

Obiectivul fondului

Plasarea resurselor financiare atrase in instrumente cu venit fix pe termen mediu si lung in scopul obtinerii unei rentabilitati superioare nivelului ratelor dobanzilor la depozitele bancare in EURO sau a altor forme de plasament pe termen scurt, in conditiile asumarii unui nivel de risc moderat si a mentinerii unui grad adecvat de lichiditate.

Avantajele fondului

Siguranta: Instrumentele folosite, institutiile emitente si monitorizarea regulata a plasamentelor si oportunitatilor de plasament contribuie la cresterea gradului de siguranta a fondului.

Randament: Ofera posibilitatea obtinerii de randamente superioare celor obtinute din plasamentele facute in instrumente clasice de economisire (depozite, conturi de economii, etc).

Lichiditate: Desi perioada recomandata de detinere este de minim 3 ani, fondul ofera investitorilor posibilitatea de a depune sau retrage oricand sume din fond, fara a pierde randamentul acumulat.

Date generale

Denominare	EUR
Data lansarii	02.10.2013
Activ net (milioane EUR)	37.92
Numar de investitori	770
VUAN ¹	27.6616
Modified duration ²	7.27
Randamentul mediu al instrumentelor din portofoliu ³	6.17%
Costuri administrative si de operare a fondului ⁴	1.00%
■ din care: comision de administrare	0.80%
Perioada de detinere recomandata	minim 3 ani

Performanta⁵

De la lansare	5.40%
Ultimul an	5.64%

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

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

Grad de risc

Risc scazut

Risc ridicat



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.

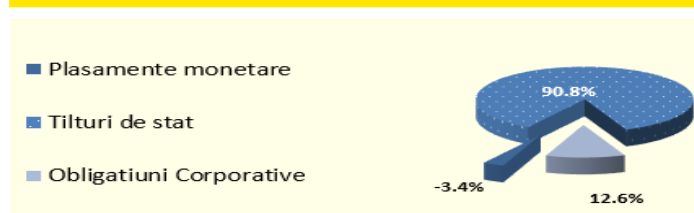
*Valoarea unitatii de fond fluctueaza constant, in functie de evolutia instrumentelor financiare in care fondul investeste.

*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 Obligatiuni

Titluri de stat Romania	90.8%
Obligatiuni Banco Santander	3.6%
Obligatiuni BCR	2.1%
Obligatiuni Romgaz	1.9%
Obligatiuni BBVA	1.8%
Obligatiuni CEC Bank	1.4%
Obligatiuni Primaria Bucuresti	1.1%

¹ Valoarea unitara a activului net certificata de banca depozitara Raiffeisen Bank SA.

² Modified duration, reprezinta modificarea procentuala aproximativa a valorii fondului, ca urmare a modificarii cu 1% a randamentelor instrumentelor cu venit fix detinute in portofoliu.

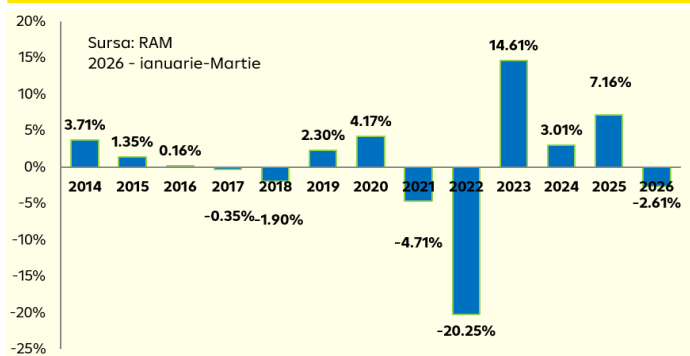
³ Reprezinta randamentul mediu brut al instrumentelor din portofoliul fondului.

⁴ Include comisioane de administrare și alte costuri administrative sau de operare a fondului. Valoarea este în concordanță cu cea publicată în Documentul cu informații esențiale valabil la data publicării prezentului buletin lunar.

⁵ Performanța reprezintă evoluția valorii unitare a activului net (după deducerea costurilor) în perioada considerată și nu reprezintă o garanție pentru performanța viitoare. Performanța fondului este afectată și de evoluția cursului valutar.

Informații trimestriale – la Trimestrul 1 2026

Randamente



Top Obligatiuni corporative și municipale

Banco Santander	3.6%
BCR	2.1%
Romgaz	1.9%

■ Primului trimestru al anului a fost marcat de declansarea razboiului din Iran, ce a generat o corectie generalizata a pietelor de actiuni și obligatiuni. Cresterea accelerata a preturilor produselor energetice, în principal a petrolului și a gazelor naturale, a condus la reevaluarea asteptarilor inflationiste și a generat temeri privind incetinirea cresterii economice la nivel global. Pe acest fundal, randamentele titlurilor de stat din tarile dezvoltate au cunoscut cresteri importante, pietele de actiuni au înregistrat corectii, iar dolarul american a avut o tendinta de apreciere.

Atat banca centrala a SUA (FED) cat și banca centrala din Zona euro (BCE) au mentinut ratele de dobanda neschimbate, în timp ce oficialii bancilor centrale și-au exprimat îngrijorarea privind cresterea incertitudinilor economice și a evolutiei ratei inflatiei.

■ Pietele internationale de actiuni au avut o evolutie negativa pe fondul revizuirii în jos a asteptarilor de crestere economica, a temerilor privind impactul crizei energetice asupra activitatii anumitor sectoare economice, precum și a cresterii generalizate a aversiunii la risc din partea investitorilor. În acest context, indicele american S&P500 a înregistrat o scadere de 4.6% în cursul trimestrului, indicele european Eurostoxx50 a coborat cu 3.8%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets s-a corectat cu 0.5%, acesta din urma anuland cresterea foarte buna înregistrata în primele 2 luni, în contextul impactului ridicat al crizei energetice asupra tarilor din Asia.

■ La nivel local primele doua luni ale anului au fost caracterizate de un sentiment pozitiv pe fondul vestilor bune din sfera consolidarii fiscale. În acelasi timp excesul ridicat de lichiditate din sistemul bancar a sustinut reducerea ratelor de dobanda și ajustarea în jos a curbei randamentelor titlurilor de stat. Conflictul din Orientul Mijlociu a schimbat radical situatia în luna martie. Lipsa de vizibilitate legata de durata acestuia precum și efectele inflationiste generate de cresterea puternica a pretului petrolului a determinat o reasezare a randamentelor titlurilor de stat semnificativ mai sus. Astfel, cotația bid a titlului cu maturitate pe 5 ani (fixing BNR) a crescut de la 6.75% la final de 2025 până la 7.15% la sfarsitul lunii martie, minimul atins fiind de 6.06% în luna februarie. Riscul cresterii inflatiei peste nivelul estimat de BNR pentru finalul acestui an limiteaza spatiul de interventie a bancii centrale prin taieri de rate, chiar daca evolutia economiei va fi afectata negativ de aceste socuri.

■ Eurobondurilor au avut o evolutie pozitiva pe parcursul primelor doua luni din an, însa razboiul din Orientul Mijlociu a generat o crestere abrupta a randamentelor pe parcursul lunii martie. Spre exemplu, titlul cu maturitatea în octombrie 2035 a înregistrat o crestere a randamentului de la 5.59% la finalul anului 2025 până la 6.02% la sfarsitul lunii martie. Ministerul de Finante a avut prima emisiune de eurobonduri din an pe pietele externe. Pe fondul unui context extern favorabil, la sfarsitul lunii februarie, s-au atras circa 4.7 miliarde de euro, prin doua emisiuni în euro pe 7 și 18 ani și o emisiune în dolari pe 10 ani, la un cost de 4.64%, 5.97% și respectiv 5.75%.

- Piața locală de acțiuni și-a continuat evoluția pozitivă în primele 2 luni din an, însă debutul conflictului și-a pus amprenta asupra evoluției în cursul lunii martie. Chiar și așa, piața locală a dovedit o reziliență superioară pietelor externe această perioadă, fiind susținută de reprezentarea ridicată a companiilor din sectorul energetic și a celor din sectoarele defensive (precum utilități sau telecom). La nivel trimestrial, indicele BET-XT a înregistrat o creștere de 13.4%, în timp ce indicele BET-BK a urcat cu 11.3%. La începutul lunii februarie s-a derulat oferta publică inițială a companiei Electro-Alfa Internațional, prin care aceasta a atras cca 580 milioane lei la nivelul maxim de preț din prospect, oferta fiind suprasubscrisă semnificativ atât pe tranșa investitorilor instituționali, cât și pe cea a investitorilor de retail.
- Deficitul bugetar pe primele două luni a fost de 0.7% din PIB în scădere față de perioada similară a anului trecut (1.58%), pe fondul unui control mai strict al cheltuielilor și a unor limitări impuse de întârzierea aprobării bugetului pentru acest an. Inflația la final de februarie s-a situat la 9.31%, punând presiune asupra veniturii disponibile în rândul populației în contextul unor creșteri salariale mult inferioare.
- La sfârșitul lunii martie, expunerea pe titlurile de stat a atins o pondere de 90.8% din total active, iar indicatorul modificat duration a avut o valoare de 7.27.

Prezentul document este o comunicare publicitară, nu creează obligații contractuale și nu este suficient pentru a lua o decizie de investiție. Va rugăm să consultați prospectul de emisiune și documentul cu informații esențiale ale fondului înainte de a lua orice decizie finală de investiție. Veniturile atrase din investiție sunt, de regulă, proporționale cu riscul, iar performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. Performanța viitoare face obiectul impozitării care depinde de situația personală a fiecărui investitor și legislația aplicabilă la acel moment. Profiturile pot crește sau scădea din cauza fluctuațiilor cursului de schimb valutar. Prospectul de emisiune și informațiile esențiale sunt disponibile în limba română pe website-ul administratorului www.raiffeisenfonduri.ro și pot fi obținute gratuit și în agențiile 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, București, Telefon +40 21 306 1711, email office@raiffeisenfonduri.ro. Depozitarul fondului este Raiffeisen Bank S.A., cu sediul în Calea Floreasca, 246D, Clădirea FCC, Sector 1, București, nr. Registru A.S.F. PJR10DEPR/400009. Telefon +40 21 306 1000