

Obiectivul fondului

Fondul are ca si obiectiv plasarea resurselor financiare astfel incat sa ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obtine daca ar plasa in mod individual sumele in depozite bancare, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate. Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in instrumente ale pietei monetare si obligatiuni. Plasamentele vor fi orientate catre depozite bancare, certificate de depozit, titluri de stat sau garantate de stat, precum si titluri emise de entitati cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat. 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).

Lichiditate: Desi perioada recomandata de detinere este de 1 an,

Date generale

Denominare	Leu
Data lansarii	18.09.2008
Activ net (milioane RON)	1,297
Numar de investitori	22,631
VUAN ¹	237.9230
Modified duration ²	3.32
Randamentul mediu al instrumentelor din portofoliu ³	7.58%
Costuri administrative si de operare a fondului ⁴	1.21%
■ din care: comision de administrare	1.00%
Perioada de detinere recomandata	minim 2 ani

Performanta⁵ Randament fond Randament anualizat

Ultimele 6 luni	3.09%	n.a.
Ultimii 10 ani	35.03%	3.05%
De la lansare	137.92%	5.07%

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

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

Grad de risc

Risc scazut

Risc ridicat



Randamente reduse

Randamente ridicate

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.

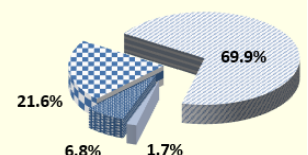
*Informații detaliate privind riscurile fondului pot fi găsite în Prospectul de emisiune. (Riscul de piata, Riscul de credit, Riscul de lichiditate, Riscul de contraparte, Riscul operational, Riscuri ESG, Riscul de utilizare a instrumentelor derivate)

Evolutia fondului



Structura fondului

- Plasamente monetare
- Obligatiuni corporative
- Titluri de stat
- Obligatiuni municipale



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.

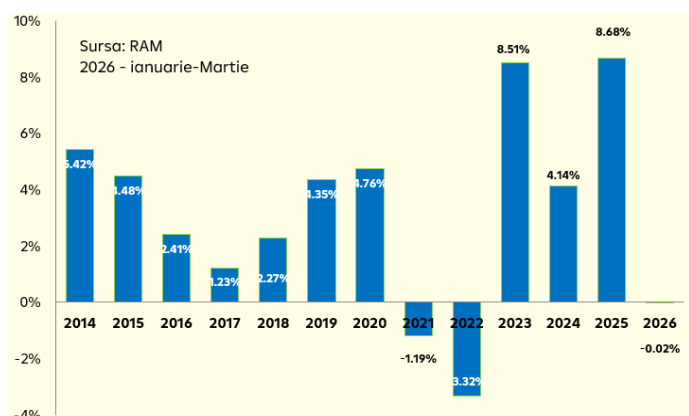
³ Reprezinta randamentul mediu brut al instrumentelor din portofoliul fondului.

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 3 Obligatiuni corporative și municipale

Unicredit Bank A.G.	4.6%
BCR	4.5%
Raiffeisen Bank	4.0%

■ Primului trimestru al anului a fost marcat de declanșarea războiului din Iran, ce a generat o corecție generalizată a pietelor de acțiuni și obligațiuni. Creșterea accelerată a prețurilor produselor energetice, în principal a petrolului și a gazelor naturale, a condus la reevaluarea așteptărilor inflaționiste și a generat temeri privind încetinirea creșterii economice la nivel global. Pe acest fundal, randamentele titlurilor de stat din țările dezvoltate au cunoscut creșteri importante, pietele de acțiuni au înregistrat corecții, iar dolarul american a avut o tendință de apreciere.

Atât banca centrală a SUA (FED) cât și banca centrală din Zona euro (BCE) au menținut ratele de dobândă neschimbate, în timp ce oficialii băncilor centrale și-au exprimat îngrijorarea privind creșterea incertitudinilor economice și a evoluției ratei inflației.

■ Piețele internaționale de acțiuni au avut o evoluție negativă pe fondul revizuirii în jos a așteptărilor de creștere economică, a temerilor privind impactul crizei energetice asupra activității anumitor sectoare economice, precum și a creșterii generalizate a aversiunii la risc din partea investitorilor. În acest context, indicele american S&P500 a înregistrat o scădere de 4.6% în cursul trimestrului, indicele european Eurostoxx50 a coborât cu 3.8%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets s-a corectat cu 0.5%, acesta din urmă anulând creșterea foarte bună înregistrată în primele 2 luni, în contextul impactului ridicat al crizei energetice asupra țărilor din Asia.

■ La nivel local primele două luni ale anului au fost caracterizate de un sentiment pozitiv pe fondul vestilor bune din sfera consolidării fiscale. În același timp excesul ridicat de lichiditate din sistemul bancar a susținut reducerea ratelor de dobândă și ajustarea în jos a curbei randamentelor titlurilor de stat. Conflictul din Orientul Mijlociu a schimbat radical situația în luna martie. Lipsa de vizibilitate legată de durata acestuia precum și efectele inflaționiste generate de creșterea puternică a prețului 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 sfârșitul lunii martie, minimum atins fiind de 6.06% în luna februarie. Riscul creșterii inflației peste nivelul estimat de BNR pentru finalul acestui an limitează spațiul de intervenție a băncii centrale prin tăieri de rate, chiar dacă evoluția economiei va fi afectată negativ de aceste socuri.

■ Eurobondurilor au avut o evoluție pozitivă pe parcursul primelor două luni din an, însă războiul din Orientul Mijlociu a generat o creștere abruptă a randamentelor pe parcursul lunii martie. Spre exemplu, titlul cu maturitatea în octombrie 2035 a înregistrat o creștere a randamentului de la 5.59% la finalul anului 2025 până la 6.02% la sfârșitul lunii martie. Ministerul de Finanțe a avut prima emisiune de eurobonduri din an pe pietele externe. Pe fondul unui context extern favorabil, la sfârșitul lunii februarie, s-au atras circa 4.7 miliarde de euro, prin două 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 venitului disponibil în rândul populației în contextul unor creșteri salariale mult inferioare.
- Structurii fondului la final de martie indică o creștere a expunerii pe titluri de stat de două puncte procentuale față de luna decembrie, atingând 69.88% din total active. Simultan, ponderea aferentă plasamentelor monetare a coborât la 6.82% în timp ce alocarea pe obligațiuni corporative a rămas relativ neschimbată.

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 investiții. 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

www.raiffeisenfonduri.ro