

31 Ianuarie 2020

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

- Posibilitatea obtinerii unor randamente mai ridicate in comparatie cu depozitele bancare;
 - ✓ Dispunand de sume importante atrase de la investitori, fondul poate negocia dobanzi la banci mai mari decat investitorii individuali;
 - ✓ Fondul monitorizeaza si exploateaza in permanenta oportunitatile de plasament, asemeni deponentilor care urmaresc ofertele promotionale privind dobanzile platite de banci la depozite;
- Depuneri si retrageri ulterioare oricand fara a pierde randamentul acumulat;
- Suma minima de pornire a investitiei este de 1 unitate de fond, la valoarea din ziua respectiva.

Evolutia pietelor financiare si a fondului

In cursul lunii ianuarie, evolutia pietelor financiare a fost marcata cateva evenimente relevante. In primul rand, semnarea primei faze a acordului comercial dintre SUA si China, prin care se elimina o serie de tarife aplicate importurilor din China si prin care China se angajeaza sa creasca importurile de produse americane, a determinat un debut pozitiv pentru pietele de actiuni. Pe de alta parte, tensiunile inregistrate intre SUA si Iran dar mai ales temerile privind efectele coronavirusului, descoperit recent in China, asupra evolutiei economice mondiale au generat ingrijorari in randul investitorilor si au generat corectii ale pietelor de actiuni in a doua parte a lunii ianuarie. Bancile centrale din SUA si din zona euro au decis mentinerea neschimbata a ratelor de dobanda, in cadrul sedintelor de politica monetara programate in cursul lunii ianuarie. Pe acest fundal am asistat la o orientare a investitorilor catre titlurile de stat emise de tarile dezvoltate, randamentele acestora marcand o evolutie descrescatoare pe parcursul lunii. Randamentele eurobondurilor emise de Romania au avut de asemenea o evolutie descendenta pe parcursul lunii ianuarie. Spre exemplu eurobondul cu maturitatea in martie 2029 a scazut de la circa 1.34% la 1.24% in cursul lunii ianuarie. Statul roman a atras 3 miliarde euro de pe pietele externe, prin 2 emisiuni pe 12 si 30 de ani. Costul de finantare a fost de 2.02% si respectiv 3.39%. Deficitul bugetar aferent anului 2019 s-a situat la 4.64%, in crestere semnificativa fata de anul precedent (2.82%), pe fondul cresterii poverii cheltuielilor de natura sociala si salariale si un avans mai redus al veniturilor fata de estimarile initiale. Inflatia la final de an s-a situat peste nivelul tinta al Bancii Nationale a Romaniei, cresterea anuala a preturilor atingand 4%. Asteptarile pentru anul in curs indica temperarea presiunilor inflationiste, nefiind anticipata nevoia unor masuri compensatorii din partea BNR.

Structura pe clase de active s-a modificat pe parcursul lunii prin cresterea expunerii pe titluri de stat de la 49.9% la 54.6%.

Date Generale

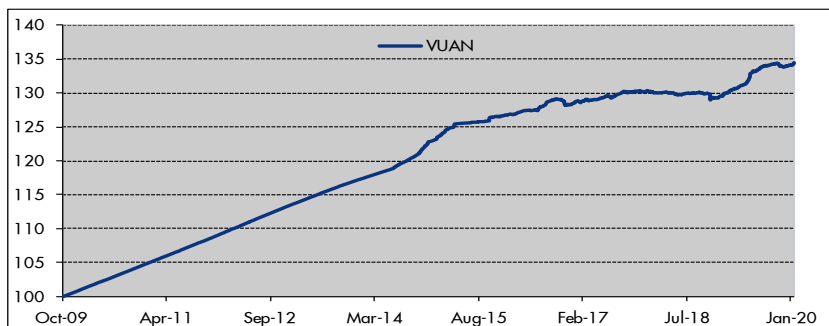
Denominare	EUR
Data lansarii	27.10.2009
Activ net (milioane EUR)	468.55
Comision de administrare (lunar)	0.0333%
Numar de investitori	11,053
VUAN ¹	134.4632
Modified duration ²	3.58

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

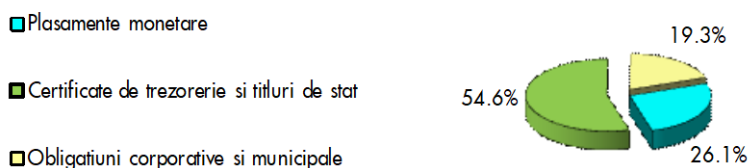
²Reprezinta modificarea procentuala aproximativa a valorii fondului, ca urmare a modificarii cu 1% a randamentelor instrumentelor cu venit fix detinute in portofoliu.

Performanta ³	Randament fond	Randament anualizat
Ultimele 6 luni	0.75%	1.49%
Ultimul an	3.71%	3.71%
De la lansare	34.46%	2.93%

³Performanta reprezinta evolutia valorii unitare a activului net (dupa deducerea costurilor) in perioada considerata si nu reprezinta o garantie pentru performanta viitoare.



Structura Fondului



www.raiffeisenfonduri.ro

Raiffeisen
ASSET MANAGEMENT

Acest document lunar ce ilustreaza performanta si structura fondului nu reprezinta o oferta de a cumpara sau rascumpara unitatile de fond • Cititi prospectul de emisiune inainte de a investi in fond • Prospectul de emisiune poate fi obtinut gratuit de la agentia Raiffeisen Bank SA sau de la sediul S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. • PJR05SAIR/400019/08.02.2006 • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisenfonduri.ro • office@raiffeisenfonduri.ro • Depozitar Raiffeisen Bank S.A. PJR10DEPR/400009 • Telefon +40 21 306 1289