

Obiectivul fondului

Obiectivul fondului este plasarea resursele financiare atrase in instrumente financiare cu venit fix in scopul obtinerii unei rentabilitati superioare nivelului ratelor dobanzilor la depozitele bancare in USD, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad adecvat de lichiditate.

Datorita universului investitional sarac in instrumente denuminate in USD care sa reflecte conditiile specifice pietei romanesti, fondul investeste o mare parte din active in alte valute (de exemplu obligatiuni denuminate in EUR). Prin intermediul unor operatiuni de acoperire a riscului valutar, randamentele respectivelor instrumente sunt convertite in USD, fondul fiind izolat de evolutia raportului de schimb intre USD si celelalte valute in care fondul investeste. Astfel, investitiile fondului in alte valute nu reflecta anticiparile privind evolutia cursului de schimb dintre dolar si respectivele valute, ci asteptarile privind performanta respectivelor instrumente dupa deducerea costului convertirii acestor randamente in USD.

Avantajele fondului

Siguranta: Oferă acces facil la un portofoliu de instrumente si strategii de investitii extrem de complexe, care ar fi aproape imposibil de replicat in mod individual.

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	USD
Data lansarii	20.10.2010
Activ net (milioane USD)	57.55
Numar de investitori	1,076
VUAN ¹	1,395.6694
Modified duration ²	3.63
Randamentul mediu al instrumentelor din portofoliu ³	6.12%
Costuri administrative si de operare a fondului ⁴	1.23%
■ din care: comision de administrare	1.00%
Perioada de detinere recomandata	minim 1 an

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

Grad de risc

Risc scazut

Risc ridicat



Randamente reduse

Randamente ridicate

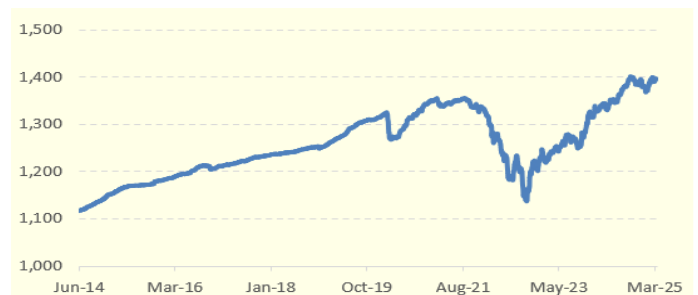
Riscurile fondului

*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.

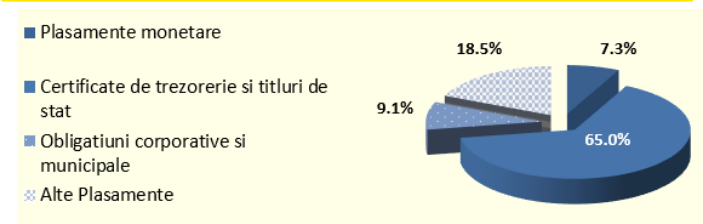
*Valoarea unitatii de fond fluctueaza constant, in functie de evolutia instrumentelor financiare in care fondul investeste.

*Informatii detaliate privind riscurile fondului pot fi gasite in 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



Performanta ⁵	Randament fond	Randament anualizat
Ultimele 6 luni	-0.2%	n.a.
Ultimii 10 ani	19.6%	1.8%
De la lansare	39.6%	2.3%

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.

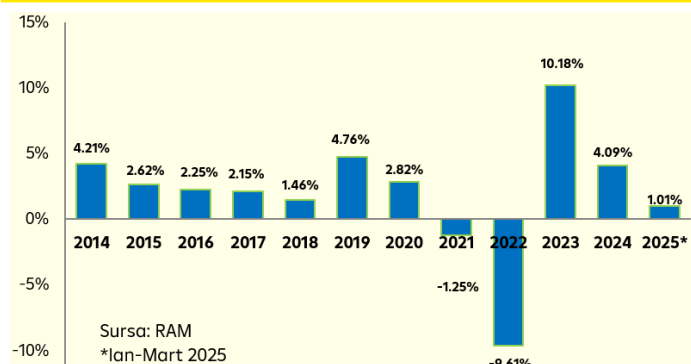
³ Reprezinta randamentul mediu brut al instrumentelor din portofoliul fondului.

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 1 2025

Randamente



Top 3 Obligațiuni corporative și municipale

BCR	4.2%
Nepi Rockcastle	1.5%
Romgaz	1.3%

■ În cursul primului trimestru al anului evoluția pietelor financiare a fost influențată de politicile propuse sau implementate de noua administrație americană. Intențiile de creștere a tarifelor comerciale în încercarea de a reduce deficitul comercial al SUA au generat volatilitate pe pietele financiare și au generat temeri privind impactul acestora asupra creșterii economice la nivel global.

Banca centrală din SUA (FED) a menținut neschimbată rata de referință în intervalul 4.25%-4.50%. Comunicatul FED a evidențiat incertitudinea sporită în privința activității economice, în timp ce prognozele de creștere economică au fost revizuite în jos iar așteptările inflaționiste au fost ajutate în sus.

Banca centrală din Zona euro (BCE) a scăzut de două ori rata dobânzii de politică monetară, pe fondul unor prognoze mai ridicate ale ratei inflației în zona euro generată de preturi mai mari ale energiei. Astfel rata dobânzii la facilitatea de depozit a coborât la 2.5%.

■ Pe acest fundal am asistat la o evoluție divergentă a pietelor globale de acțiuni. Astfel, indicele american S&P500 a înregistrat o scădere de 4.6% pe fondul incertitudinilor legale de tarife comerciale dar și a corecțiilor mai însemnate înregistrate de companiile din sectorul IT. Indicele european Eurostoxx50 a crescut cu 7.2% ca urmare a deciziei privind majorarea cheltuielilor de apărare la nivelul țărilor europene precum și a așteptărilor privind încheierea războiului din Ucraina. De asemenea, indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 2.4%, evoluția fiind susținută și de mișcarea de depreciere a dolarului.

■ Pe plan local anul 2025 a debutat cu volatilitate ridicată. Intensificarea riscului politic a pus sub semnul întrebării implementarea măsurilor de ajustare fiscală asumate de actualul guvern. Randamentele titlurilor de stat au avut o evoluție puternic ascendentă în luna ianuarie, mai ales pe segmentul lung al curbei, cotația bid a titlului cu scadență pe 10 ani atingând valoarea maximă de 8.15% (fixing BNR). Ulterior apetitul la risc al investitorilor s-a îmbunătățit și am asistat la o revenire a interesului pentru titlurile în lei, susținută și de creșterea lichidității în sistemul bancar. Astfel, randamentul (bid) titlurilor cu maturitate de 3 ani a coborât de la 7.23% la finalul anului trecut până la 7.01% la sfârșitul lunii martie.

■ Randamentele eurobondurilor au avut o evoluție crescătoare pe parcursul trimestrului. Spre exemplu, eurobondul cu maturitatea în septembrie 2033 a crescut de la o valoare de circa 5.73% înregistrată la sfârșitul lunii decembrie până la valoarea de 6.05% la sfârșitul lunii martie. Ministerul de Finanțe a avut două emisiuni de eurobonduri pe pietele externe. Astfel la începutul lunii februarie s-au atras circa 4 miliarde de euro, prin 2 emisiuni în euro pe 5 și 9 ani la un cost de 5.29% și respectiv 6.3% și o emisiune în dolari pe 12 ani la un cost de 7.55%, în timp ce la sfârșitul lunii martie s-au atras circa 2.75 miliarde de euro, prin 2 emisiuni în euro pe 7 și 14 ani la un cost de 5.92% și respectiv 6.79%.

■ La nivel local, am asistat la o evoluție ușor ascendentă a pieței de acțiuni, evoluția mai slabă față de pietele regionale fiind explicată de incertitudinile din plan politic precum și cele fiscal-bugetare. În acest context, indicele BET-XT a crescut cu 3.7% în timp ce indicele BET-BK a urcat cu 3.6%.

■ Deficitul bugetar pe primele două luni a scăzut marginal față de perioada similară a anului trecut (1.58% față de 1.64%), indicând astfel necesitatea unor măsuri suplimentare în vederea încadrării în ținta de 7% vizată de guvern. Inflația nu a dat semne vizibile de detensionare, creșterea prețurilor situându-se la 5.02% în termeni anuali la final de februarie, presiunile inflaționiste fiind resimțite atât la nivelul bunurilor consumate cât și pe partea de servicii. Conform datelor publicate de INSSE creșterea economică în 2024 a fost una redusă, de 0.9% în termeni reali, o contribuție negativă semnificativă fiind atribuită exportului net afectat de slăbirea economiei în restul Europei.

■ La sfârșitul lunii martie, expunerea pe titlurile de stat a atins o pondere de 65.0% din total active, iar indicatorul modified duration a avut o valoare de 3.63.

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 investiție. 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