

30 Martie 2012

Obiectivul fondului

FDI Raiffeisen Confort este primul fond cu capital protejat din Romania si transpune pe piata locala caracteristicile fondurilor similare disponibile pe pietele internationale. In conditiile unei evolutii nefavorabile a pietelor de actiuni in care investeste fondul, strategia investitionala are ca obiectiv la data de 25 septembrie 2013 protejarea sumelor investite impotriva pierderilor, respectiv atingerea unei valori a unitatii de fond cel putin egala cu valoarea urmarita de 121.4791 RON. In conditiile unei evolutii favorabile a pietelor de actiuni, FDI Raiffeisen Confort are ca obiectiv valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare.

Atingerea obiectivelor investitionale rezulta din implementarea strategiei investitionale, fara a fi garantata de o societate bancara.

Evolutia pietelor financiare si a fondului

Luna martie a fost o luna de scadere pe pietele de actiuni ale tarilor in curs de dezvoltare si pe piata locala, dupa 5 luni de crestere. Indicele pietelor in curs de dezvoltare MSCI Emerging Markets a scazut cu 3.36% (EUR).

Aceasta evolutie a avut loc in contextul unei situatii economice globale cu multe incertitudini dar si al unei cresteri accelerate ale acestor pietee in ultima perioada, ceea ce a creat ingrijorari legate de sustenabilitatea acestor cresteri.

Din punct de vedere economic, indicatorii macro din Statele Unite au continuat sa indice crestere economica, unul dintre cei mai importanti indicatori, care masoara numarul de noi locuri de munca create in economie, aducand surprize pozitive. Cu toate acestea, evolutia economica buna este pusa pe seama conditiilor meteo favorabile din aceasta iarna ceea ce a dus la un efect sezonier ce se asteapta sa fie reversat in lunile urmatoare.

In Europa problema Greciei a fost momentan lasata in afara preocuparilor principale ale investitorilor dupa aprobarea unui nou pachet de sustinere financiara din partea celorlalte state europene, dar atentia s-a concentrat asupra sustenabilitatii datoriei Spaniei, o problema mult mai grava la nivel european. In acest context, prima de risc pentru titlurile de stat spaniole la 5 ani a crescut in martie cu 0.8 puncte procentuale, de la 3.565% la 4.3667%, indicand cresterea neincrederii in masurile de austeritate initiate de guvernul spaniol.

In China, una din principalele pietee emergente, atentia investitorilor oscileaza intre asteptarile reduse de crestere economica si temerile legate de inflatie. Aceasta situatie face optiunile de politica economica ale guvernului chinez mai dificile, ingrijorarea principala fiind o crestere economica mai mica decat tinta de 7.5% asumata de guvern.

In Romania piata de actiuni a urmat evolutia pietelor globale, indicele BET-FI scazand cu -4.32% iar indicele BET crescand usor cu 0.94%¹. Ca si eveniment mai important, intre datele de 14 si 27 martie s-a derulat oferta publica secundara pentru 15% din actiunile Transelectrica SA (TEL) derulata de Ministerul Economiei. Oferta s-a incheiat cu succes, fiind suprasubscrisa cu 58.83%.

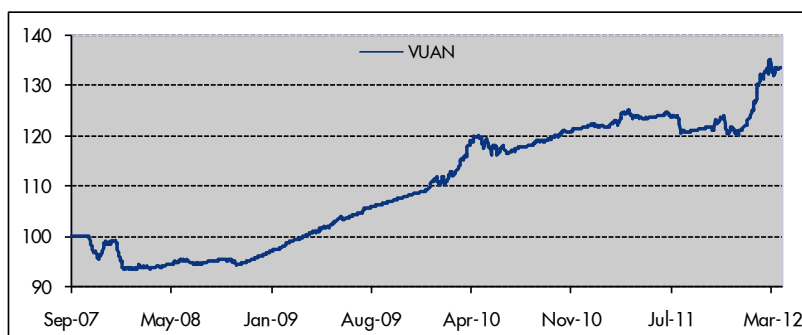
In acest context am resetat modelul CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance) care asigura protectia capitalului in asa fel incat sa protejam si un randament de 10% pana in septembrie 2013, data incheierii perioadei investitionale curente. Aceasta resetare presupune reducerea ponderii plasamentelor in actiuni. Totodata, am redus expunerea pe actiuni sub nivelul stabilit prin model, pentru a proteja fondul de posibilele scaderi pe termen scurt generate de nivelul ridicat de incertitudine.

¹Pentru comparabilitate cu valorile unitatii de fond, randamentul lunar al indicilor a fost calculat pentru perioada 29.02.2012-30.03.2012.

Date Generale

Denominare	Leu
Data lansarii	25.09.2007
Activ net (milioane RON)	20.19
Comision de administrare (lunar)	0.12%-0.25%
Expunere neta euro	1.33%
Numar de investitori	553
VUAN ²	133.8953

²Valoarea unitara a activului net certificata de banca depozitara Raiffeisen Bank SA.



Performanta ³

De la lansare	33.90%
Ultimele 12 luni	7.45%

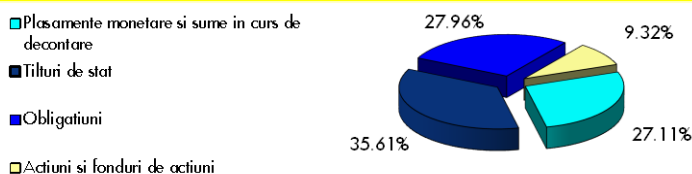
Risc

Volatilitate anuala ⁴	na
Volatilitate lunara	na

Principalele Pozitii Obligatiuni

ING Bank N.V.	7.05%
Banca Comerciala Romana	6.25%
Unicredit BK Austria AG	5.51%
KBC Ifima N.V.	5.12%

Structura Fondului



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

⁴Pe baza volatilitatii lunare de la lansare.

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 agentile Raiffeisen Bank SA sau de la sediul S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. • PJRO5SAIR/400019/08.02.2006 • Piata Charles de Gaulle nr. 15, 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