

RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND

30 Iunie 2025 / CSC06FDIR/400038/14.08.2007

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.

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 subscriseri si rascumparari, la valoarea de piata, in mod continuu.

Date generale

Denominare	Leu
Data lansarii	22.08.2007
Activ net (milioane RON)	629.8
Expunere neta valute	9.48%
Numar de investitori	7026
VUAN Clasa A ²	157.0222
VUAN Clasa E ²	12.3659
Costuri administrative si de operare a fondului [*]	2.27%
■ din care: comision de administrare	2.00%

Perioada de detinere recomandata minim 7 ani

Performanta ³	Randament	Randament anualizat
--------------------------	-----------	---------------------

Ultimul an	9.5%	9.5%
Ultimii 10 ani	267.2%	13.9%

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Risc

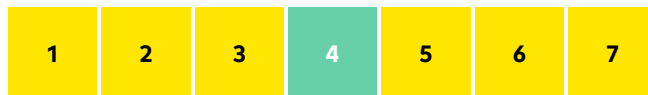
Volatilitate anuală ⁴	13.1%
Volatilitate lunară	3.8%
Value at Risk ⁵	21.6%

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

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.

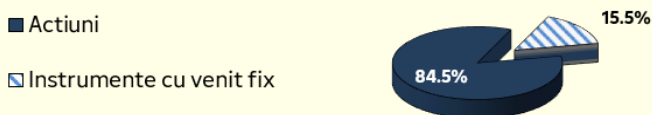
*Valoarea unitatii de fond fluctueaza constant, in functie de evolutia instrumentelor financiare in care fondul investeste.

*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



Principalele pozitii

SNG	9.4%
TLV	9.0%
SNP	7.6%
H2O	6.4%
EBS	6.4%

¹ Comisionul de administrare este parte integranta din "Comisiunile 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.

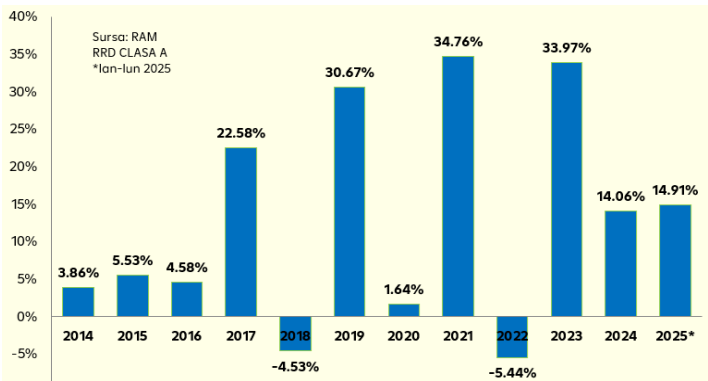
⁴ Pe baza randamentelor saptamanale din ultimii cinci ani.

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 1 2025

Randamente



Top 3 Actiuni locale

SNG	9.4%
TLV	9.0%
SNP	7.6%

■ In cursul celui de-al doilea trimestru al anului si in special pe parcursul lunii aprilie, am asistat la o evolutie volatila a pietelor financiare pe fondul deciziilor contradictorii ale administratiei SUA in privinta politicilor tarifare. Astfel, dupa corectia pronuntata de la inceputul lunii aprilie, pietele de actiuni au reintrat pe un trend de crestere pe masura ce factorii de risc s-au diminuat. In contextul incertitudinilor privind impactul tarifelor vamale asupra inflatiei, banca centrala din SUA (FED) a mentinut neschimbata rata de referinta in intervalul 4.25%-4.50%. Prognozele FED in privinta cresterii economice au fost revizuite in jos, in timp ce asteptarile privind evolutia inflatiei au fost ajutate in sus. Banca centrala din Zona euro (BCE) a scazut de doua ori rata dobanzii de politica monetara, pe fondul asteptarilor ca inflatia sa se stabilizeze in jurul nivelului tintit de 2% si al aprecierii monedei euro. Astfel rata dobanzii la facilitatea de depozit a coborat la 2.0%. In acest context, randamentele titlurilor de stat din tarile dezvoltate au cunoscut o evolutie relativ stabila, in timp ce dolarul american s-a depreciat puternic fata de principalele monede.

■ Dupa episodul de corectie puternica de la inceputul lunii aprilie, pe fondul anuntului administratiei SUA privind noile tarife vamale, pietele de actiuni au intrat pe un trend de crestere, odata cu decizia amanarii implementarii noilor tarife si a evolutiei negocierilor comerciale. Astfel, indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 10.6%, recuperand integral pierderile inregistrate in primele luni din an. Indicele european Eurostoxx50 a crescut cu 1.1%, evolutia mai slaba putand fi pusa pe seama unui prim-trimestru foarte bun pentru pietele europene. De asemenea, indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 11%, evolutia fiind sustinuta de miscarea puternica de depreciere a dolarului.

■ Pe plan local, trimestrul al doilea a fost dominat de volatilitate ridicata pe fondul intensificarii riscului politic. In luna mai cursul de schimb a suferit o depreciere puternica, lichiditatea din sistemul bancar deteriorandu-se semnificativ. Cotatiile de pe piata interbancara s-au apropiat de rata oferita de BNR la facilitatea de credit (7.5%), rata ROBOR la an atinand un maxim de 7.53%. Randamentele titlurilor de stat au atins maximele anului in prima parte a lunii mai, cotatia bid pentru maturitatea de 5 ani inregistrand un nivel maxim de 8.76% fata de 7.32% la final de martie. Castigarea alegerilor prezidentiale de catre Nicusor Dan si reluarea discutiilor pentru formarea unei coalitii de guvernare pro-europeana au detensionat situatia pe piata interna, ocazie cu care am asistat la o revenire a interesului investitorilor pentru titlurile locale. Curba randamentelor titlurilor de stat (bid) la finalul lunii iunie a revenit in intervalul 7% - 7.5%, noul guvern condus de Ilie Bolojan anuntand deja o parte din masurile de ajustare fiscale avute in vedere pentru redresarea situatiei bugetare a tarii.

■ Randamentele eurobondurilor au avut o evolutie descrescatoare pe parcursul trimestrului, dar marcata de o volatilitate crescuta pe fondul alegerilor prezidentiale. Spre exemplu, titlul cu maturitatea in septembrie 2033 a inregistrat o scadere a randamentului de la 6.05% la final de martie la 5.89% la sfarsitul lunii iunie.

■ Evolutia pietei de actiuni in prima parte a trimestrului a fost grevata de declansarea razboiului comerciala la nivel extern si de manifestarea riscului politic, in contextul alegerilor prezidentiale. Urmare a diminuarii acestor riscuri, piata locala a intrat pe un trend ascendent, evolutia fiind sustinuta si de perioada de distributiei a dividendelor, precum si de ecartul de randament fata de pietele din regiune. Astfel, indicele BET-XT a crescut cu 6.5% in cursul trimestrului 2, in timp ce indicele BET-BK a urcat cu 8.4%. La aceste cresteri se adauga si castigul din dividende de circa 4.3%.

■ Tensiunile inflationiste se mentin la niveluri ridicate pe majoritatea subcomponentelor, cresterea preturilor la finalul lunii mai situandu-se la 5.45%. Cresterea economica ramane extrem de fragila, evolutia PIB-ului in primul trimestru fiind marginal pozitiva (0.3% an la an). Deficitul bugetar pe primele cinci luni indica o usoara imbunatatire fata de anul precedent (3.39% fata de 3.41%) insa incadrarea in tinta asumata de guvern implica necesitatea adoptarii unui pachet consistent de masuri fiscale.

■ Comparativ cu finalul lunii martie, expunerea pe actiuni a crescut de la 78.7% la 84.5% din active, pe fondul decizie de crestere a alocarii, inclusiv pe pietele europene, in contextul corectiilor pronuntate de la inceputul lunii aprilie.

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 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