

**Raport privind  
activitatea in  
semestrul 1 2018**

**Fondul Deschis de Investitii  
Raiffeisen Dolar Plus**

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

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

## **1. Generalitati**

### *Obiectiv*

Obiectivul Fondului este plasarea resurselor financiare atrase in instrumente financiare cu venit fix in scopul obtinerii unei rentabilitati superioare nivelului ratelor dobanzilor la depozitele bancare in USD, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad adecvat 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 USD, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor care urmaresc o expunere fata de USD. 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 in instrumente financiare cu venit fix denominate in USD sau in alte valute, efectuand plasamente in titluri de stat, obligatiuni corporative si municipale, titluri de participare ale OPCVM/AOPC, depozite bancare si alte instrumente ale pietei monetare. Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul putand sa investeasca si in alte tipuri de instrumente financiare.

Datorita universului investitional sarac in instrumente denominate in USD care sa reflecte conditiile specifice pietei romanesti, Fondul investeste o mare parte din active in alte valute (de exemplu obligatiuni denominate in EUR). Prin intermediul unor operatiuni de acoperire a riscului valutar, randamentele respectivelor instrumente sunt convertite in USD, Fondul fiind izolat de evolutia raportului de schimb intre USD si celelalte valute in care Fondul investeste. Astfel, investitiile Fondului in alte valute nu reflecta anticiparile privind evolutia cursului de schimb dintre USD si respectivele valute, ci asteptarile privind performanta respectivelor instrumente dupa convertirea acestor randamente in USD. Fondul investeste preponderent in titluri de stat sau titluri emise de entitati cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat. 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. In plus, managementul activ al surplusului de lichiditate prin intermediul operatiunilor de atragere de depozite a atras cresterea semnificativa a ratelor de dobanda de pe piata interbancara.

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 65.72%, dintre care titlurile de stat reprezentau 47.09%, iar obligatiunile corporative 18.63%. Titlurile de stat reprezinta in proportie de 100% emisiuni ale Statului roman.

<u>Emitent*</u>	<u>Pondere in activul total</u>
Ministerul Finantelor Publice	47.09%
Unicredit Bank AG	4.07%
Erste Bank Sparkassen	3.24%
Societe Generale	1.94%
New Europe Property Investments	1.93%
Raiffeisen Bank International	1.64%
Magyar Export-Import Bank	1.49%
BBVA	1.10%
Globalworth Real Estate	1.00%
	<u>63.50%</u>

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

Plasamentele in instrumente de piata monetara au cunoscut o scadere pe parcursul semestrului, pana la nivelul de 13.57%. 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, fara a fi afectata lichiditatea Fondului. Decizia de extindere a maturitatii plasamentelor in depozite a fost motivata de existenta unei tendinte vizibile 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, Intesa Sanpaolo Bank, Garanti Bank, Credit Europe Bank si Raiffeisen Bank.

La sfarsitul semestrului, plasamentele in fonduri cu investitii in fonduri de instrumente purtatoare de dobanda erau de 18.94% din activul total al Fondului. S-a optat pentru acest tip de investitie datorita randamentului oferit, superior altor forme de plasament, dar si pentru flexibilitatea ridicata pe care o ofera, rascumpararile putandu-se realiza in orice zi fara a se pierde randamentul acumulat. 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.

## 2.2 Instrumente financiare derivate

Avand in vedere faptul ca portofoliul Fondului este constituit intr-o proportie covarsitoare din instrumente denumite in alte valute decat dolarul american, pentru acoperirea riscului valutar sunt initiate cu regularitate contracte forward pe piata valutara. Principalele perechi valutare pentru care s-au tranzactionat contracte forward au fost EUR/USD si USD/RON. Optiunea pentru plasamente acoperite in alte valute este motivata atat de universul investitional sarac in instrumente denumite in USD care sa reflecte riscul suveran romanesc, cat si de posibilitatea de a genera randamente superioare alternativelor de plasament efectuate direct in USD. Profitul sau pierderea rezultate din variatia cursului de schimb, reflectate in evaluarea instrumentelor financiare derivate, nu influenteaza performanta Fondului, pozitiile din portofoliu acoperite prin respectivele contracte inregistrand variatii similare, insa de sens contrar.

## 2.3 Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul semestrului au fost incheiate contracte de tip repo si sell buy back pe titluri emise de Statul Roman cu urmatoarele contrapartide: ING Bank, Citibank Europe, BRD-GSG si Raiffeisen Bank. La 30 iunie 2018 expunerea pe acest tip de instrumente a fost de 8.30%.

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.

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. 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	Raiffeisen Bank	Repo	Romania	-1,029,045.56	-0.88%
Titluri de stat	EUR	BRD Groupe Societe Generale	Repo	Romania	-1,131,969.77	-0.97%
Titluri de stat	EUR	Raiffeisen Bank	Repo	Romania	-1,440,745.28	-1.24%
Titluri de stat	EUR	Raiffeisen Bank	Repo	Romania	-1,955,464.32	-1.68%
Titluri de stat	EUR	Raiffeisen Bank	Repo	Romania	-823,381.55	-0.71%
Titluri de stat	EUR	BRD Groupe Societe Generale	Repo	Romania	-1,543,914.44	-1.32%
Titluri de stat	EUR	BRD Groupe Societe Generale	Repo	Romania	-1,749,862.37	-1.50%

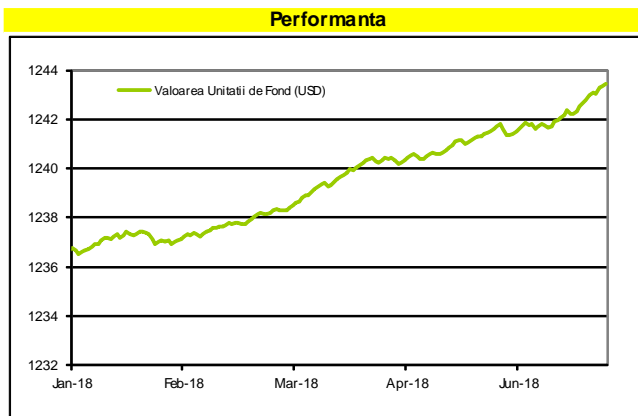
Scadenta instrumentelor	Valoare	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0.00%

Scadenta instrumentelor	Valoare	Procent din activul fondului
Intre o zi si o saptamana	-1,131,969.77	-0.97%
Intre o saptamna si o luna	-8,542,413.52	-7.33%
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	-9,674,383.29	-8.30%
Tranzatii deschise	0	0%

### 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) in primul semestru al anului 2018. In perioada analizata valoarea unitatii de fond a inregistrat o crestere de 0.66% (1.34% anualizat).

Performanta inregistrata de Fond il recomanda ca o alternativa atractiva de plasament in comparatie cu depozitele bancare, ratele de dobanda la depozitele pe o perioada de un an pentru persoanele fizice, practicate de principalele banci comerciale, situandu-se in general sub 1%.

Dimensiunea consistenta a activelor Fondului a permis negocierea unor rate de dobanda mai ridicate la plasamentele in depozite sau la achizitiile de obligatiuni. In conditii normale, ratele dobanzilor la depozitele negociate pentru sume mari ar trebui sa fie mai ridicate decat cele pe care le pot obtine investitorii individuali. De asemenea, randamentele obligatiunilor pe piata secundara pot fi influentate de valoarea tranzactiei.

Important de mentionat in contextul analizei randamentului este faptul ca termenul de onorare a rascumprarilor este in majoritatea cazurilor de o zi lucratoare, desi prevederile legale sau practica locala presupun si termene de rascumparare mai lungi.

#### 3.2 Riscul

Avand in vedere faptul ca Fondul investeste preponderent in instrumente financiare cu venit fix, precum si particularitatile strategiei investitionale a Fondului, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt:

riscul de credit, riscul de rata a dobanzii si riscul legat de utilizarea instrumentelor financiare derivate.

Alocarea ridicata pe titluri de stat emise de Romania (47.09% la final de semestru) 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 aferente valutelor in care investeste Fondul, plasamentele efectuate reflectand 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. Indicatorul Modified Duration la finalul semestrului a fost de 2.26, comparativ cu 2.36 la finalul anului 2017.

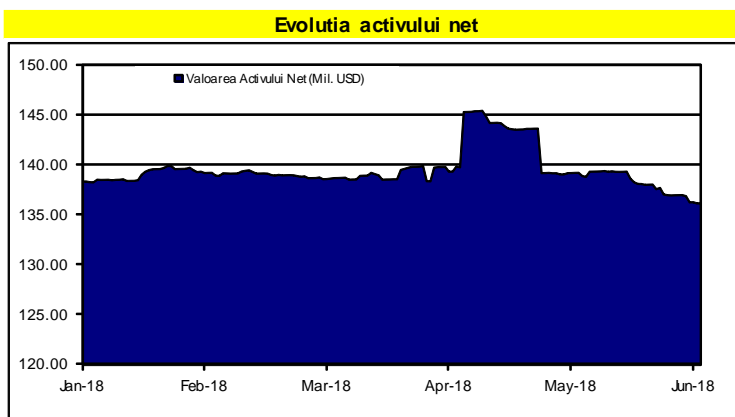
SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia de a calcula expunerea globala a Fondului, generata de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate si tehnici de administrare eficienta a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala este calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente. La data de 30 iunie 2018 Fondul avea o expunere globala de 18.49% din activ.

### 3.3 Lichiditatea

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

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

## 4. Evolutia activului net



In ceea ce priveste evolutia activelor nete, 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 ramanand relativ constante in jurul valorii de 136 mil USD.

Conform raportarilor contabile semestriale, intocmite in

conformitate cu Instructiunea 2/2016 veniturile totale din investitii au fost de 315.553.2259 RON, iar profitul Fondului a fost de 1.547.673 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 438.504.039 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora, conform evidentelor contabile, sunt de 111.077.346 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 0.90% anual si valoarea comisionului de performanta era zero.

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

Fondul Inchis de Investitii Raiffeisen Dolar Plus este autorizat prin Avizul nr. 37 din data de 09.09.2010 al ASF (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Prin autorizatia A.S.F. nr.202/08.10.2015 s-a aprobat transformarea acestuia in fond deschis de investitii si a fost inregistrat in Registrul A.S.F.-Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul CSC06FDIR/400096 din data de 08.10.2015. Fondul are o durata de existenta nedeterminata.

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 DOLAR 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>100.09%</b>	<b>100.00%</b>	<b>137,512,264.39</b>	<b>535,128,976.87</b>	<b>100.18%</b>	<b>100.00%</b>	<b>136,439,290.88</b>	<b>546,207,413.17</b>	<b>11,078,436.30</b>
<b>1</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare</b> din care:	20.91%	20.89%	28,725,984.86	111,787,170.08	25.29%	25.24%	34,441,477.88	137,879,568.40	26,092,398.31
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	0.00	0.92%	0.92%	1,253,664.22	5,018,793.97	5,018,793.97
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	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	0.92%	0.92%	1,253,664.22	5,018,793.97	5,018,793.97
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00	
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	20.91%	20.89%	28,725,984.86	111,787,170.08	24.37%	24.32%	33,187,813.66	132,860,774.43	21,073,604.34
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- 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	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	16.21%	16.19%	22,268,728.33	86,658,756.30	17.74%	17.71%	24,167,198.06	96,748,543.99	10,089,787.70
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	4.70%	4.70%	6,457,256.53	25,128,413.79	6.62%	6.61%	9,020,615.60	36,112,230.43	10,983,816.64	
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	0.00	0.00
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- 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	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)
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	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	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	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	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:	44.04%	44.00%	60,502,945.54	235,447,212.57	40.55%	40.48%	55,228,354.88	221,095,673.09	-14,351,539.48
3.1	- valori mobiliare	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
3.3	-obligatiuni corporative netranzactionate	44.04%	44.00%	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	0.00	0.00
3.5	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	60,502,945.54	235,447,212.57	40.55%	40.48%	55,228,354.88	221,095,673.09	-14,351,539.48
<b>4</b>	<b>Depozite bancare, din care:</b>	20.99%	20.97%	28,833,469.03	112,205,444.73	20.12%	20.08%	27,402,733.76	109,701,364.06	-2,504,080.67
4.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	20.99%	20.97%	28,833,469.03	112,205,444.73	20.12%	20.08%	27,402,733.76	109,701,364.06	-2,504,080.67
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	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	0.00	0.00
<b>5</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	-1.23%	-1.23%	-1,692,761.50	-6,587,381.38	4.02%	4.02%	5,478,261.24	21,931,123.22	28,518,504.60
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	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	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	
	- options	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	-1.23%	-1.23%	-1,692,761.50	-6,587,381.38	4.02%	4.02%	5,478,261.24	21,931,123.22	28,518,504.60
	- futures	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- forward	-1.23%	-1.23%	-1,692,761.50	-6,587,381.38	4.02%	4.02%	5,478,261.24	21,931,123.22	28,518,504.60
	- swap	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
<b>6</b>	<b>Conturi curente si numerar</b>	1.23%	1.22%	1,683,941.03	6,553,056.52	-2.28%	-2.27%	-3,103,711.69	-12,425,089.01	
<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>	-0.04	-0.04	-5,924,220.84	-23,054,105.40	-0.08	-0.08	-11,264,024.16	-45,093,267.93	-22,039,162.53
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-4.31%	-4.31%	-5,924,220.84	-23,054,105.40	-8.27%	-8.26%	-11,264,024.16	-45,093,267.93	-22,039,162.53
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7.3	- certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
<b>8</b>	<b>Titluri de participare la OPCVM / AOPC</b>	18.60%	18.59%	25,558,066.21	99,459,214.66	18.98%	18.94%	25,847,990.32	103,477,259.65	4,018,044.99
<b>9</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	-0.25%	-0.25%	0.00	0.00	3.54%	3.53%	0.00	0.00	0.00
<b>10</b>	<b>Alte active, din care</b>	-0.13%	-0.13%	-175,159.94	-681,634.91	1.77%	1.77%	2,408,208.65	9,640,781.69	10,322,416.60
	- sume in tranzit	0.00%	0.00%	1,426.54	5,551.38	1.77%	1.77%	2,409,458.65	9,645,785.81	9,640,234.43
	- sume la distribuitori	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- sume in curs de rezolvare	-0.13%	-0.13%	-176,586.48	-687,186.29	0.00%	0.00%	-1,250.00	-5,004.13	682,182.16
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>	<b>125,181.90</b>	<b>479,286.56</b>	<b>0.18%</b>	<b>0.18%</b>	<b>239,581.20</b>	<b>959,115.44</b>	
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.07%	0.07%	91,162.26	354,757.93	0.07%	0.07%	94,470.28	378,192.87	23,434.94
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	8,050.44	31,328.29	0.01%	0.01%	8,224.21	32,923.98	1,595.69
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
6.	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7.	Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	10,713.87	41,693.03	0.01%	0.01%	10,621.84	42,522.41	829.39
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	2,717.90	10,576.71	0.00%	0.00%	2,188.53	8,761.34	-1,815.37
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	10,517.95	40,930.60	0.09%	0.09%	124,076.34	496,714.83	455,784.23

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	
	- comision de subscriere	0.00%	0.00%	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	0.00	0.00
	- altele	0.01%	0.01%	10,517.95	40,930.60	0.09%	0.09%	124,076.34	496,714.83	455,784.23
10.	Rascumparari de platit	0.01%	0.01%	12,537.43	48,789.41	0.09%	0.09%	124,076.34	496,714.81	447,925.40
<b>III.</b>	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>			<b>137,387,082.49</b>	<b>534,649,690.31</b>			<b>136,199,709.67</b>	<b>545,248,297.73</b>	10,598,607.42

#### 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	136,199,709.67	137,387,082.49	-1,187,372.81
Numar de unitati de fond in circulatie	109,535.6429	111,223.9667	-1,688.32
Valoarea unitara a activului net	1,243.4282	1,235.2291	8.1991

#### Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN DOLAR 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	PMB20		500	09.05.2018	04.05.2018	03.05.2019	4,989,605.49	504.73	28,184.79	0.00		5,018,793.97	0.90%	0.92%
<b>TOTAL</b>												<b>5,018,793.97</b>		<b>0.92%</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	US05946KAD37	30.06.2018	1,500	13.11.2017	20.04.2018	19.10.2018	1,527,000.00	399.39	8,875.00		99.35	4.0033	6,001,327.01	0.15%	1.10%

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	%	%
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT000B035613	30.06.2018	35	18.12.2017	18.09.2017	17.09.2018	17,237,683.93	1,753.63	422,338.19		98.79	1.0000	17,710,447.42	39.33%	3.24%
GLOBALWORTH Real Estate	XS1577957837	30.06.2018	500	12.06.2017	20.06.2018	19.06.2019	497,135.00	190.88	433.22		102.75	4.6611	2,396,659.40	0.09%	0.44%
GLOBALWORTH Real Estate	XS1799975922	30.06.2018	650	22.03.2018	29.03.2018	28.03.2019	644,962.50	258.20	5,021.92		99.81	4.6611	3,047,305.61	0.12%	0.56%
UNICREDIT BANK AG	XS1527547878	30.06.2018	21	23.11.2016	07.12.2016	06.02.2022	5,250,000.00	2,115.09	0.00		88.85	4.0033	22,222,926.85	71.40%	4.07%
ING BANK N.V.	USN45780CY23	30.06.2018	500	08.08.2016	15.02.2018	14.08.2018	499,490.00	93.61	3,116.67		98.49	4.0033	1,983,841.99	0.11%	0.36%
LEASEPLAN CORPORATION	XS1392460397	30.06.2018	1	04.04.2016	08.04.2018	07.04.2019	99,603.00	14.04	230.14		101.62	4.6611	474,752.32	13.33%	0.09%
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK	XS1115429372	30.06.2018	1,000	12.02.2018	30.01.2018	29.07.2018	1,017,500.00	346.83	16,777.78		100.22	4.0033	4,079,353.80	0.20%	0.75%
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK	XS1115429372	30.06.2018	1,000	30.04.2018	30.01.2018	29.07.2018	1,010,000.00	382.06	16,777.78		100.22	4.0033	4,079,353.80	0.20%	0.75%
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1722898431	30.06.2018	350	16.11.2017	23.11.2017	22.11.2018	346,678.50	84.27	3,691.78		94.26	4.6611	1,554,886.01	0.07%	0.28%
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1325078308	30.06.2018	1,800	23.11.2015	26.02.2018	25.02.2019	1,792,746.00	879.64	23,116.44		105.61	4.6611	8,968,405.91	0.45%	1.64%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	AT000B013982	30.06.2018	18	27.12.2017	23.01.2018	22.01.2019	8,794,658.77	875.37	96,053.42		98.28	1.0000	8,940,894.66	4.50%	1.64%
Banco Santander SA	XS1611255719	30.06.2018	10	04.05.2017	11.05.2018	12.08.2018	1,000,000.00	115.62	1,265.08		100.75	4.6611	4,701,954.93	0.00%	0.86%
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		88.22	4.0033	10,586,434.16	50.00%	1.94%
<b>TOTAL</b>													<b>96,748,543.88</b>		<b>17.71%</b>

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	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	US77586TAA43	30.06.2018	10	26.09.2016	07.02.2018	06.08.2018	24,175.00		540.00		109.15	4.0033	89,550.62	0.00%	0.02%

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 obligațiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
Finantelor Publice															
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	30.06.2018	750	30.04.2018	07.02.2018	06.08.2018	1,651,875.00		40,500.00		109.15	4.0033	6,716,296.38	0.10%	1.23%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	30.06.2018	500	30.04.2018	07.02.2018	06.08.2018	1,100,900.00		27,000.00		109.15	4.0033	4,477,530.92	0.07%	0.82%
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	30.06.2018	50	25.01.2016	07.11.2017	06.11.2018	57,935.00		1,576.03		106.76	4.6611	256,160.20	0.00%	0.05%
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	30.06.2018	50	21.01.2016	18.09.2017	17.09.2018	58,550.00		1,811.99		110.16	4.6611	265,167.58	0.00%	0.05%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	1,000	22.04.2015	28.10.2017	27.10.2018	1,066,078.68		19,376.71		109.66	4.6611	5,201,446.00	0.07%	0.95%
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	30.06.2018	1,000	10.08.2017	28.10.2017	27.10.2018	1,100,100.00		19,376.71		109.66	4.6611	5,201,446.00	0.07%	0.95%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	730	21.10.2015	29.10.2017	28.10.2018	724,035.90		13,475.00		107.43	4.6611	3,718,088.62	0.06%	0.68%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	1,000	05.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	1,058,800.00		18,458.90		107.43	4.6611	5,093,272.08	0.08%	0.93%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	30.06.2018	1,000	06.01.2017	29.10.2017	28.10.2018	1,061,000.00		18,458.90		107.43	4.6611	5,093,272.08	0.08%	0.93%
<b>TOTAL</b>													<b>36,112,230.49</b>		<b>6.61%</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	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1419DBE013	86	21.06.2016	21.01.2018	20.01.2019	2,090,059.73		30,058.60		2,073,575.27	0.22%	0.38%
RO1419DBE013	140	28.06.2016	21.01.2018	20.01.2019	3,392,844.01		48,932.61		3,375,587.65	0.35%	0.62%
RO1419DBE013	140	05.07.2016	21.01.2018	20.01.2019	3,390,243.66		48,932.61		3,375,587.65	0.35%	0.62%
RO1419DBE013	140	12.07.2016	21.01.2018	20.01.2019	3,369,231.49		48,932.61		3,375,587.65	0.35%	0.62%
RO1419DBE013	140	19.07.2016	21.01.2018	20.01.2019	3,359,389.15		48,932.61		3,375,587.65	0.35%	0.62%
RO1419DBE013	140	26.07.2016	21.01.2018	20.01.2019	3,349,840.41		48,932.61		3,375,587.65	0.35%	0.62%
RO1419DBE013	140	02.08.2016	21.01.2018	20.01.2019	3,345,600.59		48,932.61		3,375,587.65	0.35%	0.62%
RO1419DBE013	240	09.08.2016	21.01.2018	20.01.2019	5,743,265.18		83,884.48		5,786,721.68	0.60%	1.06%
RO1419DBE013	240	16.08.2016	21.01.2018	20.01.2019	5,740,434.90		83,884.48		5,786,721.68	0.60%	1.06%
RO1419DBE013	240	23.08.2016	21.01.2018	20.01.2019	5,751,531.07		83,884.48		5,786,721.68	0.60%	1.06%
RO1419DBE013	220	30.08.2016	21.01.2018	20.01.2019	5,257,840.28		76,894.10		5,304,494.87	0.55%	0.97%
RO1419DBE013	200	06.09.2016	21.01.2018	20.01.2019	4,779,986.56		69,903.73		4,822,268.07	0.50%	0.88%
RO1419DBE013	200	12.09.2016	21.01.2018	20.01.2019	4,775,891.77		69,903.73		4,822,268.07	0.50%	0.88%
RO1419DBE013	100	16.11.2016	21.01.2018	20.01.2019	2,416,642.99		34,951.86		2,411,134.03	0.25%	0.44%
RO1419DBE013	100	23.11.2016	21.01.2018	20.01.2019	2,410,148.15		34,951.86		2,411,134.03	0.25%	0.44%
RO1419DBE013	100	07.12.2016	21.01.2018	20.01.2019	2,401,259.31		34,951.86		2,411,134.03	0.25%	0.44%
RO1419DBE013	100	14.12.2016	21.01.2018	20.01.2019	2,408,421.97		34,951.86		2,411,134.03	0.25%	0.44%
RO1419DBE013	100	21.12.2016	21.01.2018	20.01.2019	2,407,051.57		34,951.86		2,411,134.03	0.25%	0.44%
RO1419DBE013	200	04.01.2017	21.01.2018	20.01.2019	4,810,197.99		69,903.73		4,822,268.07	0.50%	0.88%
RO1419DBE013	120	11.01.2017	21.01.2018	20.01.2019	2,869,594.70		41,942.24		2,893,360.84	0.30%	0.53%
RO1419DBE013	100	26.06.2017	21.01.2018	20.01.2019	2,402,417.53		34,951.86		2,411,134.03	0.25%	0.44%
RO1419DBE013	260	08.08.2017	21.01.2018	20.01.2019	6,211,373.53		90,874.85		6,268,948.49	0.65%	1.15%
RO1419DBE013	120	16.11.2017	21.01.2018	20.01.2019	2,892,150.76		41,942.24		2,893,360.84	0.30%	0.53%
RO1419DBE013	200	26.01.2018	21.01.2018	20.01.2019	4,805,374.68		69,903.73		4,822,268.07	0.50%	0.88%
RO1621DBE048	30	19.01.2017	26.02.2018	25.02.2019	697,949.07		2,993.00		720,112.56	0.03%	0.13%
RO1621DBE048	400	19.01.2017	26.02.2018	25.02.2019	9,317,170.77		39,906.68		9,601,500.77	0.40%	1.76%
RO1621DBE048	400	23.01.2017	26.02.2018	25.02.2019	9,320,463.14		39,906.68		9,601,500.77	0.40%	1.76%
RO1621DBE048	190	25.01.2017	26.02.2018	25.02.2019	4,426,525.28		18,955.67		4,560,712.87	0.19%	0.83%
RO1621DBE048	538	27.03.2017	26.02.2018	25.02.2019	12,632,906.37		53,674.48		12,914,018.54	0.54%	2.36%
RO1621DBE048	160	03.05.2017	26.02.2018	25.02.2019	3,752,812.09		15,962.67		3,840,600.31	0.16%	0.70%
RO1621DBE048	400	27.06.2017	26.02.2018	25.02.2019	9,421,953.18		39,906.68		9,601,500.77	0.40%	1.76%
RO1621DBE048	240	18.07.2017	26.02.2018	25.02.2019	5,647,493.05		23,944.01		5,760,900.46	0.24%	1.05%
RO1621DBE048	110	21.08.2017	26.02.2018	25.02.2019	2,609,326.94		10,974.34		2,640,412.71	0.11%	0.48%
RO1621DBE048	180	12.09.2017	26.02.2018	25.02.2019	4,284,886.29		17,958.01		4,320,675.35	0.18%	0.79%
RO1621DBE048	140	19.09.2017	26.02.2018	25.02.2019	3,328,069.07		13,967.34		3,360,525.27	0.14%	0.62%
RO1621DBE048	160	09.11.2017	26.02.2018	25.02.2019	3,820,905.74		15,962.67		3,840,600.31	0.16%	0.70%
RO1621DBE048	340	09.11.2017	26.02.2018	25.02.2019	8,129,939.55		33,920.68		8,161,275.66	0.34%	1.49%
RO1621DBE048	300	09.11.2017	26.02.2018	25.02.2019	7,173,476.05		29,930.01		7,201,125.58	0.30%	1.32%
RO1621DBE048	140	06.12.2017	26.02.2018	25.02.2019	3,343,680.98		13,967.34		3,360,525.27	0.14%	0.62%
RO1621DBE048	200	26.02.2018	26.02.2018	25.02.2019	4,794,927.52		19,953.34		4,800,750.39	0.20%	0.88%
RO1621DBE048	260	26.03.2018	26.02.2018	25.02.2019	6,233,419.05		25,939.34		6,240,975.50	0.26%	1.14%
RO1621DBE048	980	03.04.2018	26.02.2018	25.02.2019	23,485,681.03		97,771.36		23,523,676.90	0.98%	4.31%

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	260	26.04.2018	26.02.2018	25.02.2019	6,214,407.04		25,939.34		6,240,975.50	0.26%	1.14%
<b>TOTAL</b>									<b>221,095,673.22</b>		<b>40.48%</b>

4. Sume in curs de decontare-obligatiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoarea unitara	Nr. Valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.
RO1419DBE013	Obligatiuni	RO1419DBE013	103.4601	400	4.6611	9,644,759.31	0.10%	1.77%
<b>TOTAL</b>						<b>9,644,759.31</b>		<b>1.77%</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	787.81	0.00%
BRD - GSG	32,238.62	0.01%
ING BANK ROMANIA	12,530.69	0.00%
RAIFFEISEN BANK	12,927.87	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>58,484.99</b>	<b>0.01%</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	165.72	4.6611	772.44	0.00%
BRD - GSG/EUR	2,330.31	4.6611	10,861.81	0.00%
BRD - GSG/USD	39,796.92	4.0033	159,318.99	0.03%
CITIBANK-SUC ROMANIA/EUR	14.96	4.6611	69.73	0.00%
CREDIT EUROPE BANK/EUR	379.33	4.6611	1,768.10	0.00%
EXIMBANK/EUR	2,431.59	4.6611	11,333.88	0.00%



Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	<b>valuta</b>		<b>lei</b>	<b>%</b>
GARANTIBANK/EUR	233.24	4.6611	1,087.15	0.00%
ING BANK ROMANIA/EUR	77,814.95	4.6611	362,703.26	0.07%
ING BANK ROMANIA/USD	5,854.64	4.0033	23,437.88	0.00%
INTESA/EUR	1,545.81	4.6611	7,205.17	0.00%
RAIFFEISEN BANK/EUR	20,246.89	4.6611	94,372.78	0.02%
RAIFFEISEN BANK/USD	- 3,287,172.91	4.0033	-13,159,539.32	-2.41%
UNICREDIT BANK S.A/EUR	650.94	4.6611	3,034.10	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>-12,483,574.04</b>	<b>-2.29%</b>

#### X. Depozite bancare

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

##### 2. Depozite bancare denumite în valută

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			<b>valuta</b>	<b>valuta</b>	<b>valuta</b>	<b>lei</b>	<b>lei</b>	<b>%</b>
BANCA TRANSILVANIA	04.04.2018	04.04.2019	1,354,000.00	7.52	661.96	4.6611	6,314,214.86	1.16%
BANCA TRANSILVANIA	04.06.2018	04.06.2019	587,000.00	1.63	44.02	4.6611	2,736,270.88	0.50%
BANCA TRANSILVANIA	16.05.2018	16.05.2019	1,356,000.00	3.77	173.27	4.6611	6,321,259.23	1.16%
BANCA TRANSILVANIA	19.10.2017	19.10.2018	385,000.00	2.14	545.41	4.6611	1,797,065.71	0.33%
BANCA TRANSILVANIA	21.09.2017	21.09.2018	1,298,000.00	7.21	2,040.75	4.6611	6,059,619.94	1.11%
BANCA TRANSILVANIA	25.05.2018	24.05.2019	718,000.00	1.99	73.79	4.6611	3,347,013.74	0.61%
BANCA TRANSILVANIA	28.03.2018	28.03.2019	3,106,000.00	17.26	1,639.28	4.6611	14,485,017.45	2.65%
BANCA TRANSILVANIA	29.01.2018	29.01.2019	1,281,000.00	7.12	1,088.85	4.6611	5,975,944.34	1.09%
CREDIT EUROPE BANK	15.12.2017	14.12.2018	1,184,000.00	32.44	6,422.79	4.6611	5,548,679.67	1.02%
CREDIT EUROPE BANK	19.12.2017	19.12.2018	966,000.00	26.47	5,134.36	4.6611	4,526,554.37	0.83%
CREDIT EUROPE BANK	22.12.2017	21.12.2018	341,000.00	9.34	1,784.41	4.6611	1,597,752.41	0.29%
CREDIT EUROPE BANK	28.12.2017	28.12.2018	438,000.00	12.00	2,220.00	4.6611	2,051,909.44	0.38%
CREDIT EUROPE BANK	29.12.2017	31.12.2018	511,000.00	14.00	2,576.00	4.6611	2,393,829.09	0.44%
GARANTIBANK	27.03.2018	27.03.2019	1,735,000.00	14.26	1,368.99	4.6611	8,093,389.50	1.48%
GARANTIBANK	28.12.2017	28.12.2018	1,214,000.00	8.32	1,538.29	4.6611	5,665,745.52	1.04%

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	%
GARANTIBANK	30.01.2018	30.01.2019	372,000.00	2.04	309.83	4.6611	1,735,373.35	0.32%
INTESA	03.10.2017	03.10.2018	2,000,000.00	31.67	8,581.66	4.6611	9,362,199.98	1.71%
INTESA	05.10.2017	05.10.2018	2,000,000.00	27.78	7,472.22	4.6611	9,357,028.76	1.71%
INTESA	14.05.2018	14.05.2019	2,250,000.00	15.63	750.00	4.6611	10,490,970.83	1.92%
RAIFFEISEN BANK	29.06.2018	02.07.2018	460,000.00	0.89	1.79	4.0033	1,841,525.17	0.34%
<b>TOTAL</b>							<b>109,701,364.24</b>	<b>20.08%</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	%
ING BANK ROMANIA	1,400,000	EUR/USD_11.09.2018	20.03.2018	11.09.2018	4.9949	4.6611	0.0000	431,607.46	431,607.46	0.08%
RAIFFEISEN BANK	4,250,000	EUR/USD_31.10.2018	08.05.2018	31.10.2018	4.8224	4.6611	0.0000	499,755.80	499,755.80	0.09%
RAIFFEISEN BANK	550,000	EUR/USD_14.11.2018	23.05.2018	14.11.2018	4.7507	4.6611	0.0000	22,721.29	22,721.29	0.00%
RAIFFEISEN BANK	450,000	EUR/USD_05.12.2018	13.06.2018	05.12.2018	4.7639	4.6611	0.0000	20,915.44	20,915.44	0.00%
BRD - GSG	2,000,000	EUR/USD_05.07.2018	29.12.2017	05.07.2018	4.8408	4.6611	0.0000	356,281.65	356,281.65	0.07%
BRD - GSG	2,400,000	EUR/USD_26.07.2018	31.01.2018	26.07.2018	5.0410	4.6611	0.0000	890,752.67	890,752.67	0.16%
RAIFFEISEN BANK	2,200,000	EUR/USD_29.08.2018	06.03.2018	29.08.2018	5.0065	4.6611	0.0000	714,845.22	714,845.22	0.13%
ING BANK ROMANIA	2,310,000	EUR/USD_17.10.2018	24.04.2018	17.10.2018	4.9565	4.6611	0.0000	591,196.41	591,196.41	0.11%
ING BANK ROMANIA	2,400,000	EUR/USD_12.12.2018	19.06.2018	12.12.2018	4.6875	4.6611	0.0000	-76,270.51	-76,270.51	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	2,100,000	EUR/USD_08.08.2018	13.02.2018	08.08.2018	4.9925	4.6611	0.0000	668,413.71	668,413.71	0.12%
BRD - GSG	2,750,000	EUR/USD_23.08.2018	28.02.2018	23.08.2018	4.9573	4.6611	0.0000	764,396.59	764,396.59	0.14%
ING BANK ROMANIA	2,100,000	EUR/USD_18.09.2018	26.03.2018	18.09.2018	5.0321	4.6611	0.0000	719,275.35	719,275.35	0.13%
BRD - GSG	2,270,000	EUR/USD_11.10.2018	18.04.2018	11.10.2018	5.0181	4.6611	0.0000	725,201.12	725,201.12	0.13%
ING BANK ROMANIA	3,170,000	EUR/USD_22.10.2018	27.04.2018	22.10.2018	4.9000	4.6611	0.0000	627,600.14	627,600.14	0.11%
RAIFFEISEN BANK	1,500,000	EUR/USD_11.07.2018	29.12.2017	11.07.2018	4.8528	4.6611	0.0000	282,344.66	282,344.66	0.05%
RAIFFEISEN BANK	1,500,000	EUR/USD_01.08.2018	06.02.2018	01.08.2018	5.0241	4.6611	0.0000	528,392.20	528,392.20	0.10%
ING BANK ROMANIA	1,540,000	EUR/USD_09.08.2018	14.02.2018	09.08.2018	5.0053	4.6611	0.0000	509,241.66	509,241.66	0.09%
RAIFFEISEN BANK	1,100,000	EUR/USD_12.09.2018	21.03.2018	12.09.2018	4.9797	4.6611	0.0000	322,023.29	322,023.29	0.06%

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	%
ING BANK ROMANIA	4,950,000	EUR/USD_27.09.2018	03.04.2018	27.09.2018	5.0021	4.6611	0.0000	1,529,086.18	1,529,086.18	0.28%
RAIFFEISEN BANK	1,500,000	EUR/USD_07.11.2018	16.05.2018	07.11.2018	4.8064	4.6611	0.0000	148,629.80	148,629.80	0.03%
RAIFFEISEN BANK	670,000	EUR/USD_21.11.2018	30.05.2018	21.11.2018	4.7063	4.6611	0.0000	-3,564.10	-3,564.10	0.00%
ING BANK ROMANIA	2,050,000	EUR/USD_13.12.2018	20.06.2018	13.12.2018	4.6880	4.6611	0.0000	-64,978.92	-64,978.92	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	2,000,000	EUR/USD_19.12.2018	27.06.2018	19.12.2018	4.7287	4.6611	0.0000	12,611.32	12,611.32	0.00%
RAIFFEISEN BANK	4,000,000	EUR/USD_03.07.2018	29.12.2017	03.07.2018	4.8484	4.6611	0.0000	745,497.09	745,497.09	0.14%
RAIFFEISEN BANK	1,850,000	EUR/USD_22.08.2018	27.02.2018	22.08.2018	4.9999	4.6611	0.0000	593,502.88	593,502.88	0.11%
RAIFFEISEN BANK	2,500,000	EUR/USD_24.10.2018	02.05.2018	24.10.2018	4.8792	4.6611	0.0000	441,546.14	441,546.14	0.08%
RAIFFEISEN BANK	1,280,000	USD/RON_09.11.2018	09.05.2018	09.11.2018	3.9193	4.0033	0.0000	117,230.60	117,230.60	0.02%
BRD - GSG	450,000	EUR/USD_13.11.2018	21.05.2018	13.11.2018	4.7699	4.6611	0.0000	27,327.45	27,327.45	0.01%
BRD - GSG	430,000	EUR/USD_13.11.2018	21.05.2018	13.11.2018	4.7679	4.6611	0.0000	25,259.94	25,259.94	0.00%
ING BANK ROMANIA	2,800,000	EUR/USD_28.11.2018	05.06.2018	28.11.2018	4.7520	4.6611	0.0000	104,477.32	104,477.32	0.02%
RAIFFEISEN BANK	2,850,000	EUR/USD_05.09.2018	14.03.2018	05.09.2018	5.0169	4.6611	0.0000	947,876.15	947,876.15	0.17%
RAIFFEISEN BANK	2,400,000	USD/RON_02.11.2018	02.05.2018	02.11.2018	3.8860	4.0033	0.0000	298,246.49	298,246.49	0.05%
ING BANK ROMANIA	3,130,000	EUR/USD_14.11.2018	22.05.2018	14.11.2018	4.7920	4.6611	0.0000	257,495.02	257,495.02	0.05%
RAIFFEISEN BANK	850,000	EUR/USD_28.11.2018	06.06.2018	28.11.2018	4.7715	4.6611	0.0000	48,164.54	48,164.54	0.01%
ING BANK ROMANIA	3,210,000	EUR/USD_29.11.2018	06.06.2018	29.11.2018	4.7629	4.6611	0.0000	153,161.37	153,161.37	0.03%
RAIFFEISEN BANK	450,000	EUR/USD_12.12.2018	20.06.2018	12.12.2018	4.6915	4.6611	0.0000	-12,529.97	-12,529.97	0.00%
RAIFFEISEN BANK	900,000	EUR/USD_25.07.2018	31.01.2018	25.07.2018	5.0382	4.6611	0.0000	331,829.17	331,829.17	0.06%
RAIFFEISEN BANK	2,300,000	USD/RON_27.09.2018	26.03.2018	27.09.2018	3.7543	4.0033	0.0000	583,087.89	583,087.89	0.11%
RAIFFEISEN BANK	2,500,000	EUR/USD_03.10.2018	11.04.2018	03.10.2018	5.0191	4.6611	0.0000	808,774.05	808,774.05	0.15%
RAIFFEISEN BANK	1,400,000	EUR/USD_26.09.2018	11.04.2018	26.09.2018	5.0147	4.6611	0.0000	450,612.29	450,612.29	0.08%
RAIFFEISEN BANK	2,050,000	EUR/USD_10.10.2018	18.04.2018	10.10.2018	5.0113	4.6611	0.0000	641,839.68	641,839.68	0.12%
ING BANK ROMANIA	2,600,000	EUR/USD_18.10.2018	25.04.2018	18.10.2018	4.9525	4.6611	0.0000	654,198.03	654,198.03	0.12%
BRD - GSG	1,920,000	EUR/USD_30.10.2018	07.05.2018	30.10.2018	4.8400	4.6611	0.0000	260,039.88	260,039.88	0.05%
RAIFFEISEN BANK	1,800,000	EUR/USD_18.07.2018	25.01.2018	18.07.2018	5.0213	4.6611	0.0000	637,775.29	637,775.29	0.12%
RAIFFEISEN BANK	1,650,000	EUR/USD_14.08.2018	21.02.2018	14.08.2018	4.9947	4.6611	0.0000	525,383.00	525,383.00	0.10%

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	4,600,000	USD/RON_19.09.2018	19.03.2018	19.09.2018	3.7926	4.0033	0.0000	991,222.12	991,222.12	0.18%
RAIFFEISEN BANK	2,400,000	EUR/USD_19.09.2018	28.03.2018	19.09.2018	5.0241	4.6611	0.0000	801,923.08	801,923.08	0.15%
ING BANK ROMANIA	2,490,000	EUR/USD_10.10.2018	16.04.2018	10.10.2018	5.0173	4.6611	0.0000	794,454.32	794,454.32	0.15%
RAIFFEISEN BANK	1,850,000	EUR/USD_17.10.2018	25.04.2018	17.10.2018	4.9521	4.6611	0.0000	465,438.67	465,438.67	0.09%
ING BANK ROMANIA	1,910,000	EUR/USD_19.12.2018	26.06.2018	19.12.2018	4.7312	4.6611	0.0000	16,812.30	16,812.30	0.00%
<b>TOTAL</b>									<b>21,931,123.22</b>	<b>4.02%</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	-200	12.06.2018	10.07.2018	-4,794,849.67	43.98	835.55	-4,796,484.26	RAIFFEISEN BANK	0.20%	-0.88%
RO1621DBE048	Contracte REPO	-220	13.06.2018	04.07.2018	-5,281,170.80	48.37	870.74	-5,276,224.29	BRD - GSG	0.22%	-0.97%
RO1621DBE048	Contracte REPO	-280	15.06.2018	13.07.2018	-6,717,421.74	59.70	955.25	-6,715,457.82	RAIFFEISEN BANK	0.28%	-1.23%
RO1621DBE048	Contracte REPO	-380	20.06.2018	18.07.2018	-9,125,088.75	81.03	891.30	-9,114,614.74	RAIFFEISEN BANK	0.38%	-1.67%
RO1621DBE048	Contracte REPO	-160	22.06.2018	20.07.2018	-3,844,346.67	34.12	307.07	-3,837,863.74	RAIFFEISEN BANK	0.16%	-0.70%
RO1621DBE048	Contracte REPO	-300	25.06.2018	16.07.2018	-7,205,085.01	67.97	407.80	-7,196,339.60	BRD - GSG	0.30%	-1.32%
RO1621DBE048	Contracte REPO	-340	28.06.2018	19.07.2018	-8,149,164.96	77.03	231.10	-8,156,283.49	BRD - GSG	0.34%	-1.49%
<b>TOTAL</b>											<b>-8.26%</b>

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 RON PLUS		51,682.1913	182.5529	182.5529	9,434,733.90	0.41%	1.73%
<b>TOTAL</b>					<b>9,434,733.90</b>		<b>1.73%</b>

**2. Titluri de participare denuminate 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 EURO PLUS	ROFDIN000176		147,020.5983	129.7603	129.7603	4.6611	88,921,841.28	4.18%	16.28%
RAIFFEISEN-MEHRWERT 2020	AT0000A1G4J0		10,000.0000	109.8600	109.8600	4.6611	5,120,684.46	1.37%	0.94%
<b>TOTAL</b>							<b>94,042,525.74</b>		<b>17.22%</b>

<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>546,207,413.17</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>	105,119,280.39	118,446,365.27	136,199,709.67
<b>VUAN</b>	1,198.1658	1,222.1853	1,243.4282

**Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN DOLAR 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>88,578,575.59</b>	<b>89,669,832.76</b>	<b>358,975,241.49</b>	<b>65.72%</b>
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	<b>1,246,985.62</b>	<b>1,253,664.22</b>	<b>5,018,793.97</b>	<b>0.92%</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	1,246,985.62	1,253,664.22	5,018,793.97	0.92%
	- 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	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	<b>31,911,414.10</b>	<b>33,187,813.66</b>	<b>132,860,774.43</b>	<b>24.32%</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%

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata (valuta)	Valoare actualizata (RON)	Pondere valoare actualizata in total activ
	- obligatiuni tranzactionate corporative	23,416,468.89	24,167,198.06	96,748,543.99	17.71%
	- alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	8,494,945.21	9,020,615.60	36,112,230.43	6.61%
	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>
1.3	- 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>
	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	<b>55,420,175.87</b>	<b>55,228,354.88</b>	<b>221,095,673.09</b>	<b>40.48%</b>
1.5	- 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	55,420,175.87	55,228,354.88	221,095,673.09	40.48%
	-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>-3,103,711.69</b>	<b>-3,103,711.69</b>	<b>-12,425,089.01</b>	<b>-2.27%</b>
	- disponibil in cont curent	-3,103,711.69	-3,103,711.69	-12,425,089.01	-2.27%
	- numerar in casierie	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>3</b>	<b>Depozite bancare, din care:</b>	<b>27,351,006.31</b>	<b>27,402,733.76</b>	<b>109,701,364.06</b>	<b>20.08%</b>
3.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	27,351,006.31	27,402,733.76	109,701,364.06	20.08%
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>5,478,261.24</b>	<b>21,931,123.22</b>	<b>4.02%</b>
	- forward	0.00	5,478,261.24	21,931,123.22	4.02%
	- 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>-11,265,147.94</b>	<b>-11,264,024.16</b>	<b>-45,093,267.93</b>	<b>-8.26%</b>
6.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-11,265,147.94	-11,264,024.16	-45,093,267.93	-8.26%
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%

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata (valuta)	Valoare actualizata (RON)	Pondere valoare actualizata in total activ
<b>7</b>	<b>Titluri de participare la OPCVM / AOPC</b>	<b>25,846,538.14</b>	<b>25,847,990.32</b>	<b>103,477,259.65</b>	<b>18.94%</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>2,408,208.65</b>	<b>2,408,208.65</b>	<b>9,640,781.69</b>	<b>1.77%</b>
	- sume in tranzit	2,409,458.65	2,409,458.65	9,645,785.81	1.77%
	- 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	-1,250.00	-1,250.00	-5,004.13	0.00%
	- sume platite in avans			0.00	0.00%
<b>10</b>	<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>129,815,469.06</b>	<b>136,439,290.88</b>	<b>546,207,413.17</b>	<b>100.00%</b>
<b>11</b>	<b>Cheltuielile fondului</b>		<b>239,581.20</b>	<b>959,115.44</b>	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor		94,470.28	<b>378,192.87</b>	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		8,224.21	<b>32,923.98</b>	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	<b>0.00</b>	
	- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate CNVM		10,621.84	<b>42,522.41</b>	
	- cheltuieli cu taxa de audit		2,188.53	<b>8,761.34</b>	
	- rascumparari de platit		124,076.34	<b>496,714.81</b>	
	- alte cheltuieli		0.00	<b>0.02</b>	
<b>12</b>	<b>ACTIV NET</b>		<b>136,199,709.67</b>	<b>545,248,297.73</b>	
<b>13</b>	<b>Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:</b>		<b>109,535.6429</b>	<b>109,535.6429</b>	
	- persoane fizice		106,359.0627	106,359.0627	
	- persoane juridice		3,176.5802	3,176.5802	
<b>14</b>	<b>Valoarea unitara a activului net (VUAN)</b>		<b>1,243.4282</b>	<b>1,243.4282</b>	
<b>15</b>	<b>Numar investitori, din care :</b>		<b>2,121</b>	<b>2,121</b>	
	- persoane fizice		2,092	2,092	
	- persoane juridice		29	29	