

Obiectivul fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor acces la un portofoliu de investitii cu un grad de risc mediu si un potential de crestere moderat, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscului. Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in Prospectul de emisiune al Fondului. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor avand un profil de risc moderat.

Avantajele fondului

Simplitate: Oferă acces facil la un portofoliu de instrumente si strategii de investitii extrem de complexe, care ar fi aproape imposibil de replicat in mod individual.

Rebalansari automate: In functie de evolutia pietelor, se fac automat ajustarile necesare in portofoliul fondului pentru a pastra intacta capacitatea acestuia de a genera randament.

Date generale

Denominare	Euro
Data lansarii	22.03.2018
Activ net (milioane EUR)	43.17
Numar de investitori	1,937
VUAN	31.3704
Costuri administrative si de operare a fondului *	1.55%
■ din care: comision de administrare	1.20%
Perioada de detinere recomandata	minim 3 ani

VUAN - Valoarea unitara a activului net certificata de banca depozitara Raiffeisen Bank SA

Performanta	Ultimul an	De la lansare
Clase comasate in august 2024	11.40%	25.48%

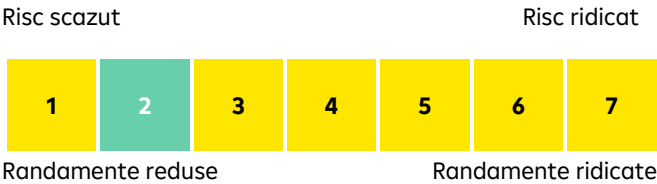
Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Performanta reprezinta evolutia valorii unitare a activului net (dupa deducerea costurilor) in perioada considerata si nu reprezinta o garantie pentru performanta viitoare. Performanta fondului denominat in EUR poate fi afectata si de evolutia cursului valutar. Performanța prezentată include comisioanele plătite de fond, acestea având impact direct asupra randamentului fondului. Nu sunt luate în calcul celelalte comisioane care se pot aplica la cumpărare/vânzare, respectiv comisioane de subscriere și răscumpărare.

*Include comisioane de administrare și alte costuri administrative sau de operare a fondului. Valoarea este in concordanta cu cea publicata in Documentul cu informatii esentiale valabil la data publicarii prezentului buletin lunar.

Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor avand un profil de risc mediu.

Grad de risc



Riscurile fondului

Investitiile in fondurile deschise de investitii nu sunt depozite bancare si comporta pe langa avantajele specifice si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii/pierderii integrale a capitalului.

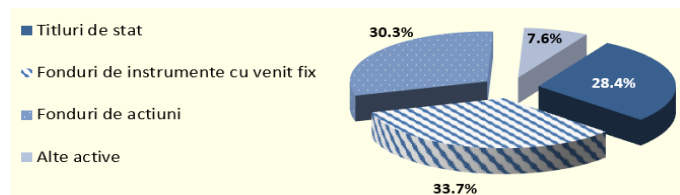
*Valoarea unitatii de fond fluctueaza constant, in functie de evolutia instrumentelor financiare in care fondul investeste.

*Informații detaliate privind riscurile fondului pot fi găsite în Prospectul de emisiune. (Riscul de piata, Riscul de credit, Riscul de lichiditate, Riscul de contraparte, Riscul operational, Riscuri ESG, Riscul de utilizare a instrumentelor derivate)

Evolutia fondului



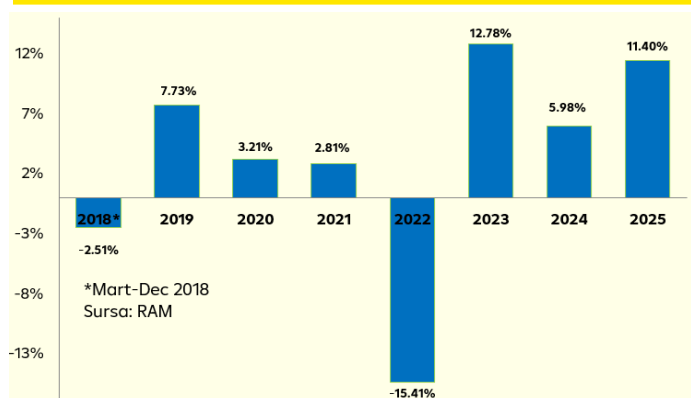
Structura fondului



Principalele pozitii (fonduri)

Raiffeisen Euro Plus	17.0%
Raiffeisen Euro Obligatiuni	16.7%
Raiffeisen Romania Dividend	9.2%

Randamente



Top 3 Obligatiuni corporative si municipale

CEC	2.2%
BCR	1.9%
Raiffeisen Bank Romania	1.6%

Top 3 Actiuni straine

Actiuni europene	11.9%
Actiuni americane	4.5%
Actiuni pe piete emergente	3.6%

Top 3 Actiuni locale

TLV	0.84%
SNG	0.75%
SNP	0.73%

■ In cursul celui de-al patrulea trimestru al anului banca centrala a SUA (FED) a efectuat doua taieri ale ratei de referinta, care a ajuns in intervalul 3.50%-3.75% pe fondul cresterii riscurilor in privinta ocuparii fortei de munca.

Banca centrala din Zona euro (BCE) a mentinut neschimbata rata dobanzii de politica monetara. In acest context, randamentele titlurilor de stat americane au cunoscut o evolutie relativ stabila in timp ce randamentele din zona euro au inregistrat o usoara crestere.

■ Pietele internationale de actiuni si-au continuat evolutia pozitiva, fiind sustinute de decizia FED privind relaxarea politicii monetare, de rezultatele financiare pozitive publicate pentru al 3-lea trimestru si de mentinerea unei dinamici pozitive privind activitatea economica la nivel global. In acest context, indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 2.4%, indicele european Eurostoxx50 a urcat cu 4.7%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 4.3%. La nivel anual, indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 16.4%, indicele european Eurostoxx50 a crescut cu 18.3%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a urcat cu 30.6%, evolutia acestuia din urma fiind sustinuta si de miscarea de depreciere a dolarului american.

■ Ultimul trimestru din an a adus vesti bune pe plan local, investitorii fiind increzatori in planul de consolidare fiscala al guvernului. Pe fondul stabilitatii cursului de schimb si al lichiditatii ridicate din sistemul bancar, am asistat la o ajustare in sens descendent a curbei randamentelor titlurilor de stat pe toate maturitatile. Conform datelor publicate pe pagina BNR cotatia (bid) titlului cu maturitatea pe 5 ani a scazut de la 7.43% la final de septembrie la 6.75% in ultima zi a anului. Rata inflatiei la sfarsitul lunii noiembrie a coborat usor la 9.76%, noua proiectie a bancii centrale pentru anul 2026 vizand o crestere a preturilor de 3.7%, putin peste limita superioara a intervalului tintit.

■ Randamentele eurobondurilor au avut o evolutie descrescatoare pe parcursul trimestrului. Spre exemplu, titlul cu maturitatea in septembrie 2033 a inregistrat o scadere a randamentului de la 5.58% la final de septembrie la 5.21% la sfarsitul lunii decembrie. Ministerul de Finante a avut a patra emisiune de eurobonduri din an pe pietele externe. Astfel la inceputul lunii octombrie au atras circa 4 miliarde de euro, prin 3 emisiuni in euro pe 7, 12 si 20 ani la un cost de 5.49%, 6.21% si respectiv 6.62%.

■ Piata locala de actiuni a continuat evolutia puternic ascendenta in ultimul trimestru al anului, fiind sustinuta de cererea solida din partea investitorilor locali, de rezultatele financiare preponderent pozitive si de evolutiile favorabile de pe pietele externe. Astfel, indicele BET-XT a crescut cu 15% in cursul trimestrului, in timp ce indicele BET-BK a urcat cu 17.4%. La nivel anual, indicele BET-XT a inregistrat o crestere de 45.9% in timp ce indicele BET-BK a crescut cu 53.9%, evolutia fiind sustinuta in special de performanta companiilor din sectorul energetic si de utilitati. La aceste cresteri se adauga castigul din distributia de dividende de circa 5.5%.

■ Executia bugetara la final de noiembrie indica un deficit de 6.4% din produsul intern brut, fata de 7.15% in aceeași perioada a anului trecut, efectele pozitive ale masurilor de ajustare fiscala fiind deja vizibile. Obiectivul avansat de guvern pentru deficitul bugetar al anului 2026 este de maxim 6.4% din PIB, necesarul de finantare ramanand in continuare destul de ridicat, in contextul scadentelor ridicate din anul urmator.

Crestere economica nu a dat inca semne vizibile de revenire, evolutia din trimestrul al treilea indicand un avans anual al PIB-ului de doar 1.7%. Se observa o temperare a consumului populatiei si un efect pozitiv din partea exportului net.

Asteptarile analistilor pentru 2026 indica o imbunatatire a activitatii economice, pe fondul ratei ridicate de absorbtie a fondurilor europene si al perspectivelor mai bune de crestere economica pentru Germania.

■ Alocarea pe clase de active in ultimul trimestru reflecta mentinerea relativ constanta a expunerii pe fondurile de actiuni. Expunerea pe fonduri de instrumente cu venit fix reflecta mentinerea constanta a expunerii. Expunerea pe titluri de stat a rămas relativ constantă in decursul trimestrului.

Prezentul document este o comunicare publicitara, nu creează obligatii contractuale si nu este suficient pentru a lua o decizie de investitie. 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 regula, proportionale cu riscul, iar performantele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. Performanța viitoare face obiectul impozitării care depinde de situația personală a fiecărui investitor și legislatia aplicabila la acel moment. Profiturile pot creste sau scadea din cauza fluctuatiilor 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