

Obiectivul fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obtine daca ar plasa in mod individual sumele in depozite bancare sau conturi de economii, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate. Fondul se adreseaza in principal investitorilor din categoria intreprinderilor mici si mijlocii, ca instrument de plasament pentru resursele temporar excedentare. Fondul nu va investi in actiuni.

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).

Date generale

Denominare	Leu
Data lansarii	02.06.2011
Activ net (milioane RON)	1,073
Numar de investitori	51,388
VUAN ¹	165.9343
Modified duration ²	1.14
Randamentul mediu al instrumentelor din portofoliu ³	6.82%
Costuri administrative si de operare a fondului ⁴	0.98%
■ din care: comision de administrare	0.75%
Perioada de detinere recomandata	minim 1 an

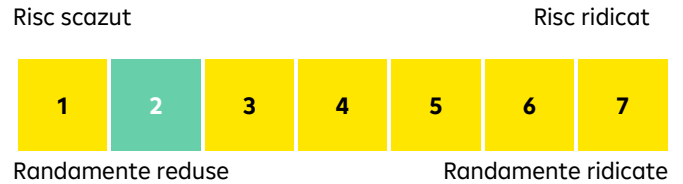
Performanta⁵ Randament fond Randament anualizat

Ultimele 6 luni	3.00%	n.a.
Ultimii 10 ani	33.10%	2.90%
De la lansare	65.93%	3.47%

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

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

Grad de risc



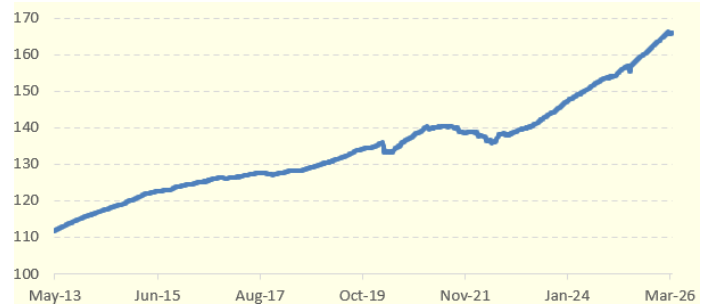
Riscurile fondului

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.

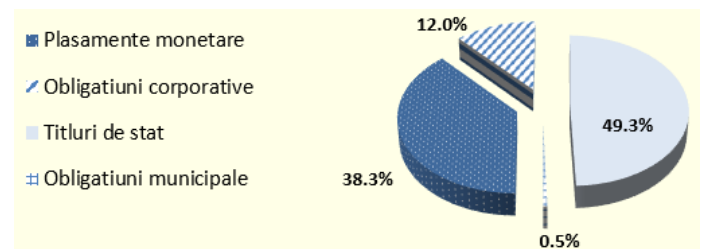
*Valoarea unitatii de fond fluctueaza constant, in functie de evolutia instrumentelor financiare in care fondul investeste.

*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



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.

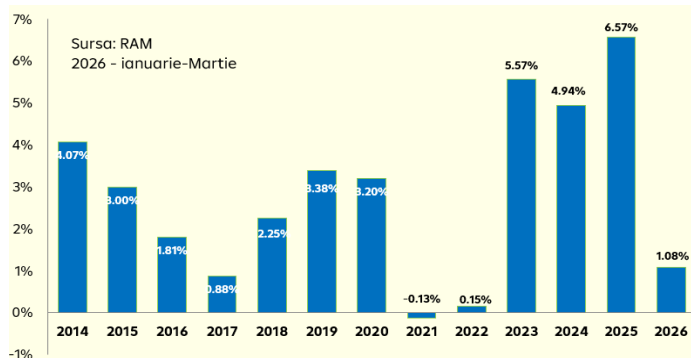
³ Reprezinta randamentul mediu brut al instrumentelor din portofoliul fondului.

⁴ Include comisioane de administrare și alte costuri administrative sau de operare a fondului. Valoarea este in concordanta cu cea publicata in Documentul cu informatii esentiale valabil la data publicarii prezentului buletin lunar.

⁵ Performanta reprezinta evolutia valorii unitare a activului net (dupa deducerea costurilor) in perioada considerata si nu reprezinta o garantie pentru performanta viitoare. Performanta fondului este afectata si de evolutia cursului valutar.

Informatii trimestriale – la Trimestrul 1 2026

Randamente



Top 3 Obligatiuni corporative si municipale

CEC Bank	2.6%
Raiffeisen Bank	2.5%
Banca Transilvania	2.1%

■ 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 crestere 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 anuland 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, cotationa 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%.

■ Piata locala de actiuni si-a continuat evolutia pozitiva in primele 2 luni din an, insa debutul conflictului si-a pus amprenta asupra evolutiei in cursul lunii martie. Chiar si asa, piata locala a dovedit o rezilienta superioara pietelor externe aceasta perioada, fiind sustinuta de reprezentarea ridicata a companiilor din sectorul energetic si a celor din sectoarele defensive (precum utilitati sau telecom). La nivel trimestrial, indicele BET-XT a inregistrat o crestere de 13.4%, in timp ce indicele BET-BK a urcat cu 11.3%. La inceputul lunii februarie s-a derulat oferta publica initiala a companiei Electro-Alfa International, prin care aceasta a atras cca 580 milioane lei la nivelul maxim de pret din prospect, oferta fiind suprasubscrisa semnificativ atat pe tranşa investitorilor institutiionali, cat si pe cea a investitorilor de retail.

- Deficitul bugetar pe primele doua luni a fost de 0.7% din PIB in scadere fata de perioada similara a anului trecut (1.58%), pe fondul unui control mai strict al cheltuielilor si a unor limitari impuse de intarzierea aprobarii bugetului pentru acest an. Inflatia la final de februarie s-a situat la 9.31%, punand presiune asupra venitului disponibil in randul populatiei in contextul unor cresteri salariale mult inferioare.
- Evolutia structurii fondului in primul trimestru din an nu a inregistrat schimbari semnificative. Ramane dominanta expunerea pe titluri de stat cu o pondere de 49.25% din active, in scadere usoara fata de final de decembrie (50.66%). Simultan, ponderea aferenta plasamentelor monetare a urcat marginal pana la un nivel de 38.26%.

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 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 agentiile 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

www.raiffeisenfonduri.ro