

## 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)	173.10
Comision de administrare (lunar)	0.0500%
Numar de investitori	4,418
VUAN <sup>1</sup>	127.3150
Modified duration <sup>2</sup>	4.39
Perioada de detinere recomandata	minim 1 an

## Performanta<sup>3</sup> Randament fond Randament anualizat

Ultimele 6 luni	5.05%	10.38%
Ultimii 10 ani	8.52%	0.82%
De la lansare	27.32%	1.72%

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

Risc scazut

Risc ridicat



Randamente reduse

Randamente ridicate

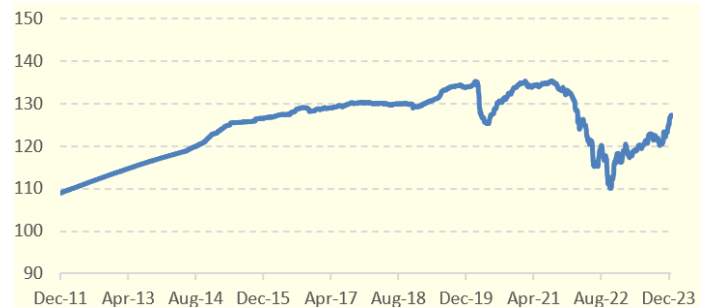
## Riscurile fondului

\*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.

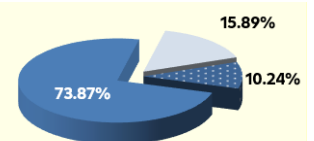
\*Informații detaliate privind riscurile fondului pot fi găsite în Prospectul de emisiune. (Riscul de piata, Riscul de credit, Riscul de lichiditate, Riscul de contraparte, Riscul operational, Riscuri ESG, Riscul de utilizare a instrumentelor derivate)

## Evolutia fondului



## Structura fondului

- Plasamente monetare
- Certificate de trezorerie si titluri de stat
- Obligatiuni corporative si municipale



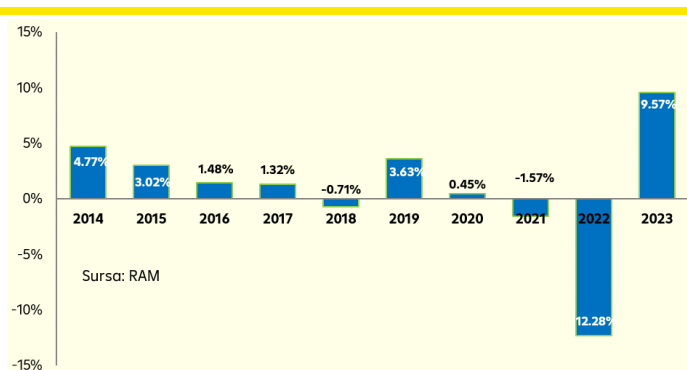
<sup>1</sup> Valoarea unitara a activului net certificata de banca depozitara Raiffeisen Bank SA.

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

<sup>3</sup> 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.

## Informatii trimestriale – la Trimestrul 4

### Randamente



### Top 3 Obligatiuni corporative si municipale

Unicredit Bank A.G.	5.2%
Erste Bank	4.7%
NEPI	2.5%

■ In cursul celui de-al patrulea trimestru, bancile centrale din SUA (FED) si din Zona euro (BCE) au decis mentinerea neschimbata a ratelor de dobanda in cadrul sedintelor de politica monetara programate in aceasta perioada. Totodata, noile proiectii ale bancii centrale americane (FED) indica taieri de rate de dobanda pentru anul 2024. In acest context randamentele titlurilor de stat din tarile dezvoltate au cunoscut o evolutie puternic descendenta.

■ Sentimentul pe piata locala a fost influentat atat de factori interni cat si de contextul global. Deteriorarea fiscala generata de modificarile aduse legii pensiilor a atras crestere ale randamentelor in luna noiembrie, mai ales pe segmentul lung de curba. Luna decembrie a adus o reversare a acestei tendinte pe fondul unor asteptari mai agresive de taieri de rate in SUA si Zona euro. Astfel, la final de an, pe toata curba de randamente s-au atins minimele anului, cotaia bid la 10 ani atingand 6.35%.

■ Randamentele eurobondurilor au avut o evolutie descrescatoare pe parcursul trimestrului. Spre exemplu, eurobondul cu maturitatea in septembrie 2033 a scazut de la o valoare de circa 6.58% inregistrata la sfarsitul lunii septembrie pana la valoarea de 5.56% la sfarsitul lunii decembrie.

■ Lichiditatea substantiala din sectorul bancar a atras scaderi ale ratelor de dobanda interbancara, rata ROBOR la 3M coborand de la 6.4% la 6.22% in ultimele trei luni din an.

■ Rata inflatiei la final de noiembrie a coborat la 6.72%, semnificativ sub asteptarile analistilor in timp ce deficitul bugetar pe primele unsprezece luni s-a situat la 4.64% din PIB. Proiectia de deficit avansata de guvern pentru anul 2024 vizeaza o pondere de 5% din PIB, necesarul de finantare ramanand in continuare destul de ridicat.

■ La sfarsitul lunii decembrie, expunerea pe titlurile de stat a atins o pondere de 73.9% din total active, iar indicatorul modified duration a avut o valoare de 4.39.

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 aplicabilă 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](http://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](mailto:office@raiffeisenfonduri.ro).