

Obiectivul fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor acces la un portofoliu de investitii cu un grad de risc mediu si un potential de crestere moderat, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscului. Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini,avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in Prospectul de emisiune al Fondului. Prin politica sa privindinvestitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor avand un profil de risc moderat.

Avantajele fondului

**Simplitate:** 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.

**Rebalansari automate:** In functie de evolutia pietelor, se fac automat ajustarile necesare in portofoliul fondului pentru a pastra intacta capacitatea acestuia de a genera randament.

Date generale

|                                  |             |
|----------------------------------|-------------|
| Denominare                       | RON         |
| Data lansarii                    | 06.03.2018  |
| Activ net (milioane RON)         | 207.88      |
| Comision de administrare (anual) | 1.50%       |
| Numar de investitori             | 13,307      |
| VUAN                             | 136.9474    |
| Perioada de detinere recomandata | minim 3 ani |

VUAN - Valoarea unitara a activului net certificata de banca depozitara Raiffeisen Bank SA

| Performanta                   | Ultimul an | De la lansare |
|-------------------------------|------------|---------------|
| Clase comasate in august 2024 | 3.95%      | 36.95%        |

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

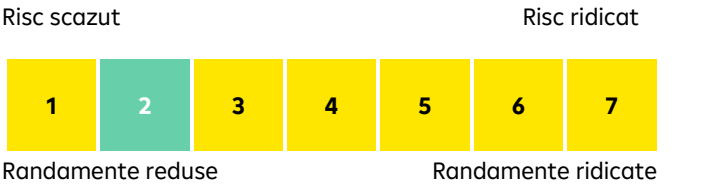
Principalele pozitii ( fonduri )

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Raiffeisen Romania Dividend | 18.9% |
| Raiffeisen Ron Plus         | 16.5% |
| Raiffeisen Euro Obligatiuni | 3.4%  |

Performanta reprezinta evolutia valorii unitare a activului net (dupa deducerea costurilor) in perioada considerata si nu reprezinta o garantie pentru performanta viitoare

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

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.

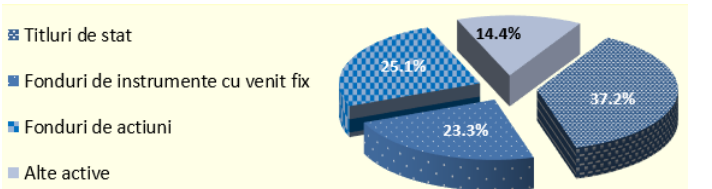
\*Valoarea unitatii de fond fluctueaza constant, in functie de evolutia instrumentelor financiare in care fondul investeste.

\*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)

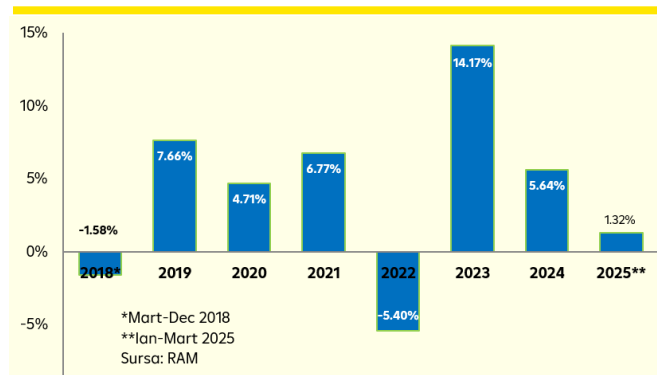
Evolutia fondului



Structura fondului



## Randamente



## Top 3 Obligatiuni corporative si municipale

|                                 |      |
|---------------------------------|------|
| BCR                             | 3.9% |
| Primaria Municipiului Bucuresti | 3.2% |
| Raiffeisen Bank Romania         | 2.8% |

## Top Actiuni straine

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Actiuni americane          | 3.0% |
| Actiuni europene           | 2.2% |
| Actiuni pe piete emergente | 1.0% |

## Top 3 Actiuni locale

|     |      |
|-----|------|
| TLV | 3.3% |
| SNG | 2.8% |
| SNP | 2.7% |

■ 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 tarifulor 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 evidenciat 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 tarife 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 tarilor 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 incadrării 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.

■ Alocarea pe clase de active in primul trimestru reflecta o crestere a expunerii pe fondurile de actiuni de cca. 2.5 puncte procentuale, pe fondul achizitiilor selective efectuate in urma corectiilor de piata, in principal la nivelul pietei locale.