

Prezentul document ofera informatii cheie referitoare la acest fond destinate investitorilor. Acesta nu este un material publicitar. Informatiile va sunt prezentate conform legii pentru a va ajuta sa intelegeti natura si riscurile unei investitii in acest fond. Sunteti invitati sa il cititi pentru a putea lua o decizie in cunostinta de cauza daca sa investiti sau nu.

Fondul deschis de investitii Raiffeisen Confort

Fondul deschis de investitii Raiffeisen Confort (Fondul) este autorizat de catre C.N.V.M. (Autoritatea) prin Decizia nr.1438/14.08.2007, in scris cu nr.CSC06FDIR/400037/14.08.2007 in Registrul Autoritatii, ISIN: ROFDIN000093.

Prezentul OPCBM este administrat de **S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., subsidiară a Grupului Raiffeisen**, autorizata prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006, in scrisa in Registrul Autoritatii cu nr. PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006.

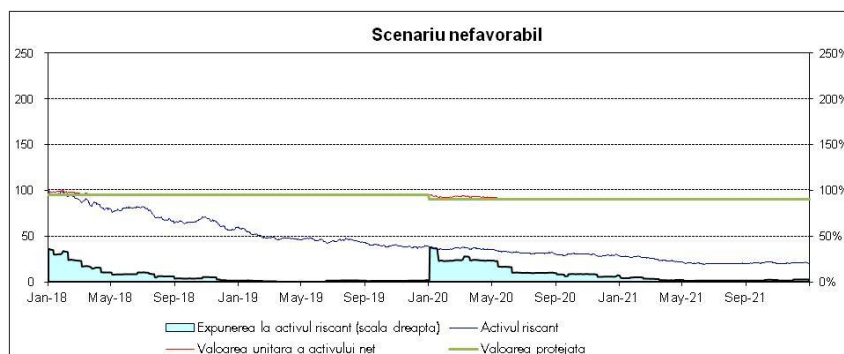
Adresa: Calea Floreasca nr. 246 D, Et. II, camera 2, sector 1, Romania, 014476, telefon +4021.306.1711; fax +4021.312.05.33, adresa de web: www.raiffeisenfonduri.ro, email: office@raiffeisenfonduri.ro.

■ Obiective si politica de investitii

- Obiectivul Fondului este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite de dumneavoastra in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor pe care investeste Fondul dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul scaderii pietelor prin aplicarea strategiei de investitii cunoscuta in literatura financiara sub denumirea Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI).
- In conditiile unei evolutii nefavorabile a pietelor pe care investeste Fondul, obiectivul acestuia este reprezentat de limitarea scaderii, dupa doi ani de la data stabilirii valorii de referinta, a valorii unitatii de fond pana la valoarea protejata (95% din valoarea de referinta curenta).
- In cazul in care, pe parcursul perioadei investitionale de 2 ani, valoarea unitatii de fond inregistreaza o crestere de cel putin 1% comparativ cu valoarea de referinta, valoarea de referinta se modifica la nivelul valorii unitatii de fond. Modificarea valorii de referinta implica totodata modificarea valorii protejate si debutul unei noi perioade investitionale de 2 ani, in care se vor urmari obiectivele mentionate mai sus. Informatii cu privire la nivelul valorii protejate curente, a valorii de referinta si durata perioadei investitionale sunt publicate pe pagina de internet www.raiffeisenfonduri.ro.
- Investitiile Fondului nu sunt limitate la instrumente financiare tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite de pietele reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.
- In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S.
- Rascumpararile pot fi efectuate si inainte de sfarsitul perioadei investitionale de 2 ani, la valoarea curenta a unitatii de fond, care poate sa difere inasa de valoarea protejata. Rascumpararea prematura a unitatilor de fond poate fi asociata cu un nivel mai mare al riscului si poate determina neobtinerea rezultatelor avute in vedere la data subscrierii. Pentru subscrierile efectuate pe parcursul perioadei investitionale, la valoarea curenta a unitatii de fond ce poate sa difere de valoarea protejata, se va avea in vedere acelasi nivel al valorii protejate.
- Ca urmare a detinerii de unitati de fond dumneavoastra nu urmeaza sa primiti venituri sub forma de dividende, dobanzi etc., acestea fiind incorporate in activul fondului si reflectate in evolutia valorii unitatii de fond, dar aveti dreptul de a rascumpara in orice moment unitatile de fond detinute si de a beneficia de castigul determinat ca diferenta pozitiva intre pretul de rascumparare si pretul de cumparare, in situatia unei evolutii pozitive a valorii unitatii de fond.

Pentru o mai buna exemplificare a strategiei de investitii utilizata va prezentam mai jos trei exemple ilustrative (scenarii) cu titlu informativ, fara a constitui vreo indicatie asupra evolutiei viitoare a Fondului. Scenariile prezentate au la baza date teoretice si reprezinta situatii ipotetice cu privire la evolutia valorii unitatii de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. negarantand obtinerea rezultatelor prezentate in situatiile respective.

Scenariu nefavorabil

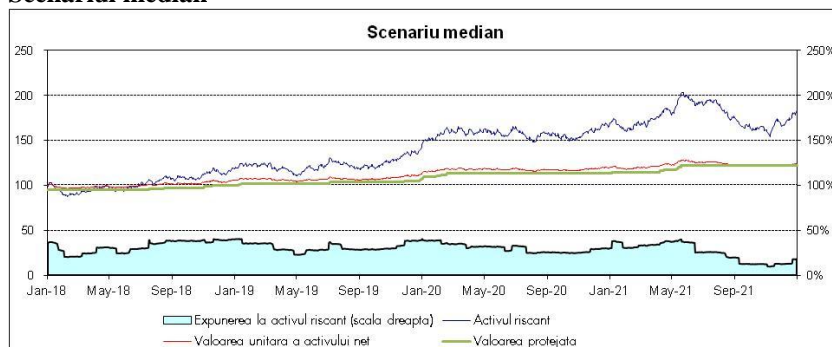


Mecanismul de protectie a portofoliului permite limitarea pierderilor in contextul evolutiei puternic negative a pietelor, prin diminuarea semnificativa a ponderii activului riscant. Astfel, alocarea initiala pe active riscante de circa 36% este redusa gradual spre zero. Pe de alta parte se produce o crestere a ponderii activelor cu risc redus, acestea ajungand sa reprezinte aproape 100% din portofoliu. In contextul in care valoarea unitatii de fond nu depaseste cu mai mult de

1% nivelul valorii protejate pe parcursul primei perioade investitionale, obiectivul urmarit este acela de a proteja 95% din valoarea initiala, la finalul perioadei investitionale de 2 ani. Dupa 2 ani, la momentul modificarii nivelului valorii protejate, fondul are posibilitatea de a se expune din nou la activul riscant. Evolutia nefavorabila a pietele determina reducerea din nou a expunerii la activul riscant.

Dupa cum se poate observa, in ciuda evolutiei profund negative a pietei (o scadere de 80% in decursul celor 4 ani), valoarea unitatii de fond se situeaza peste valoarea protejata la sfarsitul celor 2 perioade investitionale. Astfel, dupa primii 2 ani, valoarea unitatii de fond a fost de 95.21 (superioara procentului de 95% din valoarea initiala de 100), iar la finalul urmatorilor 2 ani a fost de 90.72, peste valoarea protejata de 90.45 (95% din valoarea unitatii de fond de la finalul primei perioade investitionale, respectiv 95.21). Evolutia negativa a pietelor nu permite cresterea valorii protejate pe parcursul perioadei investitionale considerate, ci doar la incheierea perioade investitionale de 2 ani, cand valoarea protejata se modifica la nivelul de 95% din ultima valoare inregistrata de unitatea de fond.

Scenariul median

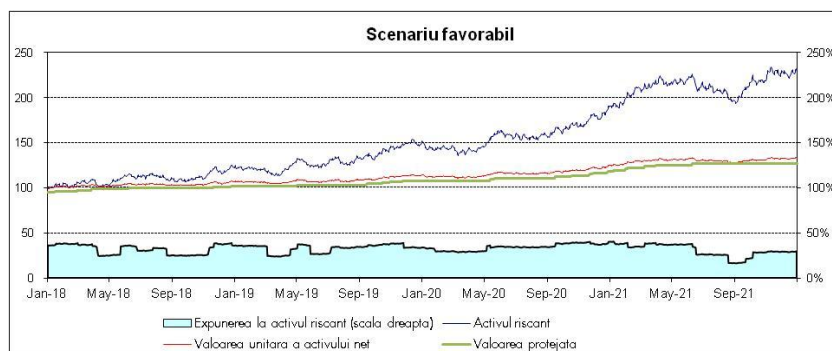


Evolutia pozitiva a pietelor de actiuni permite mentinerea la un nivel ridicat a expunerii pe activul riscant. Astfel, fondul poate capitaliza performanta pozitiva a pietelor, fapt ce permite cresterea succesiva a valorii protejate. Corectiile temporare si evolutia oscilanta a pietei determina diminuari ale expunerii pe activul riscant. Contextul de piata nefavorabil nu mai permite cresterea valorii protejate in acelasi ritm, existand perioade si de aproape un an fara a fi insotite de cresteri ale valorii protejate (cresterea fondului a fost mai redusa

de 1%). Odata cu reluarea trendului pozitiv al pietelor are loc si cresterea expunerii pe activul riscant, performanta pozitiva a fondului permitand noi cresteri ale valorii protejate. Spre finalul perioadei, corectia mai ampla a pietei determina o reducere mai puternica a ponderii activului riscant.

Capitalizarea performantei pozitive din momentele favorabile de piata precum si abordarea defensiva din perioadele de corectie au permis cresterea de 20 ori a valorii protejata, fapt ce a condus la la obtinerea unei performante cumulate de 23.9% pe parcursul perioadei considerate de 4 ani.

Scenariul favorabil:



Evolutia pozitiva a pietelor pemite mentinerea la un nivel ridicat a expunerii pe activul riscant pe parcursul perioadei investitionale considerate (expunerea medie fiind de circa 32%). Performanta pozitiva a pietei se reflecta si in evolutia fondului permitand cresteri successive ale valorii protejate. Astfel, la fiecare crestere a valorii unitatii de fond cu mai mult de 1% peste valoarea de referinta, aceasta se modifica la nivelul valorii unitatii de fond. Totodata, mecanismul de protectie a fondului permite limitarea pierderilor in

perioadele de corectie. In scenariul considerat s-au produs 24 de cresteri succesive ale valorii protejate, noua valoare de referinta covergand in mod constant catre valoarea unitatii de fond. Strategia investitionala permite capitalizarea evolutiei pozitive a pietei, performanta cumulata a fondului pe parcursul perioadei investitionale de 4 ani fiind de 32.8%.

Recomandare: acest fond nu este recomandat in cazul in care doriti sa va retrageti banii in termen mai scurt de 2 ani.

FDI Raiffeisen Confort nu este un OPCVM structurat in sensul art. 36 alin 1 al doilea paragraf din Regulamentul UE nr. 583/2010 si nici nu este un instrument financiar complex.

■ Profilul de risc și de randament al investitiei

← Risc redus

Risc ridicat →

Risc redus – In general randamente reduse

Risc ridicat – In general randamente mari

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

In functie de gradul de dispersie al randamentelor fondului in jurul valorii medii, masurat prin volatilitate, Fondul a fost clasificat in categoria de risc 2, care presupune o volatilitate anualizata de maxim 2%. Indicatorul sintetic de risc si randament (ISRR) a fost calculat pe baza randamentelor istorice saptamanale din ultimii 2 ani (pentru perioada anterioara 01.01.2017 istoricul a fost simulat pe baza datelor de piata reprezentative pentru strategia fondului) si poate sa nu reprezinte o estimare corecta a profilului de risc viitor al Fondului. Datele istorice anterioare nu reprezinta o garantie a rezultatelor viitoare. O clasificare în categoria 1 nu inseamna investitie fara riscuri. Clasificarea in categoria de risc 7 presupune o volatilitate anualizata de peste 25%. Clasificarea in functie de riscuri se poate schimba in timp.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt:

- **Riscul de piata:** posibilitatea inregistrarii de pierderi, care rezulta, direct ori indirect, din fluctuatiile pretului de piata al activelor, obligatiilor si instrumentelor financiare. Riscul de piata cuprinde riscul valutar si riscul ratei dobanzii.
- **Riscul de credit:** Fondul investeste o parte din activele sale in obligatiuni si/sau instrumente ale pietei monetare. Exista riscul ca emitentul respectiv sa sufere o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si/sau a instrumentelor pietei monetare si implicit a valorii unitatii de fond.
- **Riscul de lichiditate:** Exista riscul ca anumite instrumente financiare din portofoliu sa nu poată fi vandute intr-un interval scurt de timp fara a afecta semnificativ pretul acestuia.
- **Riscul de contraparte:** Fondul incheie tranzactii cu diferite parti contractante. Exista riscul ca acesti parteneri contractuali, ca urmare a insolvabilitatii, sa nu isi poata onora obligatia fata de fond.
- **Riscul de utilizare a instrumentelor derivate:** Utilizarea tranzactiilor cu derivate, atat in scopul acoperirii riscului, cat si ca instrument al administrarii active a investitiilor, poate duce la cresterea volatilitatii randamentelor fondului.
- **Riscul strategiei de investitii** – reprezinta riscul ca strategia de investitii sa nu poata fi implementata de noi din cauza suspendarii tranzactionarii pe pietele pe care Fondul investeste (de exemplu, datorita scaderilor mari de pret pe pietele de actiuni) sau din alte cauze ce nu pot fi controlate de noi.
- **Riscul operational:** Exista riscul de pierderi rezultate fie din utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au îndeplinit functia in mod corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe (de exemplu, dezastre naturale).

■ Comisioane si cheltuieli

Comisioanele pe care le platiti in calitate de investitori ai acestui OPCVM sunt utilizate pentru acoperirea cheltuielilor de functionare ale fondului si reduc cresterea potentiala a investitiei dumneavoastra. Comisioanele platite de dumneavoastra, cu exceptia comisiunilor de subscriere si rascumparare, sunt reflectate integral in randamentul afisat al fondului, care este net de costuri.

Comisioane aferente dobandirii sau renuntarii la calitatea de investitor	
Comision de subscriere	5%
Comision de rascumparare	5%
Comisioanele de subscriere si de rascumparare sunt exprimate ca valori maxime . In unele cazuri, pe care consultantul dvs. financiar/distribuitoarul/societatea de administrare a investitiilor vi le poate aduce la cunostinta, puteti plati mai putin.	
Nivelul anual al comisiunilor platite din activul fondului	
Comisioane curente	1.40%
Valoarea comisiunilor curente, calculate la 31.12.2019, se bazeaza pe cheltuielile aferente celor 12 luni anterioare si de aceea poate varia de la o perioada la alta. In valoarea respectiva nu au fost incluse comisiunile de tranzactionare a activelor din portofoliu si cheltuielile aferente transmiterii documentelor prevazute de reglementarile in vigoare catre investitori, dar au fost incluse comisiunile de subscriere/rascumparare pe care OPCVM-ul le plateste cand cumpara sau rascumpara titlurile de participare ale unui alt organism de plasament colectiv. Pentru informatii suplimentare legate de comisioane, va rugam sa consultati sectiunea „Comisioane si alte cheltuieli“ din prospectul de emisiune al OPCVM-ului, disponibil la adresa www.raiffeisenfonduri.ro .	
Comisioane percepute din activul fondului in conditii specifice	
Comision de performanta	nu exista

■ Informatii practice

Banca depozitara a fondului este Raiffeisen Bank S.A.

Prospectul de emisiune, inclusiv regulile fondului, rapoartele anuale si semestriale, valoarea activului net si a unitatii de fond cat si alte informatii despre fond sunt disponibile gratuit in limba romana pe internet la www.raiffeisenfonduri.ro, precum si la unitatile distribuitorului Raiffeisen Bank. In cotidianul Ziarul Financiar se publica in fiecare zi lucratoare valoarea unitara a activului net, precum si, ocazional, anunturile privind activitatea fondului.

Fiecare investitor are obligatia sa calculeze si sa achite obligatiile fiscale care ii revin conform prevederilor legale in vigoare. Impozitarea castigurilor obtinute de persoanele fizice ca urmare a rascumpararii unitatilor de fond se supune prevederilor Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare.

Nu pot fi investitori la fond persoanele fizice sau juridice care nu au un cont curent deschis la Raiffeisen Bank SA.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. poate fi trasa la raspundere doar daca informatiile prezentate in documentul de fata induc in eroare, nu sunt reale sau nu sunt in acord cu partile corespondente ale prospectului de emisiune al fondului.

Acest OPCVM este autorizat in Romania, iar activitatea lui este reglementata de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania (Autoritate).

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este autorizata in Romania si este reglementata de Autoritate.

■ Politica de remunerare

Sistemul de remunerare implementat de SAI RAM promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. Politica de remunerare indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale si tine cont de strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existen. Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de rezultatele activitatii.

Aceste informatii cheie destinate investitorilor sunt exacte la data de 15.02.2020.