

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)	196.75
Numar de investitori	5,237
VUAN Clasa A	138.2723
VUAN Clasa R	99.6491
Modified duration ²	3.90
Randamentul mediu al instrumentelor	5.20%
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		0.17% n.a.
Ultimii 10 ani		7.05% 0.68%
De la lansare		38.27% 1.93%

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

¹ Valoarea unitara a activului net certificata de banca depozitara Raiffeisen Bank SA.

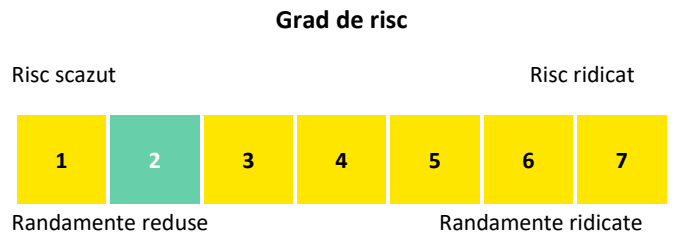
² Modified duration, reprezinta modificarea procentuala aproximativa a valorii fondului, ca urmare a modificarii cu 1% a randamentelor instrumentelor cu venit fix detinute in portofoliu.

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.

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



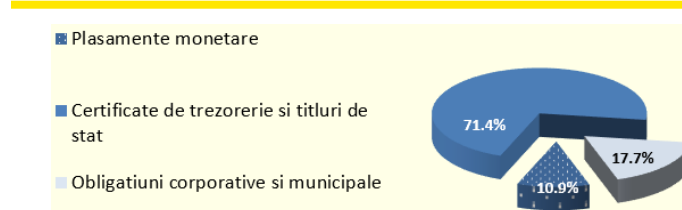
Riscurile fondului

- *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

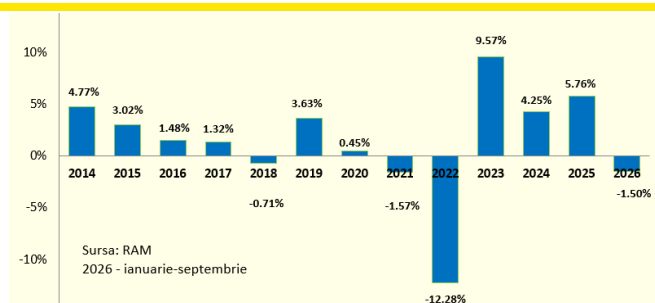


Structura fondului



Informatii trimestriale – la Trimestrul 3 2026

Randamente



Top 3 Obligatiuni corporative si municipale

Banca Transilvania	4.0%
CEC Bank	2.9%
Raiffeisen Bank International	2.9%

Comentarii ale managerilor de fond

■ In cursul celui de-al treilea trimestru al anului, titlurile de stat emise de tarile dezvoltate au inregistrat o corectie accentuata, randamentele acestora atingand maxime multianuale. Spre exemplu, randamentul titlurilor americane cu maturitatea de 10 ani a crescut cu circa 82 de puncte de baza pe parcursul trimestrului, ajungand la 5.29% la finalul lunii septembrie, nivel nemaatins din anul 2007.

Presiunea la vanzare de pe piata obligatiunilor guvernamentale a avut loc pe fondul revenirii ingrijorarilor investitorilor cu privire la inflatia alimentata de preturile produselor energetice, dar si din cauza cresterii riscurilor fiscale, pe fondul deficitelor bugetare ridicate.

Banca centrala a SUA (FED) a crescut o data ratele de dobanda, noul nivel al ratelor fiind de 3.75%-4%. Presedintele FED a mentionat cresterea economica rezilienta, dar si riscurile energetice persistente drept factori care au schimbat perspectivele ratelor de dobanda,

Banca centrala din Zona euro (BCE) a majorat rata dobanzii de politica monetara, pe fondul asteptarilor ca presiunile inflationiste se vor mentine ridicate ca urmare a razboiului din Orientul Mijlociu. Astfel rata dobanzii la facilitatea de depozit a urcat la 2.50%.

■ Pietele internationale de actiuni au avut o evolutie volatila in cursul trimestrului, pe fondul preocuparilor privind dinamica inflatiei si a cresterii accelerate a ratelor de dobanda. In acest context, indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 2.0% in cursul trimestrului, indicele european Eurostoxx50 a scazut cu 0.9%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a coborat cu 1.0%.

■ La nivel local, principalul element de incertitudine a ramas situatia politica dificila a tarii noastre. Lipsa unui guvern cu puteri depline pe o perioada prelungita a fost perceputa negativ atat de investitorii in titluri de stat cat si de catre agentile de rating. Astfel, atat Fitch cat si Moody's au mentinut calificativul acordat tarii noastre in categoria investment grade cu perspectiva negativa dar au atras atentia asupra riscurilor viitoare legate de continuarea implementarii masurilor de ajustare fiscala si a reformelor necesare in perioada urmatoare. Analizand evolutia randamentelor titlurilor de stat pe parcursul trimestrului al treilea observam o intensificare a tendintei de crestere a acestora in cursul lunii septembrie. In ultima zi a intervalului analizat cota bid (fixing BNR) pentru scadenta de 5 ani a atins valoarea de 7.49% fata de 6.58% la final de iunie, indicand o crestere puternica a costului de finantare pentru statul roman. Pe langa cresterea primei de risc aferenta riscului politic ne-am confruntat si cu un mediu extern dominat de volatilitate ridicata ca urmare a prelungirii conflictului din Orientul Mijlociu si a efectelor negative asupra preturilor la combustibil si alte materii prime.

■ Randamentele eurobondurilor au avut o evoluție puternic ascendentă pe parcursul trimestrului. Spre exemplu, titlul cu maturitatea în octombrie 2035 a înregistrat o creștere a randamentului de la 5.42% la finalul lunii iunie până la 6.42% la sfârșitul lunii septembrie.

■ Piața locală de acțiuni a înregistrat o evoluție volatilă în cursul trimestrului, marcată de o corecție accentuată în a doua parte a perioadei, pe fondul preocupărilor privind prelungirea crizei politice și a impactului acesteia asupra activității economice și a ratingului de țară, dar și a rezultatelor financiare mai slabe afișate de unele companii pentru primul semestru al anului. Astfel, indicele BET-XT a înregistrat o scădere de 3.7%, în timp ce indicele BET-BK a coborât cu 4.6%.

■ Execuția bugetară a avut o evoluție foarte bună, deficitul bugetar aferent primelor opt luni ale anului fiind de doar 2.89% din PIB, comparativ cu 4.51% 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 s-au resimțit la nivel macroeconomic, Produsul Intern Brut înregistrând în prima jumătate din an o contracție de 0.7% comparativ cu semestrul 1 din 2025.

Pe fondul dispariției efectului de bază asociat majorărilor de preturi la energie și a creșterii TVA din 2025 am asistat la o scădere a inflației anuale la final de august la 6.17%. Proiecția BNR pentru finalul anului 2026 indică o valoare a inflației de 6.1%, urmând ca aceasta să coboare la 3.4% în 2027, intrând astfel în intervalul țintit.

■ La sfârșitul lunii septembrie, expunerea pe titlurile de stat a atins o pondere de 71.4% din total active, iar indicatorul modified duration a avut o valoare de 3.89.

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