

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: 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	EUR
Data lansarii	27.10.2009
Activ net (milioane EUR)	175.75
Numar de investitori	4,391
VUAN ¹	133.0608
Modified duration ²	3.61
Randamentul mediu al instrumentelor din portofoliu ³	4.38%
Costuri administrative si de operare a fondului ⁴	0.87%
■ din care: comision de administrare	0.70%
Perioada de detinere recomandata	minim 1 an

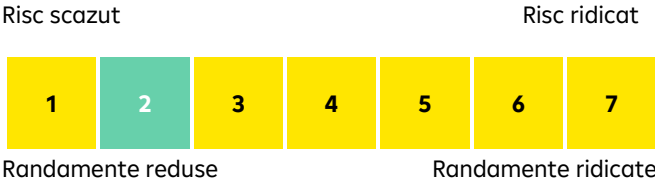
Performanta ⁵ Randament fond Randament anualizat

Ultimele 6 luni	-0.14%	n.a.
Ultimii 10 ani	6.57%	0.64%
De la lansare	33.06%	1.87%

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

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

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



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

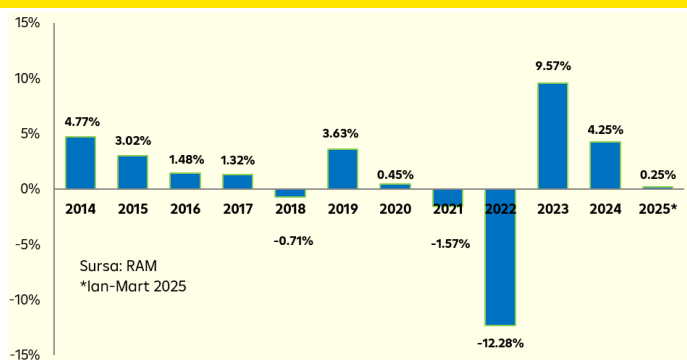
² Modified duration, reprezinta modificarea procentuala aproximativa a valorii fondului, ca urmare a modificarii cu 1% a randamentelor instrumentelor cu venit fix detinute in portofoliu.

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.

Randamente



Top 3 Obligatiuni corporative si municipale

Raiffeisen Bank International	3.2%
Banca Transilvania	3.0%
Primaria Bucuresti	2.2%

■ In cursul primului trimestru al anului evolutia pietelor financiare a fost influentata de politicile propuse sau implementate de noua administratie americana. Intentiile de crestere a tarifelor comerciale in incercarea de a reduce deficitul comercial al SUA au generat volatilitate pe pietele financiare si au generat temeri privind impactul acestora asupra cresterii economice la nivel global.

Banca centrala din SUA (FED) a mentinut neschimbata rata de referinta in intervalul 4.25%-4.50%. Comunicatul FED a evidentiat incertitudinea sporita in privinta activitatii economice, in timp ce prognozele de crestere economica au fost revizuite in jos iar asteptarile inflationiste au fost ajutate in sus.

Banca centrala din Zona euro (BCE) a scazut de doua ori rata dobanzii de politica monetara, pe fondul unor prognoze mai ridicate ale ratei inflatiei in zona euro generata de preturi mai mari ale energiei. Astfel rata dobanzii la facilitatea de depozit a coborat la 2.5%.

■ Pe acest fundal am asistat la o evolutie divergenta a pietelor globale de actiuni. Astfel, indicele american S&P500 a inregistrat o scadere de 4.6% pe fondul incertitudinilor legale de tarifele comerciale dar si a corectiilor mai insemnate inregistrate de companiile din sectorul IT. Indicele european Eurostoxx50 a crescut cu 7.2% ca urmare a deciziei privind majorarea cheltuielilor de aparare la nivelul tarile europene precum si a asteptarilor privind incheierea razboiului din Ucraina. De asemenea, indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 2.4%, evolutia fiind sustinuta si de miscarea de depreciere a dolarului.

■ Pe plan local anul 2025 a debutat cu volatilitate ridicata. Intensificarea riscului politic a pus sub semnul intrebării implementarea masurilor de ajustare fiscala asumate de actualul guvern. Randamentele titlurilor de stat au avut o evolutie puternic ascendenta in luna ianuarie, mai ales pe segmentul lung al curbei, cota bid a titlului cu scadenta pe 10 ani atingand valoarea maxima de 8.15% (fixing BNR). Ulterior apetitul la risc al investitorilor s-a imbunatatit si am asistat la o revenire a interesului pentru titlurile in lei, sustinuta si de cresterea lichiditatii in sistemul bancar. Astfel, randamentul (bid) titlurilor cu maturitate de 3 ani a coborat de la 7.23% la finalul anului trecut pana la 7.01% la sfarsitul lunii martie.

■ Randamentele eurobondurilor au avut o evolutie crescatoare pe parcursul trimestrului. Spre exemplu, eurobondul cu maturitatea in septembrie 2033 a crescut de la o valoare de circa 5.73% inregistrata la sfarsitul lunii decembrie pana la valoarea de 6.05% la sfarsitul lunii martie. Ministerul de Finante a avut doua emisiuni de eurobonduri pe pietele externe. Astfel la inceputul lunii februarie s-au atras circa 4 miliarde de euro, prin 2 emisiuni in euro pe 5 si 9 ani la un cost de 5.29% si respectiv 6.3% si o emisiune in dolari pe 12 ani la un cost de 7.55%, in timp ce la sfarsitul lunii martie s-au atras circa 2.75 miliarde de euro, prin 2 emisiuni in euro pe 7 si 14 ani la un cost de 5.92% si respectiv 6.79%.

■ La nivel local, am asistat la o evolutie usor ascedenta a pietei de actiuni, evolutia mai slaba fata de pietele regionale fiind explicata de incertitudinile din plan politic precum si cele fiscal-bugetare. In acest context, indicele BET-XT a crescut cu 3.7% in timp ce indicele BET-BK a urcat cu 3.6%.

■ Deficitul bugetar pe primele doua luni a scazut marginal fata de perioada similara a anului trecut (1.58% fata de 1.64%), indicand astfel necesitatea unor masuri suplimentare in vederea incadrarii in tinta de 7% vizata de guvern. Inflatia nu a dat semne vizibile de detensionare, cresterea preturilor situandu-se la 5.02% in termeni anuali la final de februarie, presiunile inflationiste fiind resimtite atat la nivelul bunurilor consumate cat si pe partea de servicii. Conform datelor publicate de INSSE cresterea economica in 2024 a fost una redusa, de 0.9% in termeni reali, o contributie negativa semnificativa fiind atribuita exportului net afectat de slabirea economiei in restul Europei.

■ La sfarsitul lunii martie, expunerea pe titlurile de stat a atins o pondere de 68.6% din total active, iar indicatorul modified duration a avut o valoare de 3.61.

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 investitii. 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 aplicabila 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, 246C, Sky Tower, Sector 1, Bucuresti, nr. Registru A.S.F. PJR10DEPR/400009. Telefon +40 21 306 1289