

Raport privind activitatea in anul 2014

Fondul Deschis de Investitii
Raiffeisen RON Flexi

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

Raport
privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi
in anul 2014

1. Generalitati

Obiectiv

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi are drept obiectiv plasarea resurselor financiare astfel incat sa ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obtine daca ar plasa in mod individual sumele in depozite bancare, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut, in general companii mici si mijlocii care dispun de resurse excedentare.

Structura

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in instrumente ale pietei monetare, acestea fiind definite ca depozite bancare, certificate de depozit, titluri de stat, obligatiuni (corporative, municipale, garantate de stat) cu maturitate initiala sau reziduala mai mica de 397 zile, inclusiv, precum si instrumente financiare supuse unor modificari regulate ale randamentului, conform conditiilor pietei monetare, cel putin o data la 397 de zile. Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul poate sa investeasca si in alte categorii de instrumente financiare sau in instrumente financiare cu maturitati mai lungi. Plasamentele in obligatiuni vor fi directionate preponderent catre titluri de stat sau titluri emise de entitati cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat. Fondul nu va investi in actiuni.

2. Politica de investitii si evolutia fondului

Contextul economic

Prima parte a anului 2014 a fost marcata de o evolutie in general pozitiva a pietelor financiare pe fondul masurilor de impulsione a cresterii economice adoptate de marile banci centrale pe parcursul anilor trecuti, lucru ce a dat incredere investitorilor in revenirea economiei globale. Totodata, in a doua parte a anului am asistat la mai multe momente de volatilitate.

In prim planul factorilor generatori de volatilitate se remarca criza din Ucraina, care a avut mai multe momente de tensiune cum ar fi anexarea peninsulei Crimeea de catre Rusia in luna martie, doborarea avionului de calatori al Malaysia Airlines de catre separatistii din estul tarii in luna iulie dar si runde de sanctiuni economice adoptate de SUA si Uniunea Europeana la adresa Rusiei urmate de contra-sanctiunile Rusiei fata de importul anumitor produse din SUA si UE.

Se mai pot enumera si alti factori generatori de volatilitate cum ar fi criza valutara din Rusia din luna decembrie, situatia din Orientul Mijlociu si actiunile fundamentalistilor din cadrul gruparii Statul Islamic, scaderea accentuata a pretului petrolului si epidemia de Ebola din vestul Africii.

Momentele de incertitudine au determinat orientarea plasamentelor catre instrumente cu risc scazut, obligatiunile emise de Germania si SUA fiind preferate in astfel de situatii.

Mesajele pozitive transmise de bancile centrale si decidentii politici precum si masurile de solutionare a acestor situatii de criza au fost insotite de o preferinta crescuta pentru active mai riscante, obligatiunile tarilor periferice cunoscand aprecieri importante.

Desi performanta economica la nivelul zonei euro a cunoscut o usoara apreciere pe fondul incadrarii pe o traiectorie pozitiva a economiei, evolutia descrescatoare a inflatiei a generat discutii la nivelul factorilor decizionali in scopul identificarii unor solutii de contracarare a riscului de deflatie. De asemenea aprecierea euro din primele patru luni ale anului a reprezentat un motiv serios de ingrijorare la nivelul factorilor de decizie.

În acest context Consiliul Bancii Centrale Europene (BCE) a operat două reduceri ale dobânzii de referință din zona euro de la 0.25% la 0.15% în luna iunie și de la 0.15% la 0.05% în luna septembrie. De asemenea pentru prima dată, BCE a introdus rata de dobândă negativă de -0.1% în luna iunie, micșorată la -0.2% în luna septembrie pentru depozitele bancilor efectuate la BCE în încercarea de a le forța să finanțeze economia reală.

Deciziile BCE precum și declarațiile oficialilor BCE au generat o mișcare de depreciere a monedei unice față de dolar.

Pe fondul evoluției pozitive a economiei americane și a îmbunătățirii condițiilor de pe piața muncii, în cursul anului 2014 Rezerva Federală Americană (FED) a operat șase reduceri succesive de câte 10 miliarde USD ale achizițiilor lunare de obligațiuni iar în luna octombrie a hotărât încheierea programului de achiziție printr-o reducere finală a programului de 15 miliarde USD.

De asemenea comunicatele FED au exprimat încrederea că redresarea economică din SUA este pe un drum bun, însă o creștere a ratelor de dobândă în prima parte a anului 2015 are o probabilitate redusă.

Randamentele titlurilor de stat americane cu maturitatea de 10 ani au cunoscut o evoluție volatilă însă au urmat un trend descrescător și au coborât de la niveluri de circa 3% la începutul anului până la o valoare de circa 2.17% la sfârșitul lunii decembrie.

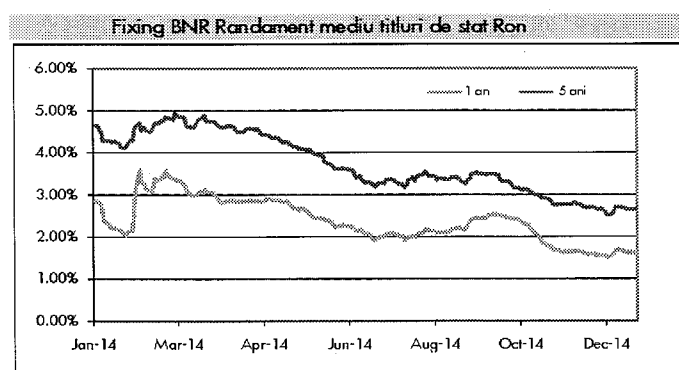
Randamentele titlurilor de stat din zona euro au cunoscut o scădere semnificativă pe parcursul anului care a fost amplificată și de deciziile BCE. Randamentele titlurilor de stat germane cu maturitatea de 10 ani au scăzut de la niveluri de circa 1.92% până la valori în jurul cifrei de 0.54%, în timp ce randamentele titlurilor de stat emise de țările periferice au scăzut și pe fondul evoluției descendente a primelor de risc.

Evoluția pozitivă a economiei locale, precum și performanța principalilor indicatori macroeconomici au crescut vizibilitatea țării noastre în rândul investitorilor străini. În acest context, evoluția primei de risc de țară (cotație CDS) a urmat un trend descrescător coborând cu 45 de puncte pe parcursul anului (de la 180 la 135 puncte).

În luna mai, agenția de rating S&P a îmbunătățit ratingul României la BBB- cu perspective stabile. Astfel toate cele trei mari agenții de rating evaluează România în categoria recomandată investitorilor.

Apetitul pentru titlurile de stat a continuat să se mențină la un nivel ridicat pe fondul procesului de relaxare monetară derulat de BNR, în paralel cu principalele bănci centrale externe. Detinerile nerezidenților au crescut în mod constant, situându-se la final de an în jurul valorii de 20% din totalul emisiunilor locale.

Așa cum se poate observa din graficul de mai jos, creșterea apetitului pentru emisiunile locale s-a reflectat în evoluția randamentelor titlurilor tranzacționate pe piața secundară, cifrele publicate de BNR indicând un trend constant descendent pe parcursul anului, cu excepția unor scurte episoade de corecție. Astfel, curba randamentelor titlurilor de stat s-a ajustat în medie cu 1.6 puncte procentuale, ajustări mai importante înregistrându-se pe maturitățile lungi.



Sursa date: BNR

Ministerul de Finanțe a continuat politica de extindere a maturităților titlurilor emise, pe fondul cererii susținute a investitorilor nerezidenți pentru maturitățile lungi.

Banca Națională a României a continuat procesul de relaxare a politicii monetare început în anul 2013, dobânda de politică monetară fiind redusă cu 1.25 de puncte procentuale (de la 4% la 2.75%). Totodată, nivelul rezervelor minime obligatorii a fost scăzut la 10% pentru pasivele în lei și 14% pentru pasivele în valută.

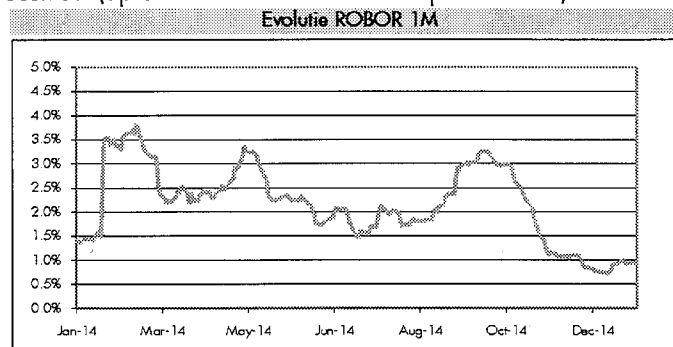
Evolutia inflatiei reflecta o crestere a preturilor de 0.83% pe parcursul anului trecut, deficitul de cerere internă precum și scaderea pretului petrolului conducând la situarea acestui indicator sub nivelul inferior al intervalului țintit de BNR.

Deficitul bugetar s-a situat la 1.85% din PIB la finalul lui 2014, înregistrând o scădere semnificativă față de anul precedent (2.47%), analiza datelor privind executia bugetară indicând însă o slabă colectare a taxei pe valoare adăugată precum și reducerea cheltuielilor de capital.

Cresterea economică pentru anul 2014 a fost de 2.9%, fiind susținută de o contribuție mai echilibrată între sectoarele economice, comparativ cu anii precedenți.

2.1. Investiții în instrumente monetare

Ratele de dobândă de pe piața interbancară au cunoscut un trend descendent pe parcursul anului, ajustare medie a ratelor fiind de 1 punct procentual (aproximativ uniform distribuita pe maturități).



Sursa date: BNR

Evoluția descendentă a ratelor de dobândă a fost susținută și de reducerea ratei de politică monetară practică de BNR, precum și îmbunătățirea raportului dintre credite și depozite la nivelul sistemului bancar.

În plus, strategia Ministerului de Finanțe de a extinde durata medie a datoriei prin emisiuni pe termene mai lungi a contribuit la amplificarea excesului de lichiditate în contextul în care interesul bancilor comerciale este îndreptat într-o măsură mai mare către titluri cu scadențe mai reduse.

În acest context, plasamentele în instrumente de piață monetară au reprezentat la finalul anului 38.52% din activele totale ale fondului, în creștere față de 35.42% la sfârșitul anului 2013.

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

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

S-a menținut preocupare pentru un nivel ridicat al lichidității fondului, fiind negociate cu băncile partenere variante de plasament care să ofere flexibilitate în cazul unor nevoi temporare de lichiditate, beneficiind în același timp de rate mai ridicate aferente plasamentelor pe termene mai lungi.

Având în vedere tipologia investitorilor fondului, în general companii mici și mijlocii care dispun de resurse excedentare și care pot manifesta un comportament mai activ, o parte dintre resursele fondului au fost plasate în fonduri de investiții cu grad de risc redus, la finalul anului ponderea acestor plasamente fiind de 12.30%. S-a optat

pentru acest tip de investitie intr-o proportie mai ridicata datorita randamentului oferit, superior altor alternative de plasament, dar si pentru flexibilitatea ridicata pe care o ofera, rascumpararile putandu-se realiza in orice zi fara a se pierde dobanda acumulata. 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. Investitii in titluri cu venit fix

Pe parcursul primei parti a anului am abordat o strategie activa in administrarea portofoliului de obligatiuni prin valorificarea oportunitatilor oferite de piata, acordand o atentie sporita riscurilor externe si potentialul impact al unui derapaj asupra tarii noastre.

La 31 decembrie 2014, instrumentele cu venit fix aveau o pondere in totalul activului fondului de 64.53%, nivel similar cu cel de la finalul anului 2013, dintre care titlurile de stat si certificatele de trezorerie 39.72%, obligatiunile corporative 24.08%, iar obligatiunile municipale 0.73%.

Strategia investitionala a vizat cresterea maturitatii medii a portofoliului pentru a conserva randamentul realizat in contextul asteptarilor de reducere a dobanzilor pe plan local. Astfel, indicatorul Modified Duration a fost crescut pe parcursul anului de la 1.55 la 2.16, pentru ca la final de an sa fie din nou redus la valoarea de 1.55.

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

Principalii emitenti¹ in care s-a investit reflecta o orientare catre plasamente sigure si emitenti cu rating solid in vederea protejarii investitorilor:

Emitent	Pondere in activul total
Obligatiuni de stat si certificate de trezorerie	39.72%
Raiffeisen Bank	8.58%
ING Bank N.V.	4.22%
Erste Bank Sparkassen	2.57%
Citigroup Funding Inc	1.75%
Unicredit BK Austria AG	1.60%
GDF Suez Energy Romania S.A.	1.27%

Cresterea atractivitatii obligatiunilor in valuta emise de statul roman ne-a determinat sa crestem gradual expunerea pe aceasta categorie de instrumente. Astfel, la finalul anului 2014, 30.01% din portofoliul fondului era compus din obligatiuni denominate in valuta emisa de Romania, expunerea in euro fiind acoperita impotriva riscului valutar prin utilizarea instrumentelor derivate.

2.3. Instrumente financiare derivate

Pe parcursul anului 2014 au fost initiate tranzactii forward pe piata valutara in scopul imbunatatirii randamentului fondului si al protectiei impotriva riscului valutar. Contractele forward au fost initiate in principal ca parte a strategiei de investire in active denominate 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.

¹ Obligatiuni care depasesc o pondere de 1% din totalul activelor fondului

2.4. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

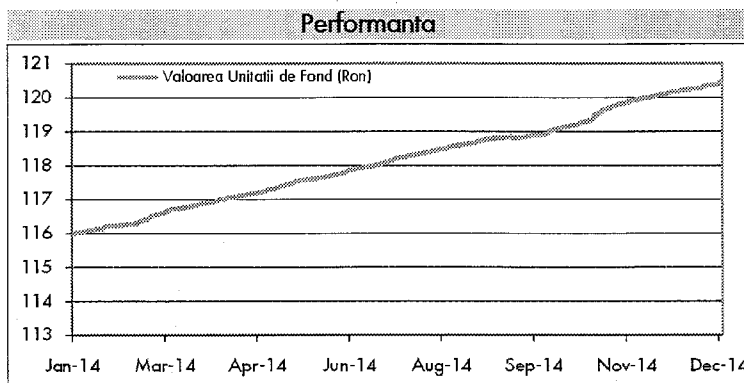
În decursul anului 2014 au fost încheiate contracte de tip repo pe titluri emise de Statul Roman cu contrapartide precum: ING Bank, BRD-GSG și Citibank Europe Plc. Expunerea obținută prin utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului la data de 31 decembrie 2014 a fost de 5.56% din activul Fondului.

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

Comisiunile aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către bancă depozitară.

3. Rezultatele administrării fondului

3.1. Randamentul



În graficul alăturat este prezentată evoluția valorii unității de fond (VUAN) pe parcursul anului 2014, randamentul pe perioada analizată fiind de 4.07%.

Obiectivul de randament al fondului a fost îndeplinit, fondul având o performanță mai bună decât dobânda medie la depozite pentru persoane juridice, care s-a situat la nivelul de 1.75%, considerând succesiuni de depozite constituite pe o lună, sau 2.33% considerând succesiuni de depozite constituite pe trei luni².

Important de menționat în contextul analizei randamentului este faptul că termenul de onorare a răscumpărilor a fost în majoritatea covârșitoare a cazurilor de o zi lucrătoare, deși prevederile legale sau practica locală presupun și termene de răscumpărare mai lungi. Particularitățile privind termenul redus de onorare sunt apreciate îndeosebi de investitorii persoane juridice, care în general folosesc fondul ca soluție de gestionare a lichidităților pe termen scurt.

3.2. Riscul

Fiind un fond cu profil defensiv, plasamentele trebuie efectuate în așa fel încât riscul ratei dobânzii sau riscul de credit (prin calitatea contrapartidelor alese) să fie menținute la un nivel redus. De asemenea, fondul trebuie să aibă în orice moment posibilitatea de a onora răscumpărările investitorilor, astfel trebuie menținut un nivel al lichidității adecvat. Având în vedere faptul că fondul a plasat resursele preponderent în instrumente ale pieței monetare și instrumente cu venit fix cu maturitate pe termen mediu și scurt, nivelul riscului de rată a dobânzii fondului este relativ redus. Indicatorul Modified Duration a fost crescut pe parcursul anului de la 1.55 la 2.16 în contextul așteptărilor de scădere a ratelor de dobândă, pentru că la final de an să fie din nou redus la valoarea de 1.55.

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

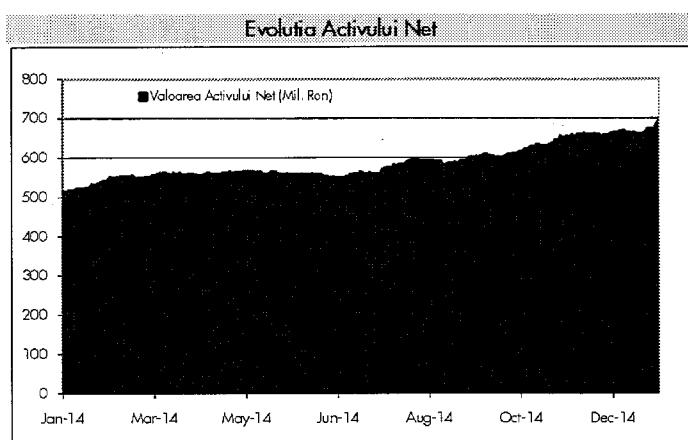
SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate și tehnici de administrare eficientă a portofoliului. Având în vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globală va fi calculată zilnic, utilizând metoda bazată pe angajamente.

² Calcule proprii pe baza ratelor medii ale dobânzilor la depozitele nou-constituite publicate de BNR în Rapoartele lunare pe 2013

3.3 Lichiditatea

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

4. Evoluția activului net



În ceea ce privește evoluția activelor nete, aceasta a fost influențată în principal de evoluția subscrierilor și rascumpărilor. În graficul alăturat se poate urmări această evoluție pe parcursul anului 2014. În această perioadă activele fondului au crescut până la 696,6 mil. lei.

Veniturile din investiții au fost de 164,244,767 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul net a fost de 23,373,990 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 578,241,932 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar

primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 118,357,787 RON.

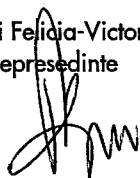
Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2% anual (0.1666% lunar), aplicat la media lunară a valorii activelor totale.

5. Date generale despre fond

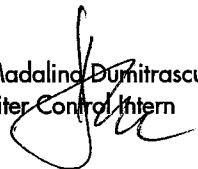
Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen RON Flexi este autorizat prin Decizia nr. 487 din data de 25.05.2011 a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.). Fondul are o durată de existență nedeterminată și a fost înscris în Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare sub numărul CSC06FDIR/400073 din data de 25.05.2011.

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

Popovici Felicia-Victoria
Vicepreședinte



Oana Madalina Dumitrascu
Ofiter Control Intern



EXEMPLU
REGISTRUL COMERTULUI
BUCURESTI

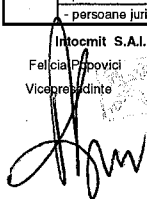
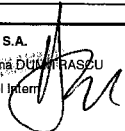
**Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN RON FLEXI
la data 31.12.2014**

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	448,347,627.67	449,829,520.00	64.47%
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	140,767,236.88	142,113,139.35	20.37%
	- 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	73,377,961.60	74,758,199.39	10.71%
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	67,389,275.28	67,354,939.96	9.65%
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	99,532,851.92	97,525,991.06	13.98%
	- 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	5,081,476.39	5,073,028.09	0.73%
	- obligatiuni tranzactionate corporative	80,211,583.67	82,909,377.41	11.88%
	- alte titluri de creanta	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	14,239,791.86	9,543,585.56	1.37%
1.3	valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglem. dintr-un stat nemembru, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprob. de CNVM din care:	0.00	0.00	0.00%
	- 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	10,148,929.68	10,337,068.09	1.48%
1.5	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	197,898,609.18	199,853,321.50	28.64%
	- valori mobiliare	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni	0.00	0.00	0.00%
	- titluri emise de administratia publica centrala	197,898,609.18	199,853,321.50	28.64%
	- 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:	3,075,128.42	3,075,128.42	0.44%
	- disponibil in cont curent	3,075,128.42	3,075,128.42	0.44%
	- numerar in casierie	0.00	0.00	0.00%
3	Depozite bancare, din care:	211,407,473.00	214,817,160.86	30.79%
3.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	211,407,473.00	214,817,160.86	30.79%
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:	0.00	0.00	0.00%
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	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%
5	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care:	0.00	3,809,933.92	0.55%
	- forward	0.00	3,809,933.92	0.55%
	- 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	-38,641,387.69	-38,746,581.80	-5.55%
6.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-38,641,387.69	-38,746,581.80	-5.55%
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	79,339,193.67	85,814,936.58	12.30%
8	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00%
9	Alte active, din care	-20,880,626.18	-20,880,626.18	-2.99%
	- sume in tranzit	-17,874,247.18	-17,874,247.18	-2.56%
	- 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	-3,006,379.00	-3,006,379.00	-0.43%
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	682,647,408.88	697,719,471.80	100.00%
11	Cheltuielile fondului		1,119,752.92	
	- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate societatii de administrare a investitiilor		1,002,163.93	
	- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului		51,831.67	
	- cheltuieli privind plata comisiunilor datorate intermediarilor		0.00	
	- cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate A.S.F.		58,049.98	
	- cheltuieli cu taxa de audit		7,707.34	
	- rascumparari de platit		0.00	
	- alte cheltuieli		0.00	
12	ACTIV NET		696,599,718.88	
13	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		5,782,419.3199	
	- persoane fizice		1,349,158.7652	
	- persoane juridice		4,433,260.5547	
14	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		120.4686	
15	Numar investitori, din care :		3,425	
	- persoane fizice		1,898	
	- persoane juridice		1,527	

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

Felicia Popovici
Viceprezident

Oana-Madalina DUMITRASCU
Ofiter Control Intern

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAiffeisen RON FLEXI la data 31.12.2014

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

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

Serie	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Cresteri zilnice	Dobanda cumulata	Discont/primă cumulată(%)	Pret plată	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emittent	Pondere in activ total al OPC
GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	GSEH17		220	25.10.2012	30.10.2014	29.10.2015	2.200.000,00	452,22	28.490,00	0,00	lei	2.228.490,00	0,89%	0,32%
GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	GSEH17		200	13.12.2013	30.10.2014	29.10.2015	2.193.682,00	316,45	25.900,00	-97.879,86	lei	2.122.779,86	0,85%	0,30%
GDF SUEZ ENERGY ROMANIA SA	GSEH17		418	15.01.2014	30.10.2014	29.10.2015	4.558.200,02	596,42	54.131,00	-292.081,81	lei	4.516.212,81	1,67%	0,65%
RAIFFEISEN BANK	HRBIO6		1.500	26.07.2013	21.07.2014	19.07.2015	15.500.000,00	2.965,48	371.703,30	0,00	lei	16.371.703,30	6,67%	2,20%
RAIFFEISEN BANK	HRBIO6		25	10.06.2014	21.07.2014	19.07.2015	260.250,00	29,64	6.195,06	-4.614,26	lei	260.890,31	0,11%	0,04%
RAIFFEISEN BANK	HRBIO18		3.240	09.05.2014	14.05.2014	14.05.2015	32.400.000,00	4.740,04	1.101.777,53	0,00	lei	33.501.777,53	6,48%	4,80%
RAIFFEISEN BANK	HRBIO18		991	16.12.2014	14.05.2015	14.05.2015	10.373.093,95	1.087,94	333.593,75	559.844,41	lei	10.702.138,16	1,95%	1,55%
UniCredit Trise Bank S.A.	UCT18		550	25.06.2013	15.12.2014	14.06.2015	5.500.000,00	956,85	16.266,44	0,00	lei	5.516.266,44	0,00%	0,70%
UniCredit Trise Bank S.A.	UCT18		50	03.07.2014	15.12.2014	14.06.2015	540.500,00	56,82	1.478,77	-35.443,12	lei	537.021,89	0,00%	0,08%
TOTAL													74.758.199,39	10,71%

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

Serie	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Cresteri zilnice	Dobanda cumulata	Discont/primă cumulată(%)	Pret plată	Valoarea totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emittent	Pondere in activ total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO0515BEN013	31.12.2014	120	08.12.2014	06.06.2014	05.06.2015	1.298.714,60	154,94	54.069,86	-16.983,77		1.357.953,03	ING BANK ROMANIA	2,56%	0,19%
RO0515BEN013	31.12.2014	615	15.12.2014	05.06.2014	05.06.2015	2.227.464,12	827,17	284.113,01	-68.535,34		6.492.648,36	ING BANK ROMANIA	12,30%	0,93%
RO0520BEN013	31.12.2014	600	19.12.2014	18.04.2014	17.04.2015	7.071.650,58	534,11	307.479,45	-1.272.699,22		7.850.060,69	RAIFFEISEN BANK	12,00%	1,09%
RO0717BEN038	31.12.2014	287	12.12.2014	11.06.2014	10.06.2015	3.046.311,39	336,13	108.273,70	-173.765,95		3.152.069,64	RAIFFEISEN BANK	0,34%	0,45%
RO0717BEN038	31.12.2014	1.010	18.12.2014	11.06.2014	10.06.2015	10.717.942,87	1.181,21	381.037,88	-413.130,95		11.094.489,92	RAIFFEISEN BANK	1,71%	0,99%
RO0717BEN038	31.12.2014	300	19.12.2014	11.06.2014	10.06.2015	3.131.387,95	402,13	114.475,73	-248.453,21		3.284.169,35	RAIFFEISEN BANK	0,36%	0,47%
RO0717BEN038	31.12.2014	600	23.12.2014	11.06.2014	10.06.2015	6.258.267,16	690,35	222.955,68	-357.696,41		6.493.330,43	ING BANK ROMANIA	0,49%	0,63%
RO0717BEN038	31.12.2014	600	24.12.2014	11.06.2014	10.06.2015	7.318.656,97	1.514,92	280.309,59	-418.655,67		6.493.449,98	RAIFFEISEN BANK	0,79%	0,93%
RO0717BEN038	31.12.2014	35	30.12.2014	11.06.2014	10.06.2015	371.065,31	0,00	13.527,74	-21.095,31		7.578.965,46	RAIFFEISEN BANK	0,82%	1,09%
RO1015BEN024	31.12.2014	465	18.12.2014	30.04.2014	29.04.2015	4.659.445,89	690,01	189.033,36	8.925,35		4.848.963,70	RAIFFEISEN BANK	0,69%	0,52%
RO1116BEN024	31.12.2014	250	02.10.2014	30.04.2014	29.04.2015	3.122.441,98	290,38	102.212,33	-15.546,09		3.178.511,86	GENERALI BUCHAREST	0,76%	0,31%
RO1215BEN046	31.12.2014	100	03.06.2014	27.01.2014	26.01.2015	3.035.552,56	398,18	180.212,33	29.175,50		3.189.367,83	GENERALI BUCHAREST	0,16%	0,46%
RO1215BEN046	31.12.2014	100	03.06.2014	26.07.2014	25.07.2015	1.037.380,07	25.701,37	-30.892,08	-13.559,92		1.056.593,44	ING BANK ROMANIA	0,01%	0,15%
RO1316BEN034	31.12.2014	50	05.10.2014	28.11.2014	27.11.2015	514.181,09	67,25	2.698,22	-13.559,92		516.118,14	ING BANK ROMANIA	0,05%	0,07%
TOTAL													67.354.939,96	9,65%

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

Serie	Tipul de valoare mobilara	Nr. Valori mobiliare tranzactionate	Valoarea totala	Pondere in activ total al OPC	Pondere in capitalul social al emittentului
RODIELEBEN038		35	109.890,4	0,06%	0,06%
TOTAL			384.613,05	0,06%	0,06%

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

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

Emittent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoarea initiala	Cresteri zilnice	Dobanda cumulata	Discont/primă cumulată(%)	Pret plată	Curs valutar BNR ..RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emittent	Pondere in activ total al OPC
Municipal Bucuresti	XS0222425471		18	03.05.2013	22.06.2014	21.06.2015	927.000,00	66,87	19.630,49	0,00	lei	946.630,49	0,18%	0,59%
Municipal Bucuresti	XS0222425471		4	20.03.2014	22.06.2014	21.06.2015	204.781,12	12,07	4.262,33	-1.821,89	lei	202.960,33	0,04%	0,13%
BANCA COMERCIALA CITIGROUP INC	XS0806057519		30	03.02.2012	25.01.2014	24.01.2015	3.040.083,83	629,93	294.219,59	-10.768,32	lei	3.234.535,10	3,70%	0,46%
CITIGROUP INC	XS0806057519		31.12.2014	915,000	22.10.2012	01.09.2014	4.632.788,91	1.082,45	175.182,58	-13.271,63	lei	4.750.462,21	0,01%	0,68%
CITIGROUP INC	XS0806057519		31.12.2014	1.400,000	20.02.2013	27.02.2015	7.032.001,22	1.352,56	494.206,71	-12.420,55	lei	7.438.627,28	0,01%	1,07%
ERSTE BANK SPARKASSEN	AT006120271		18	18.08.2014	01.09.2014	20.01.2015	9.000.000,00	1.200,00	144.000,00	0,00	lei	9.144.000,00	20,00%	1,31%
ERSTE BANK SPARKASSEN	XS0806053165		45	30.10.2012	29.07.2014	28.07.2015	4.500.000,00	1.017,95	163.479,45	0,00	lei	4.663.479,45	0,00%	0,67%
ERSTE BANK SPARKASSEN	XS0806053165		40	13.11.2012	29.07.2014	28.07.2015	4.003.149,31	926,33	145.315,07	-667,48	lei	4.145.382,54	0,00%	0,59%
GARANT TURINIE BANKS	XS1002617005		11	29.11.2013	05.12.2014	04.12.2015	5.500.000,00	919,19	50.944,85	0,00	lei	5.524.817,81	0,04%	0,79%
ING BANK N.V.	XS06046163740		1.090	11.07.2011	21.06.2015	21.06.2015	1.094.490,66	265,43	50.944,85	-539,10	lei	1.131.494,78	0,00%	0,16%
ING BANK N.V.	XS06046163740		2.000	14.07.2011	22.06.2014	21.06.2015	1.000.651,51	240,14	24.141,26	-75,92	lei	1.024.747,17	0,00%	0,15%
ING BANK N.V.	XS06046163740		2.000	19.08.2011	21.06.2015	21.06.2015	1.000.651,51	240,14	24.141,26	-75,92	lei	1.024.747,17	0,00%	0,15%
ING BANK N.V.	XS06046163740		2.000	25.01.2013	26.02.2014	25.02.2015	2.250.000,00	433,69	199.530,83	-50.002,61	lei	2.392.528,22	0,00%	0,33%
ING BANK N.V.	XS06046163740		2.000	25.01.2013	26.02.2014	25.02.2015	2.250.000,00	433,69	199.530,83	-50.002,61	lei	2.392.528,22	0,00%	0,33%
ING BANK N.V.	XS06046163740		4.500	14.11.2013	18.05.2014	17.06.2015	4.500.000,00	725,00	138.275,00	0,00	lei	4.638.275,00	0,00%	0,70%
ING BANK N.V.	XS06046163740		2.000	12.11.2012	28.07.2014	28.07.2015	2.000.000,00	485,55	73.044,41	0,00	lei	2.073.044,41	0,00%	0,30%
INTESA SANPAOLO SPA	XS0816270291		10	07.08.2012	20.08.2014	19.08.2015	5.000.000,00	1.301,37	174.383,56	0,00	lei	5.174.383,56	0,00%	0,74%
KBC FINA NV	XS0443178342		6	30.05.2011	12.02.2014	11.02.2015	1.519.331,00	334,69	112.698,77	-698,77	lei	1.631.631,00	0,00%	0,23%
KBC FINA NV	XS0443178342		6	01.07.2011	12.02.2014	11.02.2015	1.519.331,00	334,69	112.698,77	-698,77	lei	1.631.631,00	0,00%	0,23%
Unicredit BK Austria AG	XS0912265919		8	22.02.2012	08.03.2014	07.03.2015	4.000.000,00	872,71	262.136,69	0,00	lei	4.262.136,69	0,00%	0,61%
Unicredit BK Austria AG	XS0912265919		11	27.03.2013	26.02.2014	25.02.2015	5.500.000,00	1.009,50	65.717,81	1,781,04	lei	5.811.963,01	0,00%	0,83%
Unicredit BK Austria AG	XS0912265919		2	26.09.2011	19.03.2014	17.03.2015	970.632,05	250,54	65.717,81	1,781,04	lei	1.003.935,86	0,00%	0,15%
Unicredit BK Austria AG	XS0912265919		1	27.04.2012	18.03.2014	17.03.2015	591.464,95	92,27	32.859,90	-1.573,30	lei	584.452,20	0,00%	0,08%
Unicredit BK Austria AG	XS0912265919		1	30.04.2012	18.03.2014	17.03.2015	591.464,95	92,27	32.859,90	-1.573,30	lei	584.452,20	0,00%	0,08%
Unicredit BK Austria AG	XS0912265919		1	30.04.2012	18.03.2014	17.03.2015	591.464,95	92,27	32.859,90	-1.573,30	lei	584.452,20	0,00%	0,08%
Unicredit BK Austria AG	XS0912265919		5	31.08.2012	18.03.2014	17.03.2015	2.494.488,16	658,91	189.253,42	1.287,35	lei	2.666.995,07	0,00%	0,38%
TOTAL													87.992.405,49	12,61%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice centrale

Emitent	Cod SIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni delimitate	Data achizitiei	Data cupon	Data scadente cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discontul prime cumulate(y)	Pret plata	Cura valutar BNR ...RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	31.12.2014	1.000	06.06.2012	16.06.2014	17.06.2015	1.077.000,00	141,52	35.082,19	-46.251,19		4,4821	4.946.544,35	0,13%	0,69%
Ministerul Finantelor Publice	XS062424336	31.12.2014	500	06.06.2013	07.11.2014	06.11.2015	626.750,00	55,35	3.672,95	-20.258,84		4,4821	2.348.306,69	0,03%	0,34%
Ministerul Finantelor Publice	XS062424336	31.12.2014	500	14.11.2013	07.11.2014	06.11.2015	626.000,00	55,31	3.672,95	-20.330,43		4,4821	2.348.535,59	0,03%	0,34%
TOTAL															1,37%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni delimitate	Data achizitiei	Data cupon	Data scadente cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discontul prime cumulate(y)	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
ING BANK N.V.	10.280	19.02.2014	18.08.2014	21.01.2015	10.147.550,57	1.424,05	178.500,78	121.432,69	10.337.068,03	0,07%	1,48%
TOTAL											

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 readmises la tranzactionare

Serie	Nr. obligatiuni delimitate	Data achizitiei	Data cupon	Data scadente cupon	Valoarea initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discontul prime cumulate(y)	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
RO1115BEC025	29	10.12.2013	29.07.2014	28.07.2015	6.821.150,51	778,47	130.552,09	-27.733,25	6.852.388,92	0,54%	0,62%
RO1115BEC025	50	20.02.2014	29.07.2014	28.07.2015	13.838.547,86	1.517,79	278.547,86	-51.733,91	13.825.361,70	0,48%	1,91%
RO1316BEC011	155	13.10.2014	26.02.2014	25.02.2015	6.822.145,40	456,80	191.144,69	-69.556,46	6.952.735,92	0,03%	0,93%
RO1316BEC011	223	20.10.2014	26.02.2014	25.02.2015	10.855.632,01	635,35	277.458,08	-110.655,04	10.472.788,12	1,03%	1,50%
RO1316BEC011	100	27.10.2014	26.02.2014	25.02.2015	4.470.142,64	282,51	123.319,15	-49.108,95	4.454.618,10	1,50%	0,67%
RO1316BEC011	270	10.11.2014	26.02.2014	25.02.2015	12.105.792,28	758,59	332.981,70	-134.397,74	12.064.373,83	0,67%	0,67%
RO1316BEC011	100	25.11.2014	26.02.2014	25.02.2015	2.568.515,05	1.067,33	456.290,85	-122.844,81	2.891.821,09	2,47%	2,47%
RO1316BEC011	370	08.12.2014	26.02.2014	25.02.2015	16.822.558,59	1.044,59	456.290,85	-182.324,10	17.212.885,88	2,47%	2,47%
RO1316BEC011	370	15.12.2014	26.02.2014	25.02.2015	16.757.662,26	1.044,52	456.290,85	-182.324,10	17.222.374,85	2,47%	2,47%
RO1316BEC011	370	22.12.2014	26.02.2014	25.02.2015	16.709.554,60	851,92	456.290,85	-259.412,69	17.222.405,16	2,47%	2,47%
RO1418BEC013	370	30.12.2014	26.02.2014	25.02.2015	17.028.747,72	0,90	463.684,04	-400.153,99	17.252.483,54	2,47%	2,48%
RO1418BEC013	260	05.01.2015	26.02.2014	25.02.2015	10.855.632,01	461,90	187.253,54	-44.102,43	10.898.783,12	0,83%	0,83%
RO1418BEC013	260	10.01.2015	26.02.2014	25.02.2015	5.811.476,66	512,47	187.253,54	-44.102,43	5.853.642,36	0,65%	0,67%
RO1418BEC013	260	21.01.2015	26.02.2014	25.02.2015	4.451.956,47	394,19	144.041,19	-34.157,49	4.602.798,67	0,50%	0,50%
RO1418BEC013	260	26.01.2015	26.02.2014	25.02.2015	5.760.320,44	513,88	187.253,54	-44.102,43	5.853.642,36	0,65%	0,67%
RO1418BEC013	200	28.01.2015	26.02.2014	25.02.2015	4.421.106,35	404,52	144.041,19	-19.252,49	4.653.393,87	0,50%	0,50%
RO1418BEC013	200	29.01.2015	26.02.2014	25.02.2015	5.981.884,03	392,75	218.051,18	-53.070,50	6.229.205,36	0,33%	1,94%
RO1418BEC013	200	24.10.2014	21.01.2015	20.01.2016	12.221.100,93	723,85	381.728,14	-59.471,33	12.653.149,55	1,33%	1,33%
TOTAL										199.853.321,50	28,64%

IX. Disponibil la conturi curente si numerar

1. Disponibil la conturi curente si numerar in lei

	lei	%
BANCA ITALO-ROMENIA	720,72	0,00%
BANCA TRANSILVANIA	807,85	0,00%
BRD - GSG	1.801,75	0,00%
CITIBANK SUC ROMANIA	1.348,00	0,00%
CREDIT EUROPE BANK	288,45	0,00%
ING BANK ROMANIA	17.605,19	0,00%
ING BANK ROMANIA	1.439,95	0,00%
INTESA	1.433,95	0,00%
FRANKEIS BANK	811,88	0,00%
RAIFFEISEN BANK	3.011.354,23	0,43%
RAM	0,00	0,00%
UNICREDIT TIROC	506,62	0,00%
VOLKSBANK	293,85	0,00%
TOTAL	3.041.180,76	0,44%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in valuta

Denumirea bancii	Valoarea curenta	Cura valutar BNR	Pondere in activul total al OPC
	valuta	lei	%
BANCA ITALO-ROMENIA	781,28	3.501,76	0,00%
BANCA TRANSILVANIA	540,39	2.422,04	0,00%
BRD - GSG	761,15	3.411,95	0,00%
CITIBANK SUC	273,20	1.224,91	0,00%
CREDIT EUROPE	24,19	108,42	0,00%
ING BANK	315,41	1.413,70	0,00%
ROMANIA	889,27	3.985,80	0,00%
INTESA	1.171,76	5.271,76	0,00%
RAIFFEISEN BANK	3.311,76	14.811,76	0,00%
UNICREDIT TIROC	1.237,14	5.544,89	0,00%
VOLKSBANK	841,24	3.720,97	0,00%
TOTAL		33.947,65	0,00%

X. Depozite bancare
pe categorii distincte, constituite la institutii de credit din Romania / din alt stat membru / dintr-un stat membru

35,52%

1. Depozite bancare denominate in lei

Denumire banca	Data constituiri	Data scadenta	Valoare initiala	Cresteri zilnice	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR - RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
BANCA TALO ROMANIA	03.02.2014	03.02.2015	2.309.000,00	lei	lei	lei	lei	%
BANCA TALO ROMANIA	06.02.2014	06.02.2015	3.395.000,00	411,46	135.678,74	4.821	2.405.611,09	0,34%
BANCA TALO ROMANIA	12.03.2014	12.03.2015	3.994.000,00	540,30	169.397,29	4.821	4.143.997,29	0,59%
BANCA TALO ROMANIA	14.01.2014	14.01.2015	1.851.000,00	238,35	63.898,48	4.821	1.914.898,48	0,28%
BANCA TALO ROMANIA	16.01.2014	16.01.2015	3.000.000,00	388,30	135.205,48	4.821	3.135.205,48	0,43%
BANCA TALO ROMANIA	18.01.2014	18.01.2015	3.450.000,00	441,19	165.603,42	4.821	3.615.603,42	0,49%
BANCA TALO ROMANIA	20.01.2014	20.01.2015	4.950.000,00	591,86	227.667,50	4.821	5.177.667,50	0,71%
GARANTIBANK	04.02.2014	04.02.2015	4.000.000,00	367,12	155.068,49	4.821	4.055.068,49	0,58%
GARANTIBANK	06.08.2014	06.08.2015	2.000.000,00	183,56	27.350,08	4.821	2.027.350,08	0,29%
GARANTIBANK	05.11.2014	05.11.2015	2.500.000,00	202,05	11.517,12	4.821	2.511.517,12	0,36%
GARANTIBANK	05.08.2015	05.08.2016	1.000.000,00	80,92	4.593,03	4.821	1.004.593,03	0,14%
GARANTIBANK	14.08.2014	14.08.2015	3.090.000,00	279,37	39.111,78	4.821	3.129.111,78	0,45%
GARANTIBANK	15.12.2014	15.12.2015	2.591.000,00	180,32	3.065,38	4.821	2.594.065,38	0,37%
GARANTIBANK	21.10.2014	21.10.2015	7.000.000,00	584,93	42.115,07	4.821	7.042.115,07	1,01%
GARANTIBANK	26.11.2014	26.11.2015	6.000.000,00	501,37	19.052,06	4.821	6.019.052,06	0,86%
GARANTIBANK	02.03.2015	02.03.2016	5.000.000,00	485,75	73.123,29	4.821	5.073.123,29	0,73%
INTESA	14.08.2013	14.08.2015	6.904.000,00	612,89	85.804,44	4.821	6.989.804,44	0,92%
INTESA	23.12.2013	23.12.2015	6.900.000,00	579,44	6.903,00	4.821	6.906.903,00	0,92%
INTESA	26.01.2014	26.01.2015	6.900.000,00	569,00	6.900,00	4.821	6.906.900,00	0,92%
RAIFFEISEN BANK	05.11.2015	05.11.2016	30.000,00	0,04	96,00	4.821	30.000,04	0,00%
UNICREDIT TIPOAC	08.09.2014	08.09.2015	5.550.000,00	496,53	57.100,70	4.821	5.557.100,70	0,80%
TOTAL			55.500.000,00		57.100,70		86.845.224,56	12,45%

2. Depozite bancare denominate in valuta

Denumire banca	Data constituiri	Data scadenta	Valoare initiala	Cresteri zilnice	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR - RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
BANCA TRANSILVANIA	01.04.2014	01.04.2015	1.000.000,00	56,84	15.659,72	4.821	4.555.289,43	0,65%
BANCA TRANSILVANIA	03.02.2014	03.02.2015	1.500.000,00	85,42	20.358,33	4.821	6.850.254,87	0,98%
BANCA TRANSILVANIA	06.05.2014	06.05.2015	1.086.000,00	54,40	11.369,60	4.821	4.927.494,48	0,71%
BANCA TRANSILVANIA	07.03.2014	07.03.2015	1.900.000,00	74,03	22.208,33	4.821	5.925.208,33	0,85%
BANCA TRANSILVANIA	07.04.2014	07.04.2015	1.500.000,00	56,04	15.310,05	4.821	4.550.751,03	0,65%
BANCA TRANSILVANIA	10.03.2014	10.03.2015	1.500.000,00	82,42	15.358,75	4.821	4.558.758,75	0,65%
BANCA TRANSILVANIA	11.02.2014	11.02.2015	2.000.000,00	100,90	11.200,00	4.821	6.905.472,41	0,98%
BANCA TRANSILVANIA	12.03.2014	12.03.2015	1.327.000,00	75,57	22.261,76	4.821	6.047.560,69	0,87%
BANCA TRANSILVANIA	14.03.2014	14.03.2015	1.000.000,00	56,84	16.684,72	4.821	4.555.882,58	0,65%
BANCA TRANSILVANIA	17.03.2014	17.03.2015	1.000.000,00	56,84	16.513,89	4.821	4.555.116,91	0,65%
BANCA TRANSILVANIA	18.03.2014	18.03.2015	1.100.000,00	62,84	18.102,64	4.821	5.011.447,84	0,72%
BANCA TRANSILVANIA	20.03.2014	20.03.2015	1.000.000,00	56,84	16.343,05	4.821	4.555.351,16	0,65%
BANCA TRANSILVANIA	27.03.2014	27.03.2015	1.553.000,00	88,43	24.673,28	4.821	7.071.269,45	1,01%
BANCA TRANSILVANIA	30.01.2014	30.01.2015	1.000.000,00	56,84	19.133,33	4.821	4.567.867,50	0,66%
BID - GSG	10.01.2014	10.01.2015	696.000,00	39,43	14.109,46	4.821	3.182.781,61	0,46%
CREDIT EUROPE BANK	03.01.2014	03.01.2015	1.553.000,00	139,28	50.155,94	4.821	7.785.684,52	1,03%
CREDIT EUROPE BANK	08.09.2014	08.09.2015	2.072.000,00	99,34	11.424,38	4.821	9.338.118,41	1,30%
INTESA	08.09.2014	08.09.2015	1.062.000,00	48,38	12.775,13	4.821	4.555.118,41	0,65%
INTESA	20.01.2014	20.01.2015	1.000.000,00	56,84	16.343,05	4.821	4.555.351,16	0,65%
INTESA	21.01.2014	21.01.2015	1.234.000,00	71,93	25.014,00	4.821	5.642.400,54	0,81%
RAIFFEISEN BANK	31.12.2014	31.12.2015	1.445.000,00	2,01	2,01	4.821	6.470.643,51	0,93%
TOTAL			14.455.000,00		2,01		127.971.936,31	18,34%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pieşelor reglementate

1. Contracte forward

Contabilitate	Contract	Data scadente	Preţ de exerciţiu	Curs valutar BNR - RON	Curs forward	Profit/ Pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
RAIFFEISEN BANK	EUR 03.02.2015	03.02.2015	4.821	4.821	0,0000	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK	EUR 05.01.2015	05.01.2015	4.821	4.821	0,0000	131.265,63	131.265,63	0,01%
RAIFFEISEN BANK	EUR 06.01.2015	06.01.2015	4.821	4.821	0,0000	128.965,18	128.965,18	0,01%
ING BANK ROMANIA	EUR 12.01.2015	12.01.2015	4.821	4.821	0,0000	76.534,57	76.534,57	0,01%
RAIFFEISEN BANK	EUR 21.01.2015	21.01.2015	4.821	4.821	0,0000	393.590,91	393.590,91	0,05%
RAIFFEISEN BANK	EUR 21.01.2015	21.01.2015	4.821	4.821	0,0000	716,34	716,34	0,00%
RAIFFEISEN BANK	EUR 20.01.2015	20.01.2015	4.821	4.821	0,0000	269.045,95	269.045,95	0,04%
RAIFFEISEN BANK	EUR 30.01.2015	30.01.2015	4.821	4.821	0,0000	143.309,99	143.309,99	0,02%
ING BANK ROMANIA	EUR 03.02.2015	03.02.2015	4.821	4.821	0,0000	260.854,39	260.854,39	0,04%
RAIFFEISEN BANK	EUR 03.02.2015	03.02.2015	4.821	4.821	0,0000	342.175,82	342.175,82	0,05%
RAIFFEISEN BANK	EUR 04.02.2015	04.02.2015	4.821	4.821	0,0000	189.702,97	189.702,97	0,03%
RAIFFEISEN BANK	EUR 23.02.2015	23.02.2015	4.821	4.821	0,0000	59.150,56	59.150,56	0,01%
RAIFFEISEN BANK	EUR 26.02.2015	26.02.2015	4.821	4.821	0,0000	203.489,60	203.489,60	0,03%
RAIFFEISEN BANK	EUR 27.02.2015	27.02.2015	4.821	4.821	0,0000	73.796,19	73.796,19	0,01%
ING BANK ROMANIA	EUR 03.03.2015	03.03.2015	4.821	4.821	0,0000	131.664,39	131.664,39	0,02%
RAIFFEISEN BANK	EUR 03.03.2015	03.03.2015	4.821	4.821	0,0000	405.847,31	405.847,31	0,06%
ING BANK ROMANIA	EUR 03.03.2015	03.03.2015	4.821	4.821	0,0000	281.920,74	281.920,74	0,04%
RAIFFEISEN BANK	EUR 11.03.2015	11.03.2015	4.821	4.821	0,0000	163.942,47	163.942,47	0,02%
ING BANK ROMANIA	EUR 12.03.2015	12.03.2015	4.821	4.821	0,0000	150.610,21	150.610,21	0,02%
RAIFFEISEN BANK	EUR 17.03.2015	17.03.2015	4.821	4.821	0,0000	127.784,62	127.784,62	0,02%
RAIFFEISEN BANK	EUR 19.03.2015	19.03.2015	4.821	4.821	0,0000	405.847,31	405.847,31	0,06%
RAIFFEISEN BANK	EUR 07.04.2015	07.04.2015	4.821	4.821	0,0000	71.191,93	71.191,93	0,01%
RAIFFEISEN BANK	EUR 22.04.2015	22.04.2015	4.821	4.821	0,0000	153.866,16	153.866,16	0,02%
RAIFFEISEN BANK	EUR 29.05.2015	29.05.2015	4.821	4.821	0,0000	-11.692,14	-11.692,14	-0,00%
RAIFFEISEN BANK	EUR 23.06.2015	23.06.2015	4.821	4.821	0,0000	-159.843,13	-159.843,13	-0,02%
RAIFFEISEN BANK	EUR 29.06.2015	29.06.2015	4.821	4.821	0,0000	-77.660,92	-77.660,92	-0,01%
RAIFFEISEN BANK	EUR 07.07.2015	07.07.2015	4.821	4.821	0,0000	-41.922,61	-41.922,61	-0,01%
RAIFFEISEN BANK	EUR 15.07.2015	15.07.2015	4.821	4.821	0,0000	-42.334,90	-42.334,90	-0,01%
RAIFFEISEN BANK	EUR 24.07.2015	24.07.2015	4.821	4.821	0,0000	-3.901,64	-3.901,64	-0,00%
ING BANK ROMANIA	EUR 10.08.2015	10.08.2015	4.821	4.821	0,0000	14.251,40	14.251,40	0,00%
ING BANK ROMANIA	EUR 14.08.2015	14.08.2015	4.821	4.821	0,0000	-47.795,73	-47.795,73	-0,01%
UNICREDIT TIPOAC	EUR 11.03.2015	11.03.2015	4.821	4.821	0,0000	-87.790,61	-87.790,61	-0,01%
RAIFFEISEN BANK	EUR 12.10.2015	12.10.2015	4.821	4.821	0,0000	-83.470,62	-83.470,62	-0,01%
RAIFFEISEN BANK	EUR 05.10.2015	05.10.2015	4.821	4.821	0,0000	-67.324,47	-67.324,47	-0,01%
CITIBANK EUROPE P.L.C	EUR 03.04.2015	03.04.2015	4.455	4.455	0,0000	-29.806,98	-29.806,98	-0,00%
CITIBANK EUROPE P.L.C	EUR 03.04.2015	03.04.2015	4.455	4.455	0,0000	-29.806,98	-29.806,98	-0,00%

LUNCREDIT TRIAC	480.000	EUR	11.06.2015	08.12.2014	11.06.2015	4.4850	4.4821	0.0000	-20.71.44	-20.71.44	0.00%
TOTAL									3.809.933.92		0.55%

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

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

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoarea inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Valoarea totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitenț	Pondere în activul total al OPC
RO131609B011	Contract REPO	-280	28.12.2014	07.01.2015	-13.148.669,51	-311,02	622,03	-13.173.121,17	IBANK EUROPE PLC	1,87%	-1,89%
RO141809B013	Contract REPO	-910	28.12.2014	08.01.2015	-20.910.416,57	-494,57	494,55	-20.946.895,89	IBANK EUROPE PLC	2,28%	-3,00%
ROMANIA 2019	Contract REPO	-1.000	20.11.2014	16.01.2015	-4.581.101,69	-102,72	-421,47	-4.683.624,78	ING BANK ROMANIA	0,07%	-0,05%
TOTAL								-38.746.591,05			-5,93%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare deținute în lei

Denumirea fond	Data ultimei soldate în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoarea unității de fond (VUAN)	Pret plată	Valoarea totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPC
RAIFFEISEN RON PLUS		487.889.1434	167,4952		81.714.210,76	3,48%	11,71%
TOTAL					81.714.210,76		11,71%

2. Titluri de participare deținute în valută

Denumirea fond	Cod ISIN	Data ultimei soldate în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoarea unității de fond (VUAN)	Pret plată	Curs valutar BNR	Valoarea totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPC
RAIFFEISEN EURO PLUS	ROFDN000176		7.443.6625	122,9115		4,4821	4.100.725,83	0,21%	0,59%
TOTAL							4.100.725,83		0,59%

ACTIV TOTAL **657.719.471,80**

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

Activ net	Data	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
VUAN		245.795.321,29	483.713.316,33	686.598.718,88
		109,7276	115,7553	120,4686

Investech S.A. Raiffeisen Asset Management S.A.

Felicia PROVICI

Vicepreședinte

Oana Madalina DUMITRASCU

Ofițer Control Intern



**Fondul deschis de investitii
Raiffeisen RON Flexi**

Numar in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400073

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

**Situatii financiare
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014**

Intocmite in conformitate cu Ordinul 13/2011 privind aprobarea
Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a
Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate,
reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor
Mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare

Continut:

Raportul auditorului independent	1-2
Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare	3
Bilant	4-5
Situatia veniturilor si cheltuielilor	6
Note explicative la situatiile financiare	7-14



Building a better
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 21
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 București, România

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi

Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi („Fondul”) administrat de Societatea de Administrare a Investitiilor Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2014, situatia veniturilor si cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capitaluri: 696.600 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 23.374 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011 aprobat prin Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al entitatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducerea Societatii, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.



Building a better
working world

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2014 ca si asupra performantei financiare pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 4/2011, sectiunea 8, articolul 281(2), noi am citit raportul administratorilor Societatii atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2014, atasate.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Gelu Gherghescu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1449/ 9 septembrie 2002

Bucuresti, Romania

6 aprilie 2015

DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2014 pentru :

FDI RAIFFEISEN RON FLEXI administrat de SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA

Administratorul societatii SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA, Popovici Felicia Victoria, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2014 ale FDI RAIFFEISEN RON FLEXI si confirma ca:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- c) Fondul isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura
Popovici Felicia Victoria



BILANT

la data de 31 decembrie 2014

Denumirea indicatorului	Nr. Rd.	Nr. nota	- Lei -	
			Sold la inceputul anului	Sold la sfarsitul anului
A	B	C		
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01		-	-
2. Creante imobilizate (ct. 267)	02		-	-
TOTAL: (rd.01 la 02)	03		-	-
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd.03)	04		-	-
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANTE				
1. Creante (ct. 409+411+413)	05		-	-
2. Decontari cu investitorii (ct. 452)	06		-	-
3. Alte creante (ct. 446*+461+473*+5187)	07	4	6.274.758	8.086.353
TOTAL: (rd.05 la 07)	08		6.274.758	8.086.353
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+508 8+5089+5113+5114)	09		569.235.981	747.051.930
TOTAL: (rd.09)	10	1	569.235.981	747.051.930
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11		12.171.467	3.075.128
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd.08+10+11)	12		587.682.206	758.213.411
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13		-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE 1 AN				
1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	14	6.5	3.149.241	3.006.379
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		796.584	1.119.753
3. Efecte de platit (ct. 403)	16		-	-
4. Sume datorate privind decontarile cu investitorii (ct. 452**)	17		-	-
5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473** +509+5191+5192+5198+5186)	18	4	90.023.064	57.487.560
TOTAL: (rd.14 la 18)	19		93.968.889	61.613.692
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)	20		493.713.317	696.599.719
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04+20)	21		493.713.317	696.599.719

BILANT (CONTINUARE)

la data de 31 decembrie 2014

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Nr. nota	Sold la inceputul anului	Sold la sfarsitul anului
A	B	C		
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN				
1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	22		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		-	-
3. Efecte de comert de platit (ct. 403)	24		-	-
4. Sume datorate privind decontarile cu investitorii (ct. 452**)	25		-	-
5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	26		-	-
TOTAL: (rd.22 la 26)	27		-	-
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28		-	-
I. CAPITAL SI REZERVE				
I. CAPITAL (rd.30) (ct. 1017)	29	3	426.514.619	578.241.932
capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct. 1017)	30		426.514.619	578.241.932
II.PRIME DE EMISIUNE (rd.32) (ct. 1045)	31		67.198.698	118.357.787
prime de emisiune-aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32		67.198.698	118.357.787
III.REZERVE (rd.34) (ct. 106)	33		-	-
Rezerve (ct. 106)	34		-	-
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)				
Sold C	35		-	-
Sold D	36		-	-
V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Sold C	37		-	-
Sold D	38		-	-
Repartizarea rezultatului exercitiului (ct. 129)	39		-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)	40		493.713.317	696.599.719

Situatiile financiare ale fondului deschis de investitii Raiffeisen Ron Flexi prezentate de la pagina 4 la pagina 14 au fost aprobate in data 03.04.2015 de catre Consiliul de Administratie.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: Popovici Felicia
Semnatura

Stampila unitatii

**INTOCMIT,**

Numele si prenumele: Nedelcu Elena
Calitatea: Contabil Sef
Semnatura

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

la data de 31 decembrie 2014

Denumirea indicatorului

A

Nr. Nr.
rd. nota
B C

- Lei -

Exercitiul
precedent
Exercitiul
curent**A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA-TOTAL (rd.02 la 09)**

113.939.901 164.244.767

1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente din curs valutar (ct. 765, 767, 768)
7. Venituri din comisioane (ct. 704)
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754, 758)

01			
02		-	-
03		-	-
04		-	-
05		37.665.612	56.652.694
06		17.802.127	22.826.587
07	5	58.472.162	84.765.484
08		-	-
09		-	2

B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA- TOTAL (rd.11 la 18)

95.852.273 140.870.777

9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)
10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665, 667, 668)
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)
13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, 628)
15. Cheltuieli cu taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)
16. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654, 658)

11		37.741.785	50.744.763
12		360.089	416.151
13	5	50.981.482	77.995.843
14		6.735.778	11.662.174
15		33.139	51.846
16		-	-
17		-	-
18		-	-

C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA profit (rd.01-10)

18.087.628 23.373.990

pierdere (rd.10-01)

18.087.628 23.373.990

17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)

20 - -

18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)

21 - -

D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA

22 - -

profit (rd.20-21)

22.1 - -

pierdere (rd.21-20)

22.2 - -

19. TOTAL VENITURI (rd.01+20)

23 113.939.901 164.244.767

20. TOTAL CHELTUIELI (rd.10+21)

24 95.852.273 140.870.777

E. REZULTATUL EXERCITIULUI

25 - -

profit (rd.23-24)

26 18.087.628 23.373.990

pierdere (rd.24-23)

27 - -

Situatiile financiare ale fondului deschis de investitii Raiffeisen Ron Flexi prezentate de la pagina 4 la pagina 14 au fost aprobate in data 03.04.2015 de catre Consiliul de Administratie.

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Popovici Felicia

Numele si prenumele: Nedelcu Elena

Semnatura

Calitatea: Contabil Sef

Stampila unitatii



Semnatura



Notele explicative de la paginile 7 la 14 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

Note la situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Nota 1. Investitii financiare pe termen scurt

Portofoliul de investitii contine obligatiuni corporative, obligatiuni emise de administratia publica centrala, obligatiuni municipale, titluri de stat, unitati de fond si depozite.

Investitiile financiare pe termen scurt sunt evaluate conform politicilor descrise in Nota 2.B.(g).

Structura portofoliului de investitii este determinata de administratorul Fondului, respectiv S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. in conformitate cu prospectul Fondului.

Informatii cu privire la instrumentele financiare detinute la 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2014 sunt prezentate in continuare:

	– Lei –	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Obligatiuni corporative (i)	121.877.696	168.004.645
Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ii)	9.646.464	9.543.586
Obligatiuni municipale (iii)	4.208.325	5.073.028
Titluri de stat (iv)	183.614.012	267.208.261
Unitati de fond (v)	64.912.116	85.814.937
Depozite (vi)	184.977.368	211.407.473
Total	569.235.981	747.051.930

(i) *Obligatiuni corporative* la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 includ obligatiuni emise in lei de Banca Comerciala Romana, Intesa Sanpaolo SPA, Citigroup INC, GDF Suez Energy SA, Raiffeisen Bank SA, UniCredit Bank, Erste Bank Oest Sparkassen, Garanti Turkiye Bank, ING Bank N.V., KBC IFIMA NV.

(ii) *Obligatiuni emise de administratia publica centrala*, la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 includ obligatiuni in euro emise de catre Ministerul Finantelor Publice.

(iii) *Obligatiuni municipale*, la 31 decembrie 2014 includ obligatiuni in euro emise de catre Municipiul Bucuresti.

(iv) *Titluri de stat* la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 reprezinta titluri de stat in lei si in euro cu dobanda emise de catre Ministerul Finantelor Publice.

(v) *Unitati de fond* la 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2014 reprezinta investitii in unitati de fond denumite in lei si in euro emise de fondurile de investitii din Romania.

La 31 decembrie 2014 valoarea justa a unitatilor de fond detinute de Fond, calculata conform politicilor contabile descrise in Nota 2.B.(g) este cu 6.475.743 lei mai mare decat costul de achizitie al respectivelor unitati de fond (31 decembrie 2013: cu 2.494.302 lei mai mare).

(vi) *Depozitele in sold* la 31 decembrie 2014 si la 31 decembrie 2013 erau constituite in lei si in valuta la banci din Romania.

Note la situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Nota 2. Principii, politici si metode contabile

A. Principii contabile

Situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii - Fondul isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Principiul permanentei metodelor - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului - au fost luate in considerare veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau efectuarii platii acestor venituri si cheltuieli.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul necompensarii - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive permise de Ordinul 13/2011.

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului - informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

Principiul pragului de semnificatie - orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.

Principiul intangibilitatii - bilantul de deschidere pentru fiecare exercitiu financiar trebuie sa corespunda cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

B. Politici contabile

(a) Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare cu modificarile si completarile ulterioare („Ordinul 13/2011”) si Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Situatia veniturilor si cheltuielilor
- Notele explicative la situatiile financiare anuale

Note la situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Nota 2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

B. Politici contabile (continuare)

In conformitate cu legislatia in vigoare privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, Fondul are si obligatia de a intocmi situatii financiare anuale cu scop informativ, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Situatiile financiare sunt intocmite de catre S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A., care este administratorul Fondului („Societatea” sau „Administratorul”)

(b) Moneda de raportare

In conformitate cu Ordinul 13/2011 contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala. Toate cifrele sunt prezentate in lei, rotunjite la leu.

(c) Folosirea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare impune administratorului Fondului sa faca anumite estimari care pot influenta valorile raportate ale activelor si pasivelor, valorile veniturilor si cheltuielilor aferente perioadei si ale angajamentelor si datoriilor contingente. Daca evenimentele ulterioare datei bilantului furnizeaza informatii suplimentare cu privire la estimarile facute, acestea au fost luate in calcul.

(d) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul de schimb publicat de Banca Nationala a Romaniei de la data tranzactiei. Activele si pasivele monetare exprimate in moneda straina la data bilantului sunt transformate in lei la cursul de schimb de la aceasta data. Activele si pasivele non-monetare exprimate in moneda straina sunt evaluate la cursul de schimb istoric la data tranzactiei.

Diferentele de curs valutar aferente tranzactiilor incheiate in devize si reevaluarii activelor si pasivelor exprimate in moneda straina au fost incluse in contul de profit si pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine la sfarsitul exercitiului financiar au fost:

Moneda	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Dolar (USD)	1: RON 3,2551	1: RON 3,6868
Euro (EUR)	1: RON 4,4847	1: RON 4,4821

(e) Investitii financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achizitionate in vederea realizarii unui profit pe termen scurt.

Evaluarea initiala

La intrarea in gestiune investitiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achizitie, prin care se intelege pretul de cumparare, sau la valoarea stabilita conform contractelor.

Evaluare ulterioara

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare clasificate ca investitii financiare pe termen scurt se efectueaza conform politicii contabile descrisa in nota 2.B.(g).

Note la situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Nota 2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

B. Politici contabile (continuare)

Derecunoastere

Investitiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Fondul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Castigurile sau pierderile rezultate in momentul derecunoasterii activului sunt determinate folosind metoda primului intrat - primul iesit. Aceste castiguri sau pierderi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

(f) Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind actiunile detinute la entitatile afiliate, imprumuturile acordate entitatilor afiliate, interesele de participare, imprumuturile acordate entitatilor legate in virtutea intereselor de participare, alte investitii detinute ca imobilizari si alte imprumuturi, incluzand garantiile, depozitele si cautiunile depuse de Fond la terti.

Evaluarea initiala

Imobilizarile financiare recunoscute ca activ se evalueaza la costul de achizitie sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora.

Evaluare ulterioara

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare clasificate ca imobilizari financiare se efectueaza conform politicii contabile descrisa in nota 2.B.(g).

Derecunoastere

Imobilizarile financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Fondul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

(g) Instrumente financiare – evaluare

In conformitate cu prevederile Ordinului 13/2011, instrumentele financiare clasificate ca imobilizari financiare sau investitii financiare pe termen scurt sunt prezentate in bilant la valoarea de intrare mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare.

In baza prevederilor art. 17, Capitolul II, Sectiunea 2 din Ordinul 13/2011, Fondul a optat pentru evaluarea instrumentelor financiare conform cerintelor Regulamentului 15/2004 emis de CNVM si l-a adoptat ca norma contabila. Fondul a aplicat in mod consecvent metodele de evaluare descrise mai jos.

Astfel, instrumentele financiare clasificate ca imobilizari financiare sau investitii financiare pe termen scurt au fost reevaluate la inchiderea exercitiului financiar dupa cum urmeaza:

- Valorile mobiliare pe termen scurt admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, dintr-un stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la valoarea de cotation a pietei respective din ultima zi de tranzactionare. Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv in valori mobiliare (fonduri de investitii) sunt evaluate la valoarea unitara a activului net publicata de respectivul fond pentru data bilantului. La 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2014 Fondul detinea investitii in unitati de fond emise de fonduri din Romania in lei si in euro.
- Valorile mobiliare pe termen lung se evalueaza la costul istoric mai puțin eventualele ajustari pentru pierdere de valoare. La 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2014 Fondul nu detinea valori mobiliare pe termen lung.

Note la situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Nota 2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

B. Politici contabile (continuare)

- Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției "Capitaluri proprii" din bilanțul contabil depus la Ministerul Finantelor Publice, la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la Ministerul Finantelor Publice a situațiilor financiare. Fondul nu detinea investitii in valori mobiliare care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata la data de 31 decembrie 2013 si la data de 31 decembrie 2014.
- Instrumentele financiare cu venit fix se evaluează prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. La data de 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2014 portofoliul de instrumente financiare cu venit fix include obligatiuni corporative, obligatiuni emise de administratia publica centrala si titluri de stat.
- Evaluarea instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata trebuie sa ia in considerare marcarea la piata pe care aceste instrumente sunt tranzactionate. Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate, valoarea la care se iau in calcul instrumentele financiare derivate este reprezentata de pretul de inchidere al pietei pe care sunt tranzactionate. La 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2014 Fondul avea pozitii deschise in instrumente financiare derivate.
- Depozitele bancare și certificatele de depozit se evalueaza prin adaugarea dobanzii aferente practicata de banca respectiva cuvenita pana la data pentru care se efectuează calculul la valoarea nominala a acestora, iar disponibilul in cont curent se evaluează pe baza soldului disponibil la data de calcul al activului net.
- Alte instrumente ale pietei monetare de tipul contractelor de report pe titluri emise de administratia publica centrala se evalueaza prin adaugarea dobanzii aferente la suma plasata initial, pe baza ratei de dobanda stabilita la deschiderea contractelor impreuna cu contrapartea.

(h) Casa si conturi la banci

Casa si conturi la banci includ conturile curente in lei si in valuta deschise la banci. Disponibilitatile banesti in valuta se revalueaza la cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei valabil la data inchiderii exercitiului financiar.

(i) Ajustari pentru deprecierea valorii activelor

Activele financiare sunt analizate la data intocmirii fiecarui bilant contabil daca exista vreun indiciu obiectiv, potrivit caruia un activ poate fi depreciat. Daca orice astfel de indiciu exista, Fondul trebuie sa estimeze valoarea recuperabila a activului.

O ajustare pentru depreciere este inregistrata in situatia in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Ajustarea pentru depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru depreciere poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de amortizare si fara a lua in calcul ajustarea.

Note la situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Nota 2. Principii, politici si metode contabile (continuare)

B. Politici contabile (continuare)

(j) Capital privind unitatile de fond la valoare nominala

Capitalul privind unitatile de fond la valoare nominala este format din unitatile de fond subscrise de investitori. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate in nota 3.

La subscrierea unitatilor de fond, diferenta dintre valoarea de subscriere si valoarea lor initiala (100 lei) se inregistreaza in prime de emisiune. La rascumpararea unitatilor de fond, diferenta dintre valoarea unitatilor la data rascumpararii si valoarea lor initiala (100 lei) se scade din prime de emisiune.

(k) Dividende

Veniturile din dividende se recunosc odata cu recunoasterea lor in calculul activului net, la data ex dividend.

C. Managementul riscului financiar

Prin natura activitatilor efectuate, Fondul este expus unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rata a dobanzii si riscul aferent mediului economic. Administratorul urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului.

i) Riscul de credit

Fondul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare si plasamentelor bancare, adica riscului inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale.

ii) Riscul valutar

Fondul este expus fluctuatiilor cursului de schimb valutar prin investitiile detinute in instrumente financiare denuminate in moneda straina.

iii) Riscul de rata a dobanzii

Fluxurile de numerar operationale ale Fondului sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor, in principal datorita disponibilitatilor plasate in depozite bancare, obligatiuni si titluri de depozit. Fondul nu detine imprumuturi sau alte datorii semnificative purtatoare de dobanda.

iv) Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor in functie de risc care a avut loc pe pietele financiare internationale in ultimii ani a afectat sever performanta acestora, inclusiv piata financiara din Romania, conducand la o incertitudine crescuta cu privire la evolutia economica in viitor.

Efectele crizei financiare internationale s-au resimtit si pe piata financiara romaneasca in special sub forma:

- a. scaderii pietei de capital
- b. cresterii primelor de risc la credite
- c. inrautatirii comportamentului populatiei privind plata la timp a creditelor contractate
- d. cresterii ratelor de dobanda la lei datorita crizei globale de lichiditate
- e. deprecierei monedei nationale
- f. scaderii preturilor activelor imobiliare.
- g. evolutiei negative a indicatorilor macroeconomici (inflatie, deficit bugetar, deficit de cont curent, scaderea investitiilor straine directe, cresterea ratei somajului, etc.)

Conducerea Societatii considera ca a adoptat masurile necesare pentru sustenabilitatea si dezvoltarea Fondului in conditiile curente de piata.

Note la situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Nota 3. Capital

La 31 decembrie 2014, capitalul Fondului era divizat in 5.782.419,3199 unitati cu o valoare initiala de 100 lei pe unitate. La 31 decembrie 2013, capitalul Fondului era divizat in 4.265.146,1852 unitati cu o valoare initiala de 100 lei pe unitate. La 31 decembrie 2014, valoarea unei unitati de fond era de 120,4686 lei (31 decembrie 2013: 115,7553 lei).

Nota 4. Alte creante si alte datorii

Alte creante includ:

	- Lei -	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Dobanzi aferente depozitelor	4.530.033	3.409.688
Valoarea de piata a contractelor forward pe curs de schimb deschise	1.744.725	4.676.665
Total	6.274.758	8.086.353

Alte datorii includ:

	- Lei -	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Sume de platit ca urmare a cumpararilor de valori mobiliare	55.884.094	17.872.087
Contracte Active Repo pe titluri emise de administratia publica centrala	34.138.970	38.746.582
Varsaminte de efectuat pt alte investitii financiare pe termen scurt	-	2.160
Valoarea de piata a contractelor forward pe curs de schimb deschise	-	866.731
Total	90.023.064	57.487.560

Nota 5. Alte venituri financiare / alte cheltuieli financiare

Alte venituri financiare includ: castiguri din reevaluarea zilnica a unitatilor de fond, venituri din amortizarea discountului aferent obligatiunilor corporative si titlurilor de stat si venituri din diferente de curs aferente plasamentelor in depozite in conturi curente la banci, obligatiunilor, titlurilor de stat si contractelor de report in valuta.

Alte cheltuieli financiare includ: pierderi din reevaluarea zilnica a unitatilor de fond, cheltuieli cu amortizarea discountului aferent obligatiunilor corporative si titlurilor de stat si cheltuieli din diferente de curs aferente plasamentelor in depozite, numerarului aflat in conturi curente la banci, obligatiunilor, titlurilor de stat si contractelor de report in valuta.

Note la situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

Nota 6. Alte informatii

6.1. Prezentare generala

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi („Fondul”) si-a inceput activitatea pe data de 2 iunie 2011 si este autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 487/25.05.2011a Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (CNVM). Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inregistrat in Registrul ASF sub numarul CSC06FDIR/400073 din 25 mai 2011.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 432/08.02.2006, inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 8 februarie 2006 in Registrul Public al ASF-Sector Instrumente si Investitii 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, etaj 2, camera 2, Sector 1, Romania, 014476.

6.2. Administratorul Fondului

La 31 decembrie 2014, in datorii curente era inregistrata suma de 1.002.164 lei (31 decembrie 2013: 705.668 lei) reprezentand comision de administrare de plata catre SAI Raiffeisen Asset Management S.A.

Cheltuiala cu comisioanele de administrare platite sau datorate Administratorului Fondului in anul financiar 2014 a fost de 10.493.332 lei (2013: 6.034.455 lei).

6.3. Depozitar

Raiffeisen Bank S.A., actionarul majoritar al SAI Raiffeisen Asset Management S.A., furnizeaza servicii de depozitare catre Fond. La 31 decembrie 2014, in datorii curente era inregistrata suma de 51.832 lei (31 decembrie 2013: 36.430 lei) reprezentand datorii de plata catre Raiffeisen Bank S.A. Cheltuielile pentru serviciile de depozitare prestate de Raiffeisen Bank S.A. in cadrul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2014 au fost de 543.355 lei (2013: 319.848 lei).

6.4. Auditor

Auditul financiar al Fondului. este asigurat de Ernst & Young Assurance Services SRL, cu sediul in Bucharest Tower Center Building, Str. Ion Mihalache, Nr. 15-17, Bucuresti, sector 1, numarul si data avizului Comisiei: 1/09.01.2007, Numar inregistrare CAFR 077/15.08.2001. Cheltuiala privind comisioanele de audit in 2014 a fost de 13.117 lei (2013: 14.820 lei).

6.5. Detineri de unitati de fond

La 31 decembrie 2014, Fondul detinea 487.889 unitati de fond in valoare de 81.714.211 lei in fondul deschis de investitii Raiffeisen Ron Plus (31 decembrie 2013: 383.932 unitati de fond in valoare de 60.995.884 lei) si 7.444 unitati de fond in valoare de 4.100.725 lei in fondul deschis de investitii Raiffeisen Euro Plus (31 decembrie 2013: 7.444 unitati de fond in valoare de 3.916.232 lei).

6.6. Sume nealocate

Operatiunile de subscriere si rascumparare se fac la pret necunoscut. Alocarea sumelor se face in ziua lucratoare urmatoare virarii, dupa calcularea valorii unitare a activului net. Sumele din contul de subscrieri pentru care urma sa se faca alocarea erau la 31 decembrie 2014 de 3.006.379 lei (31 decembrie 2013: 3.149.241 lei).

6.7. Evenimente ulterioare datei de raportare

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii prezentelor situatiilor financiare nu au existat evenimente semnificative care sa duca la ajustarea situatiilor financiare ale anului 2014.