

Obiectivul fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare atrase in instrumente cu venit fix in scopul obtinerii unei rentabilitati superioare nivelului ratelor dobanzilor la depozitele bancare in EURO, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad crescut 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: Oferă 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, fondul ofera investitorilor posibilitatea de a depune sau retrage oricand sume din fond, fara a pierde randamentul acumulat.

Date generale

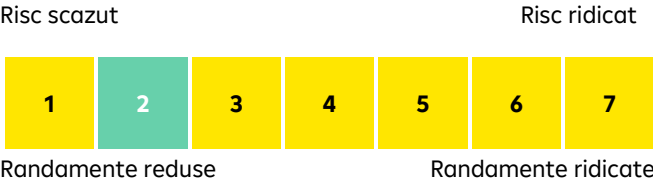
Denominare	EUR
Data lansarii	27.10.2009
Activ net (milioane EUR)	226.88
Numar de investitori	5,262
VUAN Clasa A	142.1076
VUAN Clasa R	101.4397
Modified durator ²	3.94
Randamentul mediu al instrumentelor	4.31%
Costuri administrative si de operare a clasei A ⁴	0.86%
■ din care: comision de administrare clasa A	0.70%
Costuri administrative si de operare a clasei R ⁴	1.16%
■ din care: comision de administrare clasa R	1.00%
Perioada de detinere recomandata	minim 2 ani

Performanta ⁵	Randament fond	Randament anualizat
Ultima luna	0.30%	3.62%
Ultimele 6 luni	1.24%	n.a.
Ultimii 10 ani	11.35%	1.08%
De la lansare	42.11%	2.13%

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

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

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.

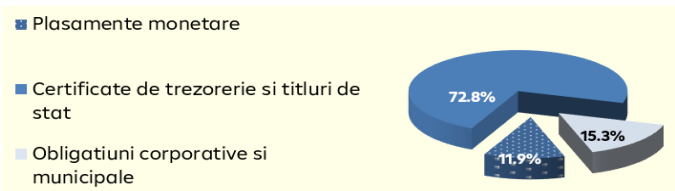
*Valoarea unitatii de fond fluctueaza constant, in functie de evolutia instrumentelor financiare in care fondul investeste.

*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.

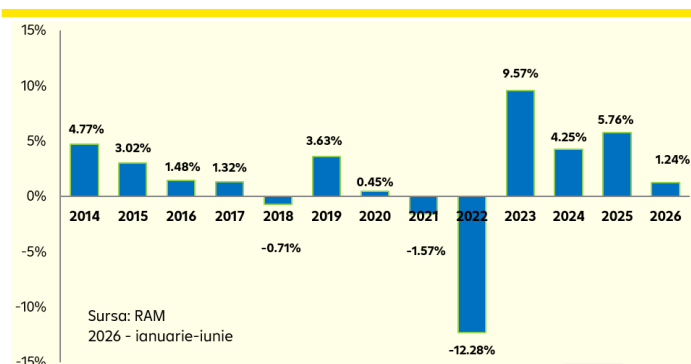
³ Reprezinta randamentul mediu brut al instrumentelor din portofoliul fondului.

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 2 2026

Randamente



Top 3 Obligatiuni corporative si municipale

Banca Transilvania	3.6%
CEC Bank	2.5%
Raiffeisen Bank International	2.5%

Comentarii ale managerilor de fond

■ In cursul celui de-al doilea trimestru al anului, asteptarile privind o solutionare rapida a razboiului din Iran au generat o imbunatatire a perceptiei la risc in randul investitorilor. Cotatiile titeiului au revenit la valori apropiate de cele de dinaintea declansarii conflictului in timp ce pietele de actiuni au cunoscut cresteri importante, iar dolarul american si-a mentinut tendinta de apreciere.

Banca centrala a SUA (FED) a mentinut ratele de dobanda neschimbate. Noul presedinte al FED, Kevin Warsh a dat un semnal pentru intensificarea luptei impotriva inflatiei prin afirmarea angajamentului FED fata de tinta de inflatie de 2%.

Banca centrala din Zona euro (BCE) a crescut rata dobanzii de politica monetara pe fondul asteptarilor ca presiunile inflationiste sa se majoreze ca urmare a razboiului din Orientul Mijlociu. Astfel rata dobanzii la facilitatea de depozit a urcat la 2.25%. In acest context, randamentele titlurilor de stat americane au cunoscut o evolutie usor crescatoare in timp ce randamentele din zona euro au inregistrat o evolutie relativ stabila.

■ Pietele internationale de actiuni au avut o evolutie pozitiva pe fondul scaderii aversiunii la risc din partea investitorilor. In acest context, indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 14.9% in cursul trimestrului, indicele european Eurostoxx50 s-a apreciat cu 13.6%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 23.3%,.

■ La nivel local, trimestrul al doilea a fost marcat de tensiuni politice semnificative. Pe fondul neintelegerilor dintre partenerii din coalitia de guvernare, la inceputul lunii mai a fost adoptata o motiunea de cenzura impotriva guvernului Bolojan, declansand o criza politica majora, in lipsa unei majoritati clare care sa sustina formarea unui nou executiv. Au urmat doua tentative esuate de desemnare a unui premier capabil sa coaguleze in jurul cabinetului sau un sprijin parlamentar suficient, regasindu-ne la final de iunie in aceeaasi situatie, cu un guvern interimar si fara o solutie clar conturata pe termen scurt. Aversiunea la risc s-a reflectat in evolutia cursului de schimb, care s-a ajustat destul de rapid in sens ascendent, marcand o depreciere de 2.75% fata de finalul lunii martie.

In pofida acestui mediu volatil, ratele de dobanda de pe piata interbancara au ramas relativ stabile, sustinute de lichiditatea ridicata din sistemul bancar. Randamentele titlurilor de stat locale au consemnat scaderi pe intreaga curba de scadente, mai degraba pe fondul imbunatatirii contextului extern si diminuarii riscului unei inflatii globale ridicate pe termen mediu, ca urmare a detensionarii situatiei din Orientul Mijlociu si a scaderii pretului petrolului. Astfel, cota de bid a titlului cu maturitate pe 5 ani (fixing BNR) s-a redus de la 7.15% la final de martie pana la 6.58% la sfarsitul lunii iunie.

- Randamentele eurobondurilor au avut o evoluție pozitivă pe parcursul trimestrului. Spre exemplu, titlul cu maturitatea în octombrie 2035 a înregistrat o scădere a randamentului de la 6.02% la finalul lunii martie până la 5.42% la sfârșitul lunii iunie.

- Piața locală de acțiuni a cunoscut o evoluție pozitivă în al doilea trimestru din an. Astfel, indicele BET-XT a înregistrat o creștere de 16.4%, în timp ce indicele BET-BK a urcat cu 16.2%. La finalul lunii mai s-a derulat oferta publică inițială a companiei Christian Tour, prin care aceasta a atras cca 149 milioane lei de la investitori.

- Rata anuală a inflației a ajuns la 10.85% la finalul lunii mai, așteptările analiștilor indicând o reducere puternică a acestui indicator în iulie și august, pe fondul efectului de bază asociat majorărilor anterioare de preturi la energie și creșterii TVA din 2025.

Execuția bugetară a înregistrat o performanță foarte bună, deficitul bugetar aferent primelor cinci luni ale anului fiind de doar 1.75% din PIB, comparativ cu 3.35% în aceeași perioadă a anului precedent, în principal datorită unei colectări solide a veniturilor și a unei gestionări prudente a cheltuielilor. Pe de altă parte, măsurile de ajustare fiscală au generat efecte negative la nivel macroeconomic, Produsul Intern Brut înregistrând în primul trimestru o contracție anuală de 1.2%.

- Structura fondului în perioada aprilie - iunie nu a înregistrat modificări semnificative. Se poate observa o creștere ușoară a expunerii pe titluri de stat de la 69.88% la 72.22%, concomitent cu reducerea ponderii obligațiunilor corporative, influențată și de scadența unor instrumente din această categorie în intervalul analizat.

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, 246C, Sky Tower, Sector 1, București, nr. Registru A.S.F. PJR10DEPR/400009. Telefon +40 21 306 1289