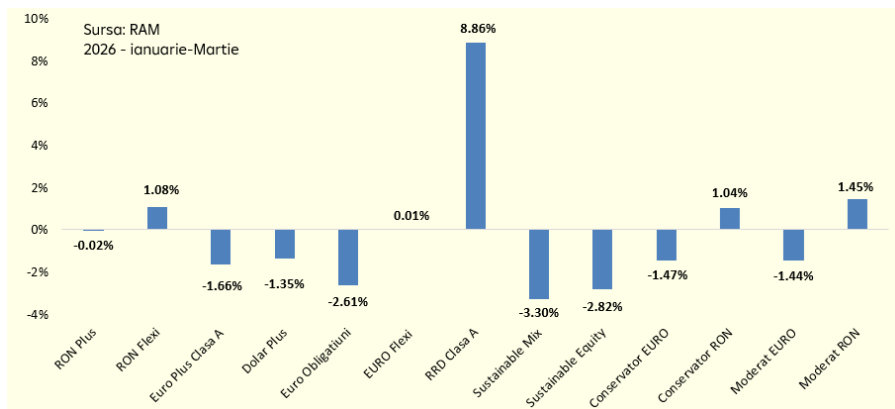


Randamente 2026 trimestrul 1



Riscurile asociate fondurilor RAM

RAIFFEISEN EURO FLEXI	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN RON FLEXI	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN RON PLUS	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN DOLAR PLUS	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN EURO PLUS	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN CONSERVATOR RON	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN CONSERVATOR EURO	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN MODERAT EURO	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN MODERAT RON	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN EURO OBLIGATIUNI	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND	1	2	3	4	5	6	7
RAIFFEISEN SUSTAINABLE EQUITY	1	2	3	4	5	6	7



SmartInvest

Planuri de investiții inteligente

Află mai multe

Evoluții la finalul trimestrului 1 2026

Denumire fond	Data lansării	Valoarea la zi a unității de fond	Valoarea activului net (MI)	Performanță (%)			
				YTD	1 AN	3 ANI anualizat	
Raiffeisen RON PLUS	Sep-08	237.9230	1.297.16	-0.02%	7.20%	6.58%	
Raiffeisen RON FLEXI	Jun-11	165.9343	1.072.52	1.08%	6.10%	5.76%	
Raiffeisen EURO FLEXI	Apr-23	10.8120	214.47	0.01%	1.84%		
Raiffeisen EURO PLUS	CLASA A	Oct-09	€ 138.0432	€ 218.78	-1.66%	3.73%	5.19%
	CLASA R	Feb-26	97.7700	20.66	-2.23%		
Raiffeisen DOLAR PLUS	Oct-10	\$1,476.7013	\$74.62	-1.35%	5.77%	6.14%	
Raiffeisen EURO OBLIGATIUNI	Oct-13	€ 27.6616	€ 37.92	-2.61%	5.6%	6.1%	

Denumire fond	Data lansării	Valoarea la zi a unității de fond	Valoarea activului net (MI)	Performanță (%)			
				YTD	1 AN	3 ANI anualizat	
Raiffeisen ROMANIA DIVIDEND	CLASA A	Aug-07	216.6766	913.07	8.9%	53.3%	31.7%
	CLASA E	Feb-24	16.9940	€ 89.50	8.85%	50.0%	
Raiffeisen CONSERVATOR RON	Mar-18	150.6012	553.16	1.04%	13.30%	10.3%	
Raiffeisen CONSERVATOR EURO	Mar-18	28.5316	€ 45.68	-1.47%	6.43%	6.6%	
Raiffeisen MODERAT RON	Mar-18	160.2062	328.05	1.45%	16.93%	11.6%	
Raiffeisen MODERAT EURO	Mar-18	30.9177	€ 53.13	-1.44%	9.58%	8.5%	
Raiffeisen SUSTAINABLE MIX	Oct-20	2,182.1066	€ 1.60	-3.30%	-1.09%	-12.78%	
Raiffeisen SUSTAINABLE EQUITY	Feb-20	3,808.3284	€ 16.75	-2.82%	2.63%	8.7%	

Comentarii ale managerilor de fond

- Primului trimestru al anului a fost marcat de declansarea razboiului din Iran, ce a generat o corectie generalizata a pietelor de actiuni si obligatiuni. Cresterea accelerata a preturilor produselor energetice, in principal a petrolului si a gazelor naturale, a condus la reevaluarea asteptarilor inflationiste si a generat temeri privind incetinirea cresterii economice la nivel global. Pe acest fundal, randamentele titlurilor de stat din tarile dezvoltate au cunoscut cresteri importante, pietele de actiuni au inregistrat corectii, iar dolarul american a avut o tendinta de apreciere. Atat banca centrala a SUA (FED) cat si banca centrala din Zona euro (BCE) au mentinut ratele de dobanda neschimbate, in timp ce oficialii bancilor centrale si-au exprimat ingrijorarea privind cresterea incertitudinilor economice si a evolutiei ratei inflatiei.
- Pietele internationale de actiuni au avut o evolutie negativa pe fondul revizuirii in jos a asteptarilor de crestere economica, a temerilor privind impactul crizei energetice asupra activitatii anumitor sectoare economice, precum si a cresterii generalizate a aversiunii la risc din partea investitorilor. In acest context, indicele american S&P500 a inregistrat o scadere de 4.6% in cursul trimestrului, indicele european Eurostoxx50 a coborat cu 3.8%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets s-a corectat cu 0.5%, acesta din urma anundand cresterea foarte buna inregistrata in primele 2 luni, in contextul impactului ridicat al crizei energetice asupra tarilor din Asia.
- La nivel local primele doua luni ale anului au fost caracterizate de un sentiment pozitiv pe fondul vestilor bune din sfera consolidarii fiscale. In acelasi timp excesul ridicat de lichiditate din sistemul bancar a sustinut reducerea ratelor de dobanda si ajustarea in jos a curbei randamentelor titlurilor de stat. Conflictul din Orientul Mijlociu a schimbat radical situatia in luna martie. Lipsa de vizibilitate legata de durata acestuia precum si efectele inflationiste generate de cresterea puternica a pretului petrolului a determinat o reasezare a randamentelor titlurilor de stat semnificativ mai sus. Astfel, cota bid a titlului cu maturitate pe 5 ani (fixing BNR) a crescut de la 6.75% la final de 2025 pana la 7.15% la sfarsitul lunii martie, minimul atins fiind de 6.06% in luna februarie. Riscul cresterii inflatiei peste nivelul estimat de BNR pentru finalul acestui an limiteaza spatiul de interventie a bancii centrale prin taieri de rate, chiar daca evolutia economiei va fi afectata negativ de aceste socuri.
- Eurobondurilor au avut o evolutie pozitiva pe parcursul primelor doua luni din an, insa razboiul din Orientul Mijlociu a generat o crestere abrupta a randamentelor pe parcursul lunii martie. Spre exemplu, titlul cu maturitatea in octombrie 2035 a inregistrat o crestere a randamentului de la 5.59% la finalul anului 2025 pana la 6.02% la sfarsitul lunii martie. Ministerul de Finante a avut prima emisiune de eurobonduri din an pe pietele externe. Pe fondul unui context extern favorabil, la sfarsitul lunii februarie, s-au atras circa 4.7 miliarde de euro, prin doua emisiuni in euro pe 7 si 18 ani si o emisiune in dolari pe 10 ani, la un cost de 4.64%, 5.97% si respectiv 5.75%.
- Piata locala de actiuni si-a continuat evolutia pozitiva in primele 2 luni din an, insa debutul conflictului si-a pus amprenta asupra evolutiei in cursul lunii martie. Chiar si asa, piata locala a dovedit o rezilienta superioara pietelor externe aceasta perioada, fiind sustinuta de reprezentarea ridicata a companiilor din sectorul energetic si a celor din sectoarele defensive (precum utilitati sau telecom). La nivel trimestrial, indicele BET-XT a inregistrat o crestere de 13.4%, in timp ce indicele BET-BK a urcat cu 11.3%. La inceputul lunii februarie s-a derulat oferta publica initiala a companiei Electro-Alfa International, prin care aceasta a atras cca 580 milioane lei la nivelul maxim de pret din prospect, oferta fiind suprasubscrisa semnificativ atat pe tranșa investitorilor instituționali, cat și pe cea a investitorilor de retail.
- Deficitul bugetar pe primele doua luni a fost de 0.7% din PIB in scadere fata de perioada similara a anului trecut (1.58%), pe fondul unui control mai strict al cheltuielilor si a unor limitari impuse de intarzierea aprobarii bugetului pentru acest an. Inflatia la final de februarie s-a situat la 9.31%, punand presiune asupra veniturii disponibil in randul populatiei in contextul unor cresteri salariale mult inferioare.

Prezentul document este o comunicare publicitara, nu creează obligații contractuale si nu este suficient pentru a lua o decizie de investiție. Va rugam sa consultati prospectul de emisiune și documentul cu informatii esentiale ale fondului înainte de a lua orice decizie finala de investitie. Veniturile atrase din investitie sunt, de regulă, proportionale 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 si informatiile esentiale sunt disponibile in limba romana pe website-ul administratorului www.raiffeisenfonduri.ro si pot fi obtinute gratuit si in agentile 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