RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND

SEPTEMBRIE 2026 / CSC06FDIR/400038/14.08.2007

Raiffeisen Asset Management

Obiectivul fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit. Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor sale preponderent in actiuni listate ale companiilor romanesti, cu o situatie financiara solida si o politica atractiva de distributie de dividende catre actionari, pana la 100% din activele Fondului.

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

Grad de risc

Risc scazut - Risc ridicat

RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND (A)	RRD A	1	2	**3**	4	5	6	7
RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND (E)	RRD E	1	2	3	**4**	5	6	7

Randament redus - Randament ridicat

Avantajele fondului

Selectie activa: Fondul investeste selectiv, managerii de fond aleg sa investeasca doar in companiile de la care se asteapta sa performeze mai bine fata de media pietei.

Simplitate: Reprezinta un mod simplu si usor de a avea un portofoliu de actiuni, nu presupune efort din partea investitorului in selectia actiunilor alese pentru a investi.

Flexibilitate: Fondul permite efectuarea de subscrieri si rascumparari, la valoarea de piata, in mod continuu.

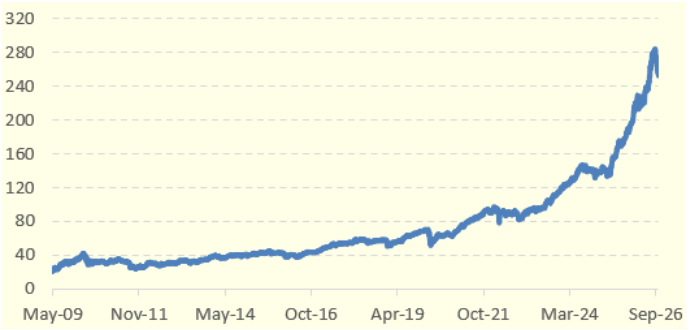
Riscurile fondului

*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)

Date generale

Denominare	Leu
Data lansarii	22.08.2007
Activ net (milioane RON)	2,034
Expunere neta valute	14.4%
Numar de investitori	22,952
VUAN Clasa A [2]	253.3776
VUAN Clasa E [2]	19.192
Costuri administrative si de operare a fondului [*]	2.27%
■ din care: comision de administrare	2.00%
Perioada de detinere recomandata	minim 10 ani

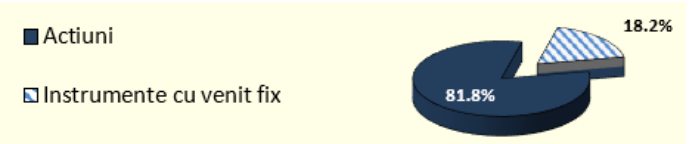
Evolutia fondului



Performanta[3] anualizat	Randament	Randament
Ultimul an	44.0%	44.0%
Ultimii 10 ani	476.8%	19.2%

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Structura fondului



Risc

Volatilitate anuala[4]	14.2%
Volatilitate lunara	4.1%
Value at Risk[5]	23.3%

Principalele pozitii

TLV	9.0%
SNG	8.3%
SNP	8.1%
EBS	6.9%
H2O	5.4%

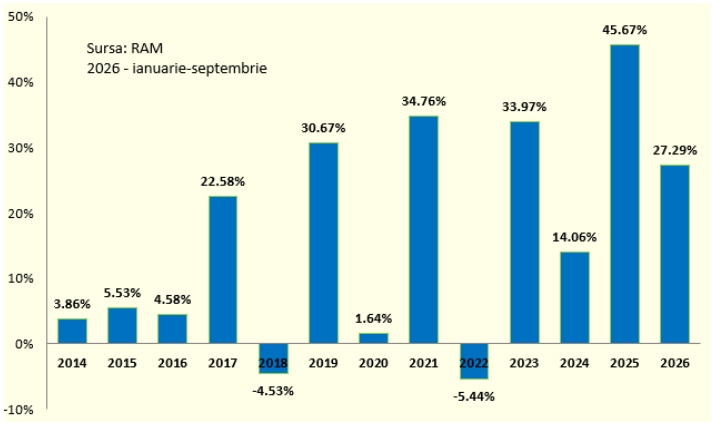
[1] Comisionul de administrare este parte integranta din "Comisioanele de administrare si alte costuri administrative sau de operare", asa cum sunt reflectate in tabelul *Structura Costurilor* din Documentul cu Informatii Esentiale (DIE).
[2] VUAN - Valoarea unitara a activului net certificata de banca depozitara Raiffeisen Bank SA
[3] Performanta reprezinta evolutia valorii unitare a activului net (dupa deducerea costurilor) in perioada considerata si nu reprezinta o garantie pentru performanta viitoare.
[4] Pe baza randamentelor saptamanale din ultimii cinci ani.

[5] Value at Risk (Valoare la risc) masoara cu o probabilitate de 95% pierderea maxima pe care o poate inregistra valoarea unitatii de fond, pe o perioada de 1 an, in conditii normale de piata.

*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.

Informatii trimestriale – la Trimestrul 3 2026

Randamente



Top 3 Actiuni locale

TLV	9.0%
SNG	8.3%
SNP	8.1%

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 nemaiatins 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 agentiile 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 cotatia 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 evolutie puternic ascendenta pe parcursul trimestrului. Spre exemplu, titlul cu maturitatea in octombrie 2035 a inregistrat o crestere a randamentului de la 5.42% la finalul lunii iunie pana la 6.42% la sfarsitul lunii septembrie.

■ Piata locala de actiuni a inregistrat o evolutie volatila in cursul trimestrului, marcata de o corectie accentuata in a doua parte a perioadei, pe fondul preocuparilor privind prelungirea crizei politice si a impactului acesteia asupra activitatii economice si a ratingului de tara, dar si a rezultatelor financiare mai slabe afisate de unele companii pentru primul semestru al anului. Astfel, indicele BET-XT a inregistrat o scadere de 3.7%, in timp ce indicele BET-BK a coborat cu 4.6%.

■ Executia bugetara a avut o evolutie foarte buna, deficitul bugetar aferent primelor opt luni ale anului fiind de doar 2.89% din PIB, comparativ cu 4.51% in aceeasi perioada a anului precedent, in pricipal datorita unei colectari solide a veniturilor si a unei gestionari prudente a cheltuielilor. Pe de alta parte, masurile de ajustare fiscala s-au resimtit la nivel macroeconomic, Produsul Intern Brut inregistrand in prima jumatate din an o contractie de 0.7% comparativ cu semestrul 1 din 2025.

Pe fondul disiparii efectului de baza asociat majorarilor de preturi la energie si a cresterii TVA din 2025 am asistat la o scadere a inflatiei anuale la final de august la 6.17%. Proiectia BNR pentru finalul anului 2026 indica o valoare a inflatiei de 6.1%, urmand ca aceasta sa coboare la 3.4% in 2027, intrand astfel in intervalul tintit.

■ Comparativ cu finalul lunii iunie, expunerea pe actiuni a crescut de la la 80.4% la 81.8% din active, ca urmare a cresterii expunerii pe pietele externe (in special Austria si Polonia).

Prezentul document este o comunicare publicitara, nu creează obligaţii contractuale si nu este suficient pentru a lua o decizie de investiţie. Va rugam sa consultati prospectul de emisiune şi 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 performanţele 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