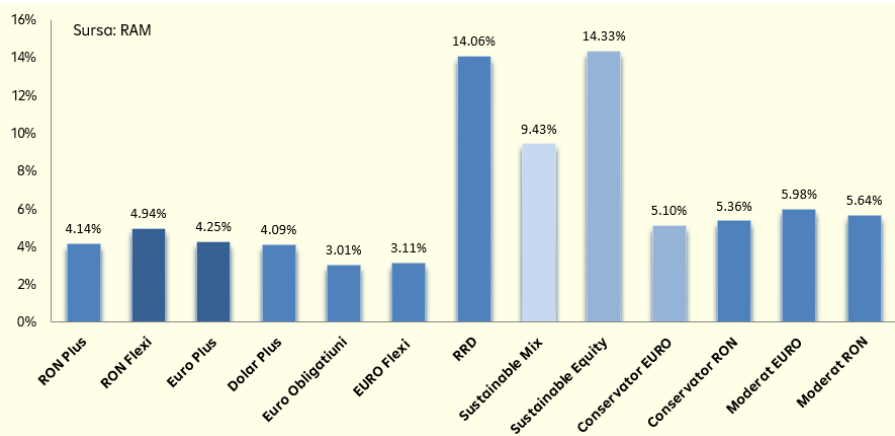


Randamente 2024



Riscurile asociate fondurilor RAM

RAIFFEISEN EURO FLEXI	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN RON FLEXI	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN RON PLUS	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN DOLAR PLUS	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN EURO PLUS	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN CONSERVATOR RON	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN CONSERVATOR EURO	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN MODERAT EURO	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN MODERAT RON	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN EURO OBLIGATIUNI	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN SUSTAINABLE EQUITY	1	2	3	4	5	6	7

Investeste direct din aplicatia de mobile banking
Raiffeisen Smart Mobile

Afla mai multe

Evolutii la sfarsit de trimestru 4 - 2024

Denumire fond	Data lansarii	Valoarea la zi a unitatii de fond	Valoarea activului net (Mli)	Performanta* (%)		
				YTD	1 AN	3 ANI anualizat
Raiffeisen RON PLUS	Sep-08	218.9614	1,128.23	4.14%	4.41%	2.98%
Raiffeisen RON FLEXI	Jun-11	154.0469	656.08	4.94%	4.88%	3.50%
Raiffeisen EURO FLEXI	Apr-23	10.5415	128.86	3.11%	3.08%	-
Raiffeisen EURO PLUS	Oct-09	€ 132.7316	€ 184.33	4.25%	4.84%	0.00%
Raiffeisen DOLAR PLUS	Oct-10	\$1,381.7468	\$61.07	4.09%	4.93%	1.14%
Raiffeisen EURO OBLIGATIUNI	Oct-13	€ 26.5074	€ 37.46	3.01%	4.0%	-2.0%

Denumire fond		Data lansarii	Valoarea la zi a unitatii de fond	Valoarea activului net (Mli)	Performanta* (%)		
					YTD	1 AN	3 ANI anualizat
Raiffeisen ROMANIA DIVIDEND	CLASA A	Aug-07	136.6472	496.47	14.1%	14.9%	14.5%
	CLASA E	Feb-24	10.9833	€ 22.24	9.83%	—	—
Raiffeisen CONSERVATOR RON		Mar-18	131.0193	346.77	5.36%	5.38%	4.5%
Raiffeisen CONSERVATOR EURO		Mar-18	26.6686	€ 29.74	5.10%	5.25%	-0.2%
Raiffeisen MODERAT RON		Mar-18	135.1573	208.18	5.64%	5.73%	4.7%
Raiffeisen MODERAT EURO		Mar-18	28.1607	€ 33.28	5.98%	6.32%	0.5%
Raiffeisen SUSTAINABLE MIX		Oct-20	2,273.5136	€ 1.82	9.43%	9.51%	-9.13%
Raiffeisen SUSTAINABLE EQUITY		Feb-20	3,667.9429	€ 18.60	14.33%	14.59%	2.0%

Comentarii ale managerilor de fond

■ In cursul celui de-al patrulea trimestru al anului banca centrala din Zona euro (BCE) a redus de doua ori rata dobanzii de politica monetara, pe fondul asteptarilor ca rata inflatiei in zona euro se va indrepta spre tinta de 2% pana la finalul anului 2025. Astfel rata dobanzii la facilitatea de depozit a ajuns la 3% .

Banca centrala din SUA (FED) a efectuat doua taieri ale ratelor de dobanda pana la intervalul 4.25%-4.50%. Proiectiile FED au relevat un ritm mai lent ale reducerilor de dobanda pe fondul datelor mai bune ale activitatii economice dar si ale unor asteptari mai ridicate ale inflatiei, in contextul mentinerii unor deficite fiscale ridicate in SUA ca urmare a alegerii lui Donald Trump ca presedinte si al unui Congres dominat de republicani.

■ Pe fondul rezultatului alegerilor din SUA, dar si al semnalelor privind o politica monetara mai restrictiva din partea FED care au condus la o apreciere puternica a dolarului american si o cresterea a randamentelor titlurilor de stat, am asistat la o evolutie divergenta a pietelor de actiuni, cu o tendinta corectiva spre finalul anului. Astfel, indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 2.1%, indicele european Eurostoxx50 s-a corectat cu 2.2%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a scazut cu 8.2%, fiind puternic afectat si de aprecierea dolarului. La nivel anual , indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 23.3%, indicele european Eurostoxx50 a crescut cu 8.3%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a urcat cu 5.1%.

■ Pe plan local ultimul trimestru din an a fost dominat de volatilitate ridicata pe fondului intensificarii riscului politic. Ne-am confruntat cu o situatie fara precedent, primul tur al alegerilor prezidentiale fiind anulat in timp ce configuratia parlamentului in urma votului din decembrie reflecta o scadere a ponderii partidelor proeuropene. In ultimele zile din an Marcel Ciolacu a fost nominalizat si votat drept premier in fruntea unui guvern de coalitie cu o majoritate fragila format din PSD, PNL si UDMR.

■ In acest mediu instabil, randamentele titlurilor de stat au atins maximele anului 2024, toata curba de scadente marcand cresteri de peste 70 bp in trimestrul al patrulea. Cotatia scadentei pe cinci ani (bid) a urcat de la 6.5% la final de septembrie pana la 7.34% in ultima zi din an. Totodata, randamentele eurobondurilor au avut o evolutie crescatoare pe parcursul trimestrului, maturitatea de septembrie 2033 inregistrand o crestere a cotatei de la 5.30% la 5.73%.

■ Totodata, am asistat la o continuare a evolutei descendente a pietei de actiuni, rezultatul surprinzator al alegerilor prezidentiale conducand la un val de vanzari agresive pe bursa ca urmare a cresterii gradului de incertitudine. Astfel, indicele BET-XT a coborat cu 4.8% in cursul celui de-al patrulea trimestru, in timp ce indicele BET-BK s-a corectat cu 4.7%. La nivel anual, indicele BET-XT a inregistrat o crestere de 9.2% in timp ce indicele BET-BK a crescut cu 8.8%, pe fondul evolutiei pozitive a pietei in prima jumatate a anului. La aceste cresteri se adauga castigul din distributia de dividende de circa 6%.

■ Rata inflatiei a revenit pe crestere, situandu-se la 5.11% la final de noiembrie sub influenta unor preturi mai ridicate la energia electrica. Deficitul bugetar pe primele 11 luni reflecta o deteriorare puternica fata de anul precedent (7.12% din PIB fata de 4.58%) pe fondul cresterii peste asteptari a unor categorii de cheltuieli (asistenta sociala, salariile, investitiile). In mod surprinzator, in ciuda acestui impuls fiscal puternic, economia a performat slab in primele noua luni din 2024, cresterea economica de 0.8% fiind destul de anemica. La finalul anului, printr-o ordonanta de urgenta, guvernul a luat masuri corective de reducere a deficitului fiscal in 2025, vizand printre altele eliminarea unor facilitati oferite anumitor sectoare din economie precum si inghetarea pensiilor si a salariilor la nivelul celor din noiembrie 2024. Revenirea increderii investitorilor va depinde de credibilitatea implementarii masurilor de ajustare fiscala si transpunerea acestora in evolutia deficitului bugetar din acest an.

Prezentul document este o comunicare publicitara, nu creează obligații contractuale si nu este suficient pentru a lua o decizie de investiție. Va rugam sa consultati prospectul de emisiune și documentul cu informatii esentiale ale fondului înainte de a lua orice decizie finala de investitii.

Veniturile atrase din investitie sunt, de regulă, proportionale cu riscul, iar performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. Performanța viitoare face obiectul impozitării care depinde de situația personală a fiecărui investitor și legislația aplicabila la acel moment. Profiturile pot crește sau scădea din cauza fluctuațiilor cursului de schimb valutar.

Prospectul de emisiune si informatiile esentiale sunt disponibile in limba romana pe website-ul administratorului www.raiffeisenfonduri.ro si pot fi obtinute gratuit si in agentile Raiffeisen Bank SA, distribuitorul autorizat al fondului sau de la sediul S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. din Calea Floreasca nr.246D, sector 1, Bucuresti, Telefon +40 21 306 1711, email office@raiffeisenfonduri.ro.

Depozitarul fondului este Raiffeisen Bank S.A., cu sediul in Calea Floreasca, 246D, Cladirea FCC, Sector 1, Bucuresti, nr. Registru A.S.F. PJR10DEPR/400009. Telefon +40 21 306 1000