

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, fondul ofera investitorilor posibilitatea de a depune sau retrage oricand sume din fond, fara a pierde randamentul acumulat.

Date generale

Denominare	Leu
Data lansarii	18.09.2008
Activ net (milioane RON)	1,331
Numar de investitori	23,285
VUAN ¹	245.4948
Modified duration ²	3.31
Randamentul mediu al instrumentelor din portofoliu ³	7.08%
Costuri administrative si de operare a fondului ⁴	1.21%
■ din care: comision de administrare	1.00%
Perioada de detinere recomandata	minim 2 ani

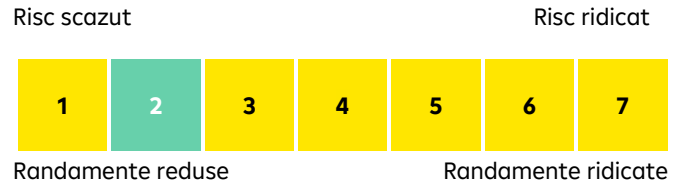
Performanta⁵ Randament fond Randament anualizat

Ultimele 6 luni	3.17%	n.a.
Ultimii 10 ani	38.55%	3.31%
De la lansare	145.49%	5.18%

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



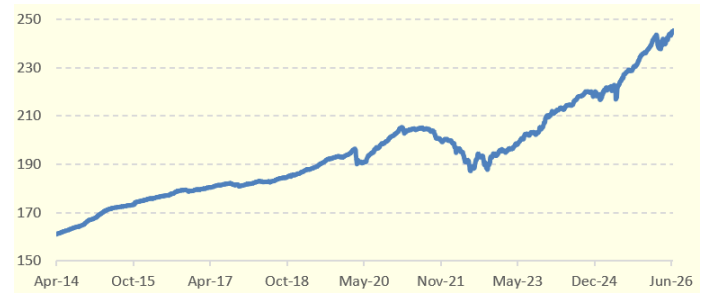
Riscurile fondului

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.

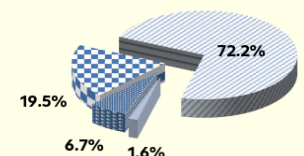
*Informații detaliate privind riscurile fondului pot fi găsite în Prospectul de emisiune. (Riscul de piata, Riscul de credit, Riscul de lichiditate, Riscul de contraparte, Riscul operational, Riscuri ESG, Riscul de utilizare a instrumentelor derivate)

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.

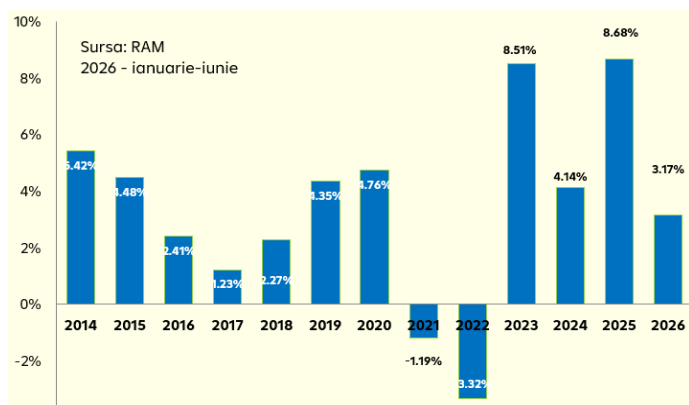
³ Reprezinta randamentul mediu brut al instrumentelor din portofoliul fondului.

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 2 2026

Randamente



Top 3 Obligatiuni corporative și municipale

BCR	4.4%
Unicredit Bank A.G.	4.3%
ING Bank N.V.	3.4%

Comentarii ale managerilor de fond

■ În cursul celui de-al doilea trimestru al anului, așteptările privind o soluționare rapidă a războiului din Iran au generat o îmbunătățire a percepției la risc în rândul investitorilor. Cotările titlului au revenit la valori apropiate de cele de dinaintea declanșării conflictului în timp ce piețele de acțiuni au cunoscut creșteri importante, iar dolarul american și-a menținut tendința de apreciere.

Banca centrală a SUA (FED) a menținut ratele de dobândă neschimbate. Noul președinte al FED, Kevin Warsh a dat un semnal pentru intensificarea luptei împotriva inflației prin afirmarea angajamentului FED față de ținta de inflație de 2%.

Banca centrală din Zona euro (BCE) a crescut rata dobânzii de politică monetară pe fondul așteptărilor ca presiunile inflaționiste să se majoreze ca urmare a războiului din Orientul Mijlociu. Astfel rata dobânzii la facilitatea de depozit a urcat la 2.25%. În acest context, randamentele titlurilor de stat americane au cunoscut o evoluție ușor crescătoare în timp ce randamentele din zona euro au înregistrat o evoluție relativ stabilă.

■ Piețele internaționale de acțiuni au avut o evoluție pozitivă pe fondul scaderii aversiunii la risc din partea investitorilor. În acest context, indicele american S&P500 a înregistrat o creștere de 14.9% în cursul trimestrului, indicele european Eurostoxx50 s-a apreciat cu 13.6%, iar indicele piețelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 23.3%.

■ La nivel local, trimestrul al doilea a fost marcat de tensiuni politice semnificative. Pe fondul neînțelegerilor dintre partenerii din coaliția de guvernare, la începutul lunii mai a fost adoptată o motiune de cenzură împotriva guvernului Bolojan, declanșând o criză politică majoră, în lipsa unei majorități clare care să susțină formarea unui nou executiv. Au urmat două tentative esuate de desemnare a unui premier capabil să coaguleze în jurul cabinetului sau un sprijin parlamentar suficient, regăsindu-se la final de iunie în aceeași situație, cu un guvern interimar și fără o soluție clar conturată pe termen scurt. Aversiunea la risc s-a reflectat în evoluția cursului de schimb, care s-a ajustat destul de rapid în sens ascendent, marcând o depreciere de 2.75% față de finalul lunii martie.

În pofida acestui mediu volatil, ratele de dobândă de pe piața interbancară au rămas relativ stabile, susținute de lichiditatea ridicată din sistemul bancar. Randamentele titlurilor de stat locale au consemnat scaderi pe întreaga curbă de scadențe, mai degrabă pe fondul îmbunătățirii contextului extern și diminuării riscului unei inflații globale ridicate pe termen mediu, ca urmare a detensionării situației din Orientul Mijlociu și a scaderii pretului petrolului. Astfel, cotăția bid a titlului cu maturitate pe 5 ani (fixing BNR) s-a redus de la 7.15% la final de martie până la 6.58% la sfârșitul 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 prețuri 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, compativ 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, 246D, Clădirea FCC, Sector 1, București, nr. Registru A.S.F. PJR10DEPR/400009. Telefon +40 21 306 1000