

RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND

MARTIE 2026 / CSC06FDIR/400038/14.08.2007



Obiectivul fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit. Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor sale preponderent in actiuni listate ale companiilor romanesti, cu o situatie financiara solida si o politica atractiva de distributie de dividende catre actionari, pana la 100% din activele Fondului.

Avantajele fondului

Selectie activa: Fondul investeste selectiv, managerii de fond aleg sa investeasca doar in companiile de la care se asteapta sa performeze mai bine fata de media pietei.

Simplitate: Reprezinta un mod simplu si usor de a avea un portofoliu de actiuni, nu presupune efort din partea investitorului in selectia actiunilor alese pentru a investi.

Flexibilitate: Fondul permite efectuarea de subscrieri si rascumparari, la valoarea de piata, in mod continuu.

Date generale

Date Generale RRD

Denominare	Leu
Data lansarii	22.08.2007
Activ net (milioane RON)	1,369
Expunere neta valute	5.0%
Numar de investitori	15,123
VUAN Clasa A ²	216.6766
VUAN Clasa E ²	16.994
Costuri administrative si de operare a fondului [*]	2.27%
■ din care: comision de administrare	2.00%
Perioada de detinere recomandata	minim 10 ani

Performanta ³	Randament	Randament analizat
--------------------------	-----------	--------------------

Ultimul an	53.9%	53.9%
Ultimii 10 ani	425.3%	18.0%

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Risc

Volatilitate anuala ⁴	13.2%
Volatilitate lunara	3.8%
Value at Risk ⁵	21.7%

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

Grad de risc

Risc scazut

Risc ridicat



Randamente reduse

Randamente ridicate

Riscurile fondului

*Investitiile in fondurile deschise de investitii nu sunt depozitate 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

■ Actiuni
▨ Instrumente cu venit fix



Principalele pozitii

TLV	9.3%
SNG	8.9%
SNP	8.4%
H2O	7.4%
EBS	5.9%

¹ Comisionul de administrare este parte integranta din "Comisiunile de administrare si alte costuri administrative sau de operare", asa cum sunt reflectate in tabelul *Structura Costurilor* din Documentul cu Informatii Esentiale (DIE).

² VUAN - Valoarea unitara a activului net certificata de banca depozitara Raiffeisen Bank SA

³ Performanta reprezinta evolutia valorii unitare a activului net (dupa deducerea costurilor) in perioada considerata si nu reprezinta o garantie pentru performanta viitoare.

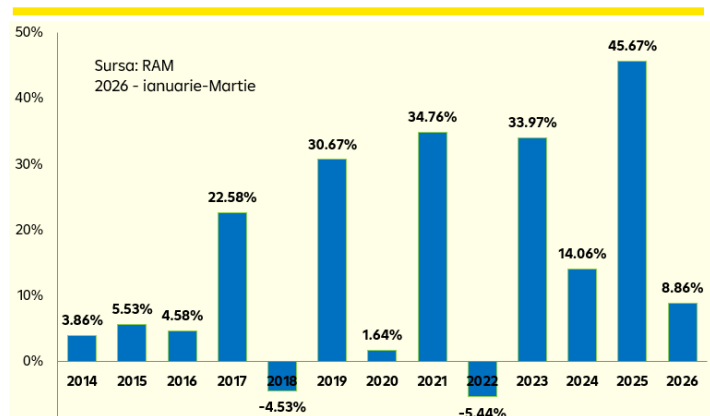
⁴ Pe baza randamentelor saptamanale din ultimii cinci ani.

⁵ Value at Risk (Valoare la risc) masoara cu o probabilitate de 95% pierderea maxima pe care o poate inregistra valoarea unitatii de fond, pe o perioada de 1 an, in conditii normale de piata.

*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.

Informatii trimestriale – la Trimestrul 1 2026

Randamente



Top 3 Actiuni locale

TLV	9.3%
SNG	8.9%
SNP	8.4%

■ Primului trimestru al anului a fost marcat de declansarea razboiului din Iran, ce a generat o corectie generalizata a pietelor de actiuni si obligatiuni. Cresterea accelerata a preturilor produselor energetice, in principal a petrolului si a gazelor naturale, a condus la reevaluarea asteptarilor inflationiste si 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 inregistrat corectii, iar dolarul american a avut o tendinta de apreciere.

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

■ Pietele internationale de actiuni au avut o evolutie negativa pe fondul revizuirii in jos a asteptarilor de crestere economica, a temerilor privind impactul crizei energetice asupra activitatii anumitor sectoare economice, precum si a cresterii generalizate a aversiunii la risc din partea investitorilor. In acest context, indicele american S&P500 a inregistrat o scadere de 4.6% in 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 anularand cresterea foarte buna inregistrata in primele 2 luni, in 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. In acelasi timp excesul ridicat de lichiditate din sistemul bancar a sustinut reducerea ratelor de dobanda si ajustarea in jos a curbei randamentelor titlurilor de stat. Conflictul din Orientul Mijlociu a schimbat radical situatia in luna martie. Lipsa de vizibilitate legata de durata acestuia precum si efectele inflationiste generate de cresterea puternica a pretului petrolului a determinat o reasezare a randamentelor titlurilor de stat semnificativ mai sus. Astfel, cota bid a titlului cu maturitate pe 5 ani (fixing BNR) a crescut de la 6.75% la final de 2025 pana la 7.15% la sfarsitul lunii martie, minimul atins fiind de 6.06% in 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, insa razboiul din Orientul Mijlociu a generat o crestere abrupta a randamentelor pe parcursul lunii martie. Spre exemplu, titlul cu maturitatea in octombrie 2035 a inregistrat o crestere a randamentului de la 5.59% la finalul anului 2025 pana 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 in euro pe 7 si 18 ani si o emisiune in dolari pe 10 ani, la un cost de 4.64%, 5.97% si 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 venitului disponibil în rândul populației în contextul unor creșteri salariale mult inferioare.
- Comparativ cu finalul lunii decembrie, expunerea pe acțiuni a crescut de la 80.7% la 82.5% din active, ca urmare a achizițiilor selective efectuate în această perioadă, inclusiv în contextul corecțiilor din cursul lunii martie.

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. Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400009. Telefon +40 21 306 1000

www.raiffeisenfonduri.ro