

30 Mai 2014

## Obiectivul fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor un randament relativ stabil combinat cu un potential de crestere moderat. Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in obligatiuni (de stat, municipale, corporative). In vederea asigurarii unei lichiditati corespunzatoare, o parte din activele fondului va fi investita in instrumente ale pietei monetare. In scopul imbunatatirii performantelor fondului, pana la 50% din active vor fi investite in actiuni sau alte instrumente financiare. In vederea reducerii riscului prin diversificare, asigurarii unei lichiditati sporite si cresterii randamentului o parte din investitiile in actiuni sunt plasate pe pietele externe.

## Evolutia pietelor financiare si a fondului

Situatia tensionata din Ucraina a continuat sa reprezinte un element de preocupare si pe parcursul lunii mai. Alegerile prezidentiale organizate in data de 25 mai ar putea reprezenta inceputul unui proces de detensionare a situatiei, insa violentele din estul tarii constituie o piedica in acest sens.

La inceputul lunii mai Banca Centrala Europeana (BCE) a decis mentinerea neschimbata a dobanzii de referinta in cadrul sedintei de politica monetara. Presedintele BCE, Mario Draghi a declarat ca BCE este pregatita sa actioneze la sedinta din luna iunie in vederea stimulării economiei din zona euro pe fondul previziunilor inflationiste ingrijoratoare. De asemenea, Mario Draghi a pus un accent ridicat pe impactul aprecierii monedei euro asupra evolutiei inflatiei, declarand ca un euro puternic reprezinta un motiv serios de ingrijorare. Declaratiile presedintelui BCE au generat o depreciere a monedei unice fata de dolar de circa 1.6% pe parcursul lunii. In acest context, la nivelul lunii mai indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 4.96% (Eur), in timp ce indicele MSCI World a avut o crestere de 3.30% (Eur).<sup>1</sup>

La nivel local, Banca Nationala a Romaniei (BNR) a hotarat sa pastreze rata dobanzii de politica monetara la nivelul de 3.5% in corelatie cu asteptarile inflationiste pentru a doua parte a anului. Ratele de dobanda de pe piata interbancara au urmat un trend descendent, marcand scaderi pe toate maturitatile. Spre exemplu, pentru scadentele de 9 si 12 luni scaderea inregistrata a fost de circa 0.30 puncte procentuale.

Randamentele titlurilor de stat si-au continuat trendul descendent, marcand scaderi pe parcursul lunii de pana la 0.46 puncte procentuale pentru titlurile cu maturitatea de 1 si 3 ani. Randamentele eurobondurilor si a titlurilor in EUR emise pe piata locala au continuat evolutia descrescatoare din luna precedenta.

Datele privind cresterea economica in primul trimestru au aratat o performanta economica in linie cu asteptarile analistilor, cresterea an la an fiind de 3.8%.

Agentia de rating S&P a imbunatatit ratingul Romaniei la BBB- cu perspectiva stabila. Astfel, toate cele trei mari agentii de rating evalueaza Romania in categoria recomandata investitiilor.

Executia bugetului general consolidat pentru luna aprilie 2014 s-a incheiat cu un deficit de 0.28% din PIB in scadere fata de un deficit de 1.19% din PIB inregistrat in primele patru luni din 2013, pe fondul scaderii cheltuielilor bugetare cu 3.8% fata de anul precedent si al cresterii veniturilor bugetare cu 4.4%. Se remarca in mod negativ diminuarea cheltuielilor de capital cu 42.4%. Rata inflatiei publicata pentru luna aprilie 2014 a evidenciat o crestere anuala a preturilor de 1.21%, in crestere comparativ cu luna precedenta. Indicii bursieri au avut o evolutie pozitiva pe parcursul lunii, indicele BET a crescut cu 4.64%, indicele BET- FI a castigat 6.48%, in timp ce indicele BET-BK a crescut cu 2.48%. In ceea ce priveste pozitionarea fondului, expunerea pe piata locala a fost crescuta cu aproximativ 3 puncte procentuale pe parcursul lunii, pentru a capitaliza evolutia pozitiva a acesteia.

<sup>1</sup>Pentru comparabilitate cu valorile unitatii de fond, randamentul lunar al indicilor a fost calculat pentru perioada 30.04.2014 – 30.05.2014.

## Date Generale

Denominare	Leu
Data lansarii	19.06.2006
Activ net (milioane RON)	27.44
Comision de administrare (lunar)	0.167%
Expunere neta euro	17.98%
Numar de investitori	866
VUAN <sup>2</sup>	142.7177

<sup>2</sup>Valoarea unitara a activului net certificata de banca depozitara Raiffeisen Bank SA.



## Performanta<sup>3</sup>

De la lansare	42.72%
Ultimele 12 luni	8.79%

## Risc

Volatilitate anuala <sup>4</sup>	6.77%
Volatilitate lunara	1.96%
Value at Risk <sup>5</sup>	11.14%

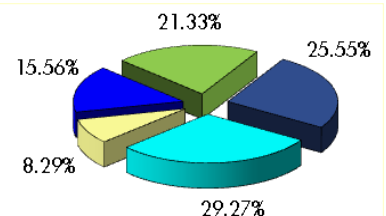
<sup>3</sup>Performanta reprezinta evolutia valorii unitare a activului net (dupa deducerea costurilor) in perioada considerata si nu reprezinta o garantie pentru performanta viitoare.

<sup>4</sup>Pe baza randamentelor saptamanale din ultimii cinci ani.

<sup>5</sup>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.

## Structura Fondului

- Plasamente monetare si sume in curs de decontare
- Actiuni si fonduri de actiuni
- Obligatiuni corporative si municipale
- Investitii internationale
- Titluri de stat



[www.raiffeisenfonduri.ro](http://www.raiffeisenfonduri.ro)



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. • PJRO5SAIR/400019/08.02.2006 • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucuresti • Telefon +40 21 306 1711 • Fax +40 21 312 0533 • [www.raiffeisenfonduri.ro](http://www.raiffeisenfonduri.ro) • [office@raiffeisenfonduri.ro](mailto:office@raiffeisenfonduri.ro) • Depozitar Raiffeisen Bank S.A. PJR10DEPR/400009 • Telefon +40 21 306 1289