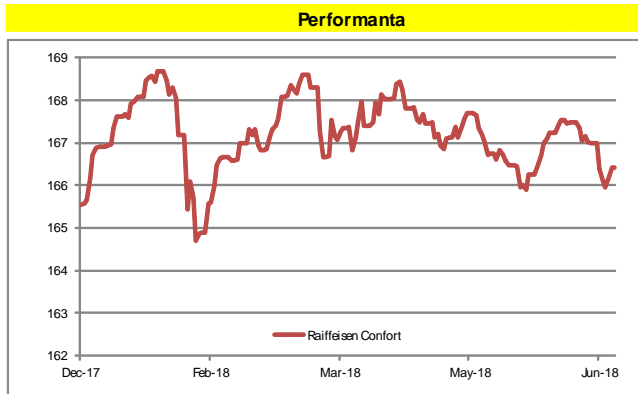
Costurile ce deriva din natura financiara a acestor operatiuni sunt suportate integral de catre fond, fiind incasate de contrapartea tranzactiei. Comisioanele aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul 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.

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 - valoarea unitara a activului net) in primul semestru al anului 2018, fondul inregistrand un randament de 0.52%.

Performanta fondului a fost influentata atat de performanta pietelor pe care fondul investeste, cat si de pozitionarea avuta la diverse momente in timp. Lipsa unui trend clar in aceasta perioada a condus la o evolutie laterala a fondului, oportunitatile atractive de

investitii fiind destul de reduse in situatiile de acest fel.

3.2 Riscul

In ceea ce priveste riscul, Fondul deschis de investitii Raiffeisen Confort se caracterizeaza printr-un nivel relativ redus al riscului asumat. Acest fapt se datoreaza strategiei de investitii utilizate precum si obiectivelor urmarite de catre fond. Dupa cum se poate observa din datele prezentate mai sus, oscilatia Fondului a fost semnificativ mai redusa decat cea a indicilor bursieri, aspect ce se reflecta intr-o volatilitate¹ anuala de 2.29%, calculata pe baza randamentelor saptamanale ale Fondului din ultimii 2 ani (pentru perioada anterioara 01.01.2017 istoricul a fost simulat pe baza datelor de piata reprezentative pentru strategia fondului), si o valoare a indicatorului Valoarea-la-Risc² de 3.76%. Aceste elemente demonstreaza mentinerea riscului Fondului la un nivel redus, in vederea protejarii sumelor plasate.

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 27.48% din activ.

3.3 Lichiditatea

Strategia folosita de fond ofera investitorilor, pe langa posibilitatea de a participa la evolutiile favorabile ale pietei de actiuni in conditii de protectie a capitalului, si avantajul lichiditatii. Spre deosebire de alte strategii de protectie a capitalului care sunt implementate in general in cadrul unor fonduri inchise (uneori listate pe bursa, dar cu lichiditate

¹ Deviatia standard (volatilitatea) reprezinta cea mai raspandita modalitate de masurare a riscului unui activ financiar, indicand gradul de dispersie al randamentelor unui activ in jurul valorii medii. Volatilitatea fondurilor de investitii este masurata pe baza randamentelor istorice ale acestora. Un nivel ridicat al volatilitatii indica faptul ca valoarea unitatii de fond poate inregistra fluctuatii semnificative fata de medie, in oricare directie. In acelasi timp, o valoare redusa a acestui indicator arata o relativa stabilitate in evolutia unitatii de fond.

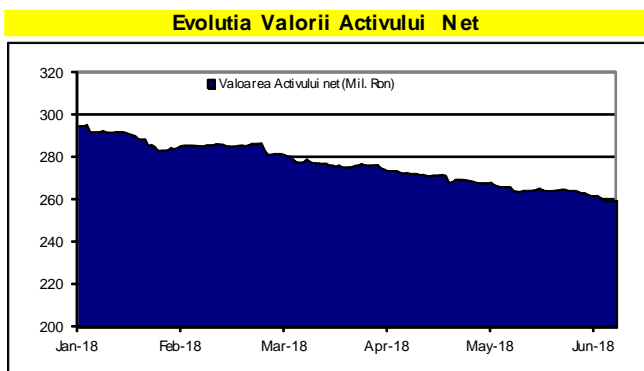
² Indicatorul Valoarea la Risc (Value at Risk, prescurtat VaR) este calculat pornind de la deviatia standard. VaR indica cu o anumita probabilitate pierderea maxima pe care o poate inregistra valoarea unitatii de fond intr-un interval de timp, in conditii normale de piata. Orizontul de timp considerat este de 1 an, iar nivelul de incredere este de 95%.

nesemnificativa), Fondul Raiffeisen Confort ofera acces permanent la sumele investite.

In acest context, un factor foarte important de care s-a tinut seama la alegerea plasamentelor este lichiditatea. Fondul trebuie sa aiba posibilitatea, in orice moment, de a realiza rebalansarile necesare si a onora cererile de rascumparare, sa reduca sau sa lichideze pozitiiile pe anumiti emitenti fara ca astfel sa afecteze semnificativ preturile de piata ale actiunilor si, astfel, valoarea unitatilor de fond detinute de investitorii. Pentru aceasta, investim sume semnificative doar in actiuni a caror lichiditate (concretizata in valoarea tranzactionata zilnic si valoarea actiunilor disponibile la tranzactionare) sa ne permita reducerea/lichidarea unei pozitii intr-un interval de cateva zile de tranzactionare fara a influenta semnificativ pretul.

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

4. Evolutia activului net



In ceea ce priveste evolutia activelor nete totale, aceasta a fost influentata atat de randamentul investitiilor Fondului, cat mai ales de evolutia subscrierilor si rascumpararilor. In graficul alaturat se poate urmari aceasta evolutie in primul semestru al anului 2018, pe parcursul perioadei activele Fondului scazand pana la 259.76 mil. RON.

Conform raportarilor contabile semestriale, intocmite in conformitate cu Instructiunea 2/2016 veniturile totale din investitii au fost de 55.235.855 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar Fondul a inregistrat un profit de 1.475.059 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 156.093.408 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora, conform evidentelor contabile, sunt de 103.182.299 RON.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2.00% anual (0.16666% pe luna), aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului. La finalul semestrului valoarea comisionului de administrare a fost de 1.3% anual.

Fondul a investit in alte fonduri de investitii care percep comisioane de administrare de maxim 4.0%. Fondurile selectate au demonstrat ca pe termen lung depasesc, dupa deducerea costurilor, performanta pietelor pe care investesc.

5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Confort este autorizat prin Decizia nr. 1438 din data de 14.08.2007 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/400037 din data de 14.08.2007.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., autorizata de catre ASF (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006, inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul A.S.F. -

Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et.II, camera 2, sector 1, Romania, 014476.

Razvan Szilagyi
Director General

Oana Madalina Dumitrascu
Ofiter Control Intern

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN CONFORT
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	
I.	Total active	100.19%	100.00%	292,020,725.13	100.24%	100.00%	260,525,091.80	-31,495,633.33		
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	91.79%	91.62%	267,540,807.56	93.86%	93.58%	243,807,254.19	-23,733,553.37		
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	82.45%	82.30%	240,325,680.93	81.57%	81.33%	211,884,279.97	-28,441,400.96		
	- actiuni	7.84%	7.82%	22,846,606.65	8.58%	8.56%	22,296,569.09	-550,037.56		
	- 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	11.62%	11.60%	33,872,820.42	3.72%	3.71%	9,657,442.34	-24,215,378.08		
	- obligatiuni tranzactionate corporative	5.81%	5.80%	16,927,164.48	5.60%	5.59%	14,555,298.55	-2,371,865.93		
	- 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	57.19%	57.08%	166,679,089.38	63.66%	63.48%	165,374,969.99	-1,304,119.39		
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	9.34%	9.32%	27,215,126.63	12.29%	12.25%	31,922,974.22	4,707,847.59		
	- actiuni	1.95%	1.95%	5,681,413.08	2.17%	2.18%	5,627,241.16	-54,171.92		
	- 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	7.39%	7.37%	21,533,713.55	10.12%	10.09%	26,295,733.06	4,762,019.51		
	- 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		
	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		
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00		
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00		
2	valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00		
3	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00		
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	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00		
4	Depozite bancare, din care:	4.15%	4.14%	12,091,386.24	4.60%	4.59%	11,952,234.37	-139,151.87		
4.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.15%	4.14%	12,091,386.24	4.60%	4.59%	11,952,234.37	-139,151.87		
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		
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.27%	0.27%	795,932.27	0.61%	0.61%	1,584,154.48	788,222.21		
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:	0.33%	0.33%	952,443.63	0.63%	0.63%	1,649,151.62	696,707.99		
	- futures	0.33%	0.33%	952,443.63	0.63%	0.63%	1,649,151.62	696,707.99		
	- 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		
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	-0.05%	-0.05%	-156,511.36	-0.03%	-0.02%	-64,997.14	91,514.22		
	- 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	-0.05%	-0.05%	-156,511.36	-0.03%	-0.02%	-64,997.14	91,514.22		
	- 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		
6	Conturi curente si numerar	2.28%	2.28%	6,658,312.95	2.78%	2.77%	7,221,287.72	562,974.77		
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g) din OUG nr.32/2012	-0.08	-0.08	-22,377,215.79	-0.04	-0.04	-9,914,043.89	12,463,171.90		
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-7.68%	-7.66%	-22,377,215.79	-3.82%	-3.81%	-9,914,043.89	12,463,171.90		
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00		
7.3	- certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00		
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC	9.61%	9.60%	28,021,935.43	9.22%	9.19%	23,951,212.20	-4,070,723.23		
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	-14.03%	-13.99%	148,256.46	148,256.46		
10	Alte active, din care	-0.24%	-0.24%	-710,433.53	-7.02%	-7.00%	-18,225,263.73	-17,514,830.20		
	- sume in tranzit	-0.03%	-0.03%	-97,188.53	-7.02%	-6.99%	-18,222,383.73	-18,125,195.20		
	- sume la distribuitori	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	
	- sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%			0.00%	0.00%			0.00
	- sume in curs de rezolvare	-0.21%	-0.21%		-613,245.00	0.00%	0.00%		-2,880.00	610,365.00
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%			0.00%	0.00%			0.00
II.	Total obligatii	0.12%	0.12%		553,859.10	0.12%	0.12%		765,240.25	211,381.15
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.10%	0.10%		294,534.78	0.10%	0.10%		263,980.65	-30,554.13
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		24,441.77	0.01%	0.01%		22,014.11	-2,427.66
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
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%		22,731.20	0.01%	0.01%		20,258.98	-2,472.22
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		5,288.36	0.00%	0.00%		4,172.07	-1,116.29
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%		2,305.39	0.00%	0.00%		815.27	-1,490.12
	- comision de subscriere	0.00%	0.00%			0.00%	0.00%			0.00
	- impozit aferent rascumpararilor	0.00%	0.00%			0.00%	0.00%			0.00
	- altele	0.00%	0.00%		2,305.3900	0.00%	0.00%		815.2700	-1,490.12
10.	Rascumparari de platit	0.07%	0.07%		204,557.60	0.17%	0.17%		453,999.17	249,441.57
III.	Valoarea activului net (I-II)				291,466,866.03				259,759,851.55	-31,707,014.48

Situatia valorii unitare a activului net la data 30.06.2018

Denumire element	Perioada curenta		Anul precedent 31.12.2017	Diferente
	30.06.2018			
Valoare activ net	259,759,851.55		291,466,866.03	-31,707,014.48
Numar de unitati de fond in circulatie	1,560,934.08		1,760,544.79	-199,610.71
Valoarea unitara a activului net	166.4131		165.5549	0.8582

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN CONFORT la data 30.06.2018

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
Med Life S.A.	M	29.06.2018	2,153	0.2500	31.0000	66,743.00		0.03%
Digi Communications N.V.	DIGI	29.06.2018	7,600	0.0100	31.8000	241,680.00		0.09%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	29.06.2018	218,194	1.0000	13.1200	2,862,705.28		1.10%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	29.06.2018	5,039,563	0.5200	0.8840	4,454,973.69		1.71%
PETROM BUCURESTI	SNP	29.06.2018	4,976,896	0.1000	0.3205	1,595,095.17		0.61%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	29.06.2018	1,839,070	1.0000	2.4000	4,413,768.00		1.69%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	29.06.2018	251,000	0.1000	1.3800	346,380.00		0.13%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	29.06.2018	1,136,619	0.1000	0.2160	245,509.70		0.09%
SIF OLTENIA CRAIOVA	SIF5	29.06.2018	173,811	0.1000	2.0900	363,264.99		0.14%
CNTEE TRANSELECTRICA S.A. BUCURESTI	TEL	29.06.2018	20,424	10.0000	22.1500	452,391.60		0.17%
TRANSGAZ S.A.	TGN	29.06.2018	3,267	10.0000	328.0000	1,071,576.00		0.41%
ROMGAZ S.A.	SNG	29.06.2018	130,970	1.0000	37.3500	4,891,729.50		1.88%
ELECTRICA SA	EL	29.06.2018	131,174	10.0000	9.8400	1,290,752.16		0.50%
TOTAL						22,296,569.09		8.56%

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/
obligațiuni 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	Discount/ prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	PMB20		450	4/29/2015	5/4/2018	5/3/2019	4,584,150.00	368.70	25,599.45	-48,978.50		4,574,577.95	0.80%	1.76%
Municipiul Bucuresti	PMB20		500	1/12/2016	5/4/2018	5/3/2019	5,093,500.00	409.67	28,443.84	-54,420.55		5,082,864.39	0.91%	1.95%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		405	09.05.2014	15.05.2018	14.05.2019	4,050,000.0000	593.6301	27,900.6164	0.0000		4,077,900.62	0.81%	1.57%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		400	16.12.2014	15.05.2018	14.05.2019	4,229,599.9814	443.6041	27,556.1644	-45,520.4438		4,073,076.61	0.80%	1.56%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		142	23.01.2015	15.05.2018	14.05.2019	1,537,575.9975	133.2001	9,782.4384	-23,904.8714		1,453,687.31	0.28%	0.56%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		42	19.02.2015	15.05.2018	14.05.2019	452,508.0015	40.4799	2,893.3973	-6,725.0665		429,618.46	0.08%	0.16%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		131	27.02.2015	15.05.2018	14.05.2019	1,421,612.0063	119.2549	9,024.6438	-23,210.0587		1,342,234.70	0.26%	0.52%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		23	18.03.2015	15.05.2018	14.05.2019	245,685.9981	23.3722	1,584.4795	-3,298.5059		234,882.99	0.05%	0.09%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		15	30.03.2015	15.05.2018	14.05.2019	160,500.0010	15.0096	1,033.3562	-2,225.5816		153,258.94	0.03%	0.06%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19		25	08.04.2015	15.05.2018	14.05.2019	267,825.0004	24.7287	1,722.2603	-3,800.9192		255,523.18	0.05%	0.10%
UniCredit Bank S.A	UCB22		250	25.07.2017	15.01.2018	14.07.2018	2,500,000.0000	210.2740	35,115.7534	0.0000		2,535,115.75	0.89%	0.97%
TOTAL												24,212,740.89		9.29%

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației 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		%	%
RO1121DBN032	30.06.2018	183	25.05.2017	11.06.2018	10.06.2019	2,083,753.62	126.16	5,966.30	0.00	103.9440	1,908,141.50	RAIFFEISEN BANK	0.45%	0.73%
RO1320DBN022	30.06.2018	300	15.03.2017	29.04.2018	28.04.2019	3,308,742.10	201.54	29,773.97	0.00	103.0190	3,120,343.97	Bancpost Bank	1.00%	1.20%
RO1419DBN014	30.06.2018	2,422	02.05.2017	24.06.2018	23.06.2019	12,884,846.04	577.45	11,031.71	0.00	101.3790	12,288,028.61	ING BANK ROMANIA	20.18%	4.72%
RO1419DBN014	30.06.2018	1,500	03.05.2017	24.06.2018	23.06.2019	7,991,709.88	345.63	6,832.19	0.00	101.3790	7,610,257.19	ING BANK ROMANIA	12.50%	2.92%
RO1419DBN014	30.06.2018	1,660	09.02.2018	24.06.2018	23.06.2019	8,491,329.62	686.45	7,560.96	0.00	101.3790	8,422,017.96	ING BANK ROMANIA	13.83%	3.23%
RO1419DBN014	30.06.2018	1,720	23.02.2018	24.06.2018	23.06.2019	8,809,524.58	681.76	7,834.25	0.00	101.3790	8,726,428.25	ING BANK ROMANIA	14.33%	3.35%
RO1419DBN014	30.06.2018	1,720	02.03.2018	24.06.2018	23.06.2019	8,812,117.50	669.78	7,834.25	0.00	101.3790	8,726,428.25	ING BANK ROMANIA	14.33%	3.35%
RO1419DBN014	30.06.2018	1,760	09.03.2018	24.06.2018	23.06.2019	9,019,544.80	673.07	8,016.44	0.00	101.3790	8,929,368.44	ING BANK ROMANIA	14.67%	3.43%
RO1419DBN014	30.06.2018	1,820	16.03.2018	24.06.2018	23.06.2019	9,340,983.46	666.00	8,289.73	0.00	101.3790	9,233,778.73	Fixed income & cash	15.17%	3.54%
RO1519DBN037	30.06.2018	1,373	15.06.2017	29.04.2018	28.04.2019	7,000,569.61	269.66	29,622.95	0.00	99.3180	6,847,803.65	ING BANK ROMANIA	1.37%	2.63%
RO1519DBN037	30.06.2018	1,700	22.06.2017	29.04.2018	28.04.2019	8,674,119.93	321.92	36,678.08	0.00	99.3180	8,478,708.08	ING BANK ROMANIA	1.70%	3.25%
RO1521DBN041	30.06.2018	2	19.08.2016	22.03.2018	21.03.2019	10,506.27	0.59	89.93	0.00	97.1170	9,801.63	RAIFFEISEN BANK	0.11%	0.00%
RO1521DBN041	30.06.2018	500	06.09.2017	22.03.2018	21.03.2019	2,584,234.57	157.36	22,482.88	0.00	97.1170	2,450,407.88	UniCredit Bank S.A	28.40%	0.94%
RO1521DBN041	30.06.2018	500	02.11.2017	22.03.2018	21.03.2019	2,531,459.97	197.07	22,482.88	0.00	97.1170	2,450,407.88	RAIFFEISEN BANK	28.40%	0.94%
RO1521DBN041	30.06.2018	2	29.12.2017	22.03.2018	21.03.2019	9,933.30	0.95	89.93	0.00	97.1170	9,801.63	RAIFFEISEN BANK	0.11%	0.00%
RO1521DBN041	30.06.2018	100	04.01.2018	22.03.2018	21.03.2019	497,837.29	46.37	4,496.58	0.00	97.1170	490,081.58	ING BANK ROMANIA	5.68%	0.19%
RO1521DBN041	30.06.2018	1	12.01.2018	22.03.2018	21.03.2019	4,972.93	0.47	44.97	0.00	97.1170	4,900.82	RAIFFEISEN BANK	0.06%	0.00%
RO1522DBN056	30.06.2018	2	19.08.2016	19.12.2017	18.12.2018	10,608.16	0.70	186.03	0.00	94.7080	9,656.83	RAIFFEISEN BANK	0.26%	0.00%
RO1620DBN017	30.06.2018	1,088	12.06.2017	26.02.2018	25.02.2019	5,509,047.01	265.39	41,917.81	0.00	97.4810	5,344,884.21	RAIFFEISEN BANK	0.88%	2.05%
RO1620DBN017	30.06.2018	460	07.09.2017	26.02.2018	25.02.2019	2,321,097.02	118.21	17,722.60	0.00	97.4810	2,259,785.60	ING BANK ROMANIA	0.37%	0.87%
RO1620DBN017	30.06.2018	620	08.09.2017	26.02.2018	25.02.2019	3,128,464.62	159.26	23,886.99	0.00	97.4810	3,045,797.99	ING BANK ROMANIA	0.50%	1.17%
RO1620DBN017	30.06.2018	2,280	12.06.2018	26.02.2018	25.02.2019	11,179,384.39	1,056.29	87,842.47	0.00	97.4810	11,200,676.47	Fixed income & cash	1.84%	4.30%
RO1620DBN017	30.06.2018	2,970	21.06.2018	26.02.2018	25.02.2019	14,514,834.89	1,460.39	114,426.37	0.00	97.4810	14,590,354.87	Fixed income & cash	2.40%	5.60%

RO1620DBN017	30.06.2018	2,900	28.06.2018	26.02.2018	25.02.2019	14,108,608.05	1,537.57	115,304.79	0.00	97.4810	14,250,049.79	Fixed income & cash	2.34%	5.47%
RO1720DBN072	30.06.2018	2,000	21.09.2017	26.10.2017	25.10.2018	10,116,434.25	526.82	156,273.97	0.00	95.4680	9,703,073.97	RAIFFEISEN BANK	1.74%	3.72%
RO1720DBN072	30.06.2018	2,000	26.03.2018	26.10.2017	25.10.2018	9,780,789.04	862.60	156,273.97	0.00	95.4680	9,703,073.97	RAIFFEISEN BANK	1.74%	3.72%
RO1821DBN052	30.06.2018	502	15.01.2018	27.10.2017	26.10.2018	2,542,152.34	251.75	67,941.92	0.00	98.2820	2,534,820.12	RAIFFEISEN BANK	0.36%	0.97%
RO1821DBN052	30.06.2018	600	01.02.2018	27.10.2017	26.10.2018	3,023,872.52	311.21	81,205.48	0.00	98.2820	3,029,665.48	RAIFFEISEN BANK	0.43%	1.16%
TOTAL											165,378,545.32			63.48%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoarea unitara	Nr. Valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.
RO1620DBN017	Obligatiuni	RO1620DBN017	97.3262	2,900	-14,227,609.47	2.34%	-5.46%
TOTAL					-14,227,609.47		-5.46%

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
ERSTE BANK SPARKASSEN	EBS	29.06.2018	33,770	100.0000	35.7500	4.6611	5,627,241.16	0.01%	2.16%
TOTAL							5,627,241.16		2.16%

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	%	%
ERSTE BANK Sparkassen	AT000B035613	30.06.2018	9	18.12.2017	18.09.2017	17.09.2018	4,432,547.30	450.93	108,601.25	54,486.19		1.0000	4,554,115.06	10.11%	1.75%
ERSTE BANK Sparkassen	AT000B120571	30.06.2018	4	30.12.2014	21.01.2018	20.01.2019	2,088,037.42	207.30	42,666.67	-12,169.70		1.0000	2,054,836.37	4.44%	0.79%
ING BANK N.V.	XS1099971969	30.06.2018	2,500	29.12.2014	21.01.2018	20.01.2019	2,601,608.80	257.87	52,222.22	-14,045.72		1.0000	2,566,267.94	0.00%	0.99%
Leaseplan Corporation	XS1785706331	30.06.2018	8	22.02.2018	08.03.2018	07.03.2019	4,000,000.00	440.55	50,663.01	0.00		1.0000	4,050,663.01	4.00%	1.55%
Raiffeisen BANK International	AT000B013784	30.06.2018	8	22.04.2016	03.05.2018	02.05.2019	4,000,000.00	279.45	16,487.67	0.00		1.0000	4,016,487.67	2.67%	1.54%
Raiffeisen BANK International	AT000B013982	30.06.2018	10	16.01.2017	23.01.2018	22.01.2019	5,000,000.00	335.62	53,363.01	0.00		1.0000	5,053,363.01	2.50%	1.94%
Raiffeisen BANK International	AT000B014394	30.06.2018	8	28.06.2018	06.07.2018	05.07.2019	4,000,000.00	0.00	0.00	0.00		1.0000	4,000,000.00	2.00%	1.54%
TOTAL													26,295,733.07		10.09%

3. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoarea unitara	Nr. Valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	Obligațiuni	AT000B014394	100.0000	8	4.6611	-4,000,000.00	2.00%	-1.54%
TOTAL						-4,000,000.00		-1.54%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	269.72	0.00%
BRD - GSG	479.56	0.00%
GARANTIBANK	358.34	0.00%
ING BANK ROMANIA	35,509.25	0.01%
INTESA	38.49	0.00%
RAIFFEISEN BANK	5,960.11	0.00%
UNICREDIT BANK S.A	1,308.49	0.00%
TOTAL	43,923.96	0.02%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în valută

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere în activul total al OPC
	valută		lei	%
BANCA TRANSILVANIA/EUR	105.45	4.6611	491.51	0.00%
ING BANK ROMANIA/EUR	445.00	4.6611	2,074.19	0.00%
RAIFFEISEN BANK/EUR	22,328.07	4.6611	104,073.37	0.04%
RAIFFEISEN BANK/USD	4,914.06	4.0033	19,672.46	0.01%
RAIFFEISEN INTL/EUR	204,898.21	4.6611	955,051.05	0.37%
RAIFFEISEN INTL/USD	1,522,744.03	4.0033	6,096,001.18	2.34%
TOTAL			7,177,363.75	2.75%

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 banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
GARANTIBANK	02.03.2018	01.03.2019	4,011,000.00	285.72	34,571.52	4,045,571.52	1.55%
GARANTIBANK	15.06.2018	14.06.2019	2,187,000.00	203.72	3,259.53	2,190,259.53	0.84%
INTESA	30.04.2018	30.10.2018	1,077,000.00	73.30	4,544.34	1,081,544.34	0.42%
RAIFFEISEN BANK	29.06.2018	02.07.2018	735,000.00	41.85	83.71	735,083.71	0.28%
TOTAL						8,052,459.10	3.09%

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	08.02.2018	08.02.2019	836,000.00	4.64	664.15	4.6611	3,899,775.27	1.50%
TOTAL							3,899,775.27	1.50%

XI.Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementata

- pe categorii distincte: pe o piata reglementata din Romania / dintr-un stat membru / dintr-un stat nemembru

1b. Contracte futures -pe o piata reglementata dintr-un stat membru

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Scadenta	Pret mediu vanzare/ cumparare	Cotare	Valoare marja	Profit/ Pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC	Valoare expunere emitent	Pondere expunerii in activul total al OPC
				lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%
E-STXX50 SEP18	10	Long	21.09.2018	16,071.4728	15,805.7901	111,404.0189	-26,568.2700	111,404.02	0.04%	1,580,579.0 1	0.61%
TOTAL						111,404.02	0.04%				0.61%

1c. Contracte futures -pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru

Contract	Nr. contracte	Tip contract	Scadenta	Pret mediu vanzare/ cumparare	Cotare	Valoare marja	Profit/ Pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC	Valoare expunere emitent	Pondere expunerii in activul total al OPC
				lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%
EMINI RUSSEL SEP18	13	Buy	21.09.2018	6,705.3273	6,595.4368	180,328.6485	-71,428.8803	180,328.65	-0.03%	428703388.75%	0.07%
S&P500 EMINI FUT SEP18	42	Buy	21.09.2018	11,100.5790	10,895.3813	981,348.9460	-430,915.2120	981,348.95	-0.17%	2288030068.80%	0.38%
MSCI EMG MKT SEP18	7	Sell	21.09.2018	4,475.6894	4,256.7089	80,146.0660	-76,643.1785	80,146.07	-0.03%	148984811.15%	0.03%
NIKKEI 225 SEP18	4	Buy	13.09.2018	90,134.2995	89,133.4745	91,595.5040	-20,016.5000	91,595.50	-0.01%	178266949.00%	0.04%
NASDAQ 100 E-MINI SEP18	8	Buy	21.09.2018	28,780.7912	28,290.3203	204,328.4320	-78,475.3557	204,328.43	-0.03%	452645124.40%	0.08%
TOTAL						1,537,747.60	-0.26%				0.59%

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	1,900,000	USD/RON_07.12.2018	07.06.2018	07.12.2018	3.9512	4.0033	0.0000	-116,034.16	-116,034.16	-0.04%
ING BANK ROMANIA	1,300,000	EUR_13.07.2018	13.06.2018	13.07.2018	4.6745	4.6611	0.0000	9,698.27	9,698.27	0.00%
RAIFFEISEN BANK	836,000	EUR_08.02.2019	06.02.2018	08.02.2019	4.8042	4.6611	0.0000	39,760.83	39,760.83	0.02%
RAIFFEISEN BANK	270,000	EUR_11.07.2018	13.06.2018	11.07.2018	4.6720	4.6611	0.0000	1,577.92	1,577.92	0.00%
TOTAL									-64,997.14	-0.02%

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		%	%
RO1620DBN017	Contracte REPO	-2,020	26.06.2018	03.07.2018	-9,909,089.35	-990.91	-4,954.54	-9,914,043.89	RAIFFEISEN BANK	1.63%	-3.81%
TOTAL											-3.81%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN ROMANIA ACTIUNI		84,419.8316	56.2061	56.2061	4,744,909.50	16.71%	1.82%
RAIFFEISEN RON PLUS		105,203.7447	182.5529	182.5529	19,205,248.69	0.83%	7.37%
TOTAL					23,950,158.18		9.19%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	%
TRANSGAZ S.A.	TGN	25.06.2018	3,267	45.3800	148,256.46	0.06%
TOTAL					148,256.46	0.06%

ACTIV TOTAL	260,525,091.80
--------------------	-----------------------

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

Data	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018
Activ net	323,121,401.68	310,289,054.06	259,759,851.55
VUAN	161.7359	166.6948	166.4131

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

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	243,238,328.76	243,810,829.53	93.58%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	213,622,642.89	211,887,855.31	81.33%
1.1	- actiuni	16,785,104.51	22,296,569.09	8.56%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	9,959,979.59	9,657,442.34	3.71%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	15,150,284.63	14,555,298.55	5.59%
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	171,727,274.16	165,378,545.33	63.48%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	29,615,685.87	31,922,974.22	12.25%
1.2	- actiuni	3,383,754.44	5,627,241.16	2.16%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	26,231,931.43	26,295,733.06	10.09%
	- alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00%
	valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglem. dintr-un stat nemembru, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprob. de CNVM din care:	0.00	0.00	0.00%
1.3	- actiuni	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	0.00%
	- alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00%
1.4	valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00%
	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	0.00	0.00	0.00%
1.5	- valori mobiliare	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni	0.00	0.00	0.00%
	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
	-obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	0.00%
	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00%
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	7,221,287.72	7,221,287.72	2.77%
	- disponibil in cont curent	7,221,287.72	7,221,287.72	2.77%
	- numerar in casierie	0.00	0.00	0.00%
3	Depozite bancare, din care:	11,906,679.60	11,952,234.37	4.59%
3.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	11,906,679.60	11,952,234.37	4.59%
3.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00%
3.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00%
4	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	1,649,151.62	1,649,151.62	0.63%
4.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00	0.00	0.00%
4.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	111,404.02	111,404.02	0.04%
	- futures	111,404.02	111,404.02	0.04%
4.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	1,537,747.60	1,537,747.60	0.59%
	- futures	1,537,747.60	1,537,747.60	0.59%
5	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care	0.00	-64,997.14	-0.02%
	- forward	0.00	-64,997.14	-0.02%
	- swap	0.00	0.00	0.00%
6	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012	-9,909,089.35	-9,914,043.89	-3.81%
6.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-9,909,089.35	-9,914,043.89	-3.81%
6.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
6.3	- certificate de depozit	0.00	0.00	0.00%
7	Titluri de participare la OPCVM / AOPC	21,352,548.78	23,951,212.20	9.19%
8	Dividende sau alte drepturi de incasat	148,256.46	148,256.46	0.06%
9	Alte active, din care	-18,225,263.73	-18,228,839.07	-7.00%
	- sume in tranzit	-18,222,383.73	-18,225,959.07	-7.00%
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.S.I.F.	0.00	0.00	0.00%
	- sume in curs de rezolvare	-2,880.00	-2,880.00	0.00%
	- sumeplatite in avans	0.00	0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	257,381,899.86	260,525,091.80	100.00%
11	Cheltuielile fondului		765,240.25	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor		263,980.65	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		22,014.11	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	
	- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate CNVM		20,258.98	
	- cheltuieli cu taxa de audit		4,172.07	
	- rascumparari de platit		453,999.17	
	- alte cheltuieli		815.2700	
12	ACTIV NET		259,759,851.55	
13	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		1,560,934.0756	
	- persoane fizice		1,477,243.5540	
	- persoane juridice		83,690.5216	

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
14	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		166.4131	
15	Numar investitori, din care :		2,624	
	- persoane fizice		2,596	
	- persoane juridice		28	