

ERSTE Bond Flexible RON

Fond de obligațiuni

Politica de investiții

Peste 80% din valoarea portofoliului se investește în instrumente financiare cu venit fix precum obligațiunile de stat, municipale sau corporative. Cel mult 20% din resursele pe care le are la dispoziție sunt direcționate strategic și către alte tipuri de instrumente financiare, printre care și depozitele bancare.

Vă rugăm să aveți în vedere că investiția în instrumente financiare implică și riscuri pe lângă oportunitățile descrise.

Fondul utilizează o politică activă de investiții. Activele sunt selectate în mod discreționar. Fondul este orientat către un benchmark (din motive ce țin de licențe, denumirea specifică a indicelui utilizat se regăsește în prospect (punctul 12.) sau în DICI „Obiective și politica de investiții”). Compoziția și performanța fondului se pot abate substanțial sau complet într-o direcție pozitivă sau negativă față de cea a indicelui de referință pe termen scurt sau lung. Puterea de selecție discreționară a Societății de Administrare nu este limitată.

Comentariul Managerului Fondului

Obligațiunile guvernamentale românești în RON au avut o performanță negativă în luna martie (-3,07% lună/ lună). De fapt, majoritatea claselor de active pe care le urmărim au înregistrat randamente semnificativ negative (atât cele de instrumente cu venit fix, cât și acțiunile), incluzând marile piețe de titluri de stat din SUA, Marea Britanie și Germania. Principalul factor ce a cauzat această evoluție slabă a piețelor financiare a fost războiul care a izbucnit în Orientul Mijlociu, când SUA și Israelul au atacat Iranul. Iranul a ajuns să închidă Strâmtoarea Ormuz, prin care tranzitează aproximativ 20% din producția de petrol și de gaz natural lichefiat pentru întreg globul. Acest lucru a generat un șoc semnificativ asupra produselor energetice, astfel că prețurile petrolului și ale gazelor au crescut extrem de mult. Petrolul Brent a ajuns la un preț de aproape 120 USD, față de 70 USD cât era înainte de război. Asemenea creșteri semnificative au un impact imediat asupra inflației prin creșterile de preț la pompă ale benzinei și motorinei. Există, de asemenea, și efecte de runda a doua care pot trage în sus inflația. În aceste condiții, investitorii au reconsiderat semnificativ modul în care vor acționa în viitor marile bănci centrale. Dacă prețurile petrolului și ale gazelor vor rămâne pentru mai mult timp la aceste niveluri ridicate, băncile centrale vor fi nevoite să crească dobânzile. Prin urmare, de la așteptări care vizau fie nicio schimbare, fie reduceri de dobânzi, piețele au început să se aștepte la creșteri de dobânzi în viitor. Toate piețele financiare au fost foarte volatile pe parcursul lunii, iar investitorii au reacționat imediat la știrile care au venit din partea ambelor părți implicate în război. O decizie de a înceta ostilitățile va avea ca impact un raliu de eliberare pe piețe, însă cel mai important lucru rămâne acela ca petrolul și gazele să-și reia tranzitul prin Strâmtoarea Ormuz. În acest mediu extrem de dificil România a reușit să emită obligațiuni la licitațiile de pe piața primară doar în valoare de 1,8 mld. RON (față de 6,9 mld. RON cât plănuise inițial). La nivel global situația a fost similară, mai toate piețele primare fiind închise întrucât emitenții nu doreau să plătească randamente ridicate, iar investitorii erau sceptici în a investi cât timp războiul continua.

Performanțele anterioare ale fondurilor de investiții nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Performanță

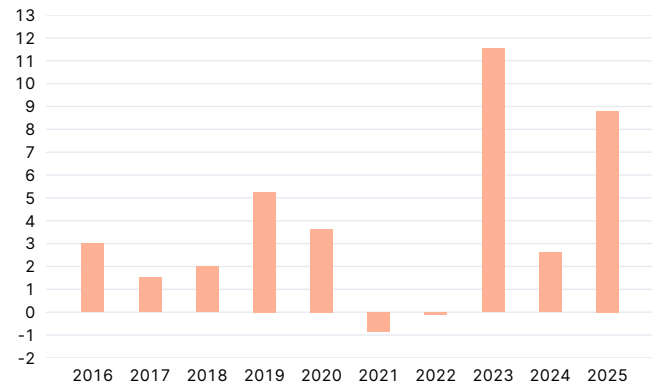


Valoare ajustată calculată de la data de 31.03.2016 până la data de 31.03.2026

De la începutul anului	1 an	3 ani	5 ani	10 ani	De la lansarea
0,2%	7,2%	6,6% p.a.	4,1% p.a.	3,6% p.a.	5,8% p.a.

Fond/Tranșa

Performanță anuală



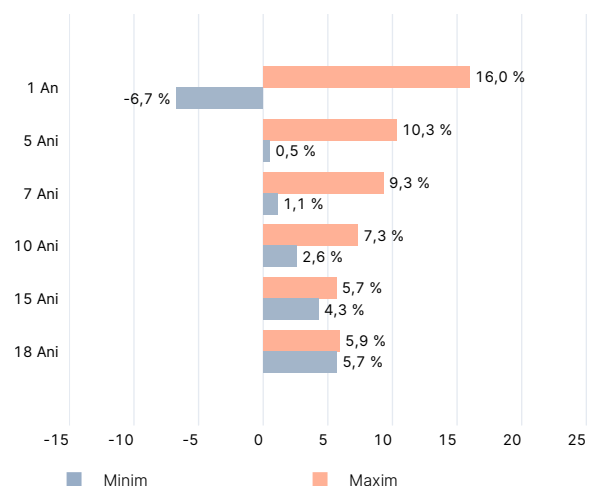
2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
3,0%	1,5%	2,0%	5,3%	3,6%	-0,8%	-0,1%	11,5%	2,6%	8,8%

Performanța prezentată (performanța ponderată în timp) include comisioanele plătite de către fond. Nu sunt luate în considerare alte comisioane cum ar fi cele aplicate la subscriere, precum și alte comisioane specifice operațiunii sau comisioanele curente ori comisioanele pentru menținerea contului de custodie al clienților aplicat de către instituția de credit.

Date cheie ale fondului (fonduri de instrumente cu venit fix)

Randamentul mediu al instrumentelor	6,94%
Modified duration	3,51%
Durata medie ponderată	3,76 ani

Min/Max performanță anualizată



Indicator de risc conform DIE ¹



Perioadă recomandată de deținere (ani)



1 DIE: Document cu Informații Esențiale

Prețul titlului de participare

Categoria titlurilor de participare	Frecvența de distribuire a dividendului	ISIN	Monedă	Preț (VUAN)
Unități de fond cu capitalizare	-	ROFDIN000010	RON	28,0556

Informații cheie despre fond

Activul net al fondului de investiții	RON 2.035,14 mil.
Data lansării fondului de investiții	09.10.2007
Anul financiar	01.01. la 31.12.
Comision de subscriere	0,20%
Comision de răscumpărare	0,00%
Comision de administrare de pâna la	0,80% p.a.
Comision de performanță	-
Depozitar	Banca Comercială Română S.A.
Administrator	S.A.I. Erste Asset Management S.A.
Contact	contact@erste-am.com

Sustenabilitate

Durabil conform SFDR (Regulamentul european privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare)	Nu
Considerarea activităților economice durabile din perspectiva reglementărilor privind taxonomia	Nu
Considerarea Principalelor Efecte Negative (Criteriile PAI)	Nu

Beneficii

- ✓ Posibilitatea de a cumpăra titluri de participare sau de a solicita răscumpărarea lor oricând dorești
- ✓ Expertiză din partea managerului de fond
- ✓ Lichiditate ridicată și grad de risc mediu

Riscuri

- ⚠ Creșterea randamentelor obligațiunilor poate duce la scăderea prețurilor pe termen scurt
- ⚠ Veniturile câștigate din investiție sunt, de obicei, direct proporționale cu gradul de risc
- ⚠ Este posibil să nu se atingă obiectivele și să se înregistreze pierderi pentru investitori
- ⚠ Riscurile care pot fi semnificative pentru fond sunt în mod special: riscul de credit și de contrapartidă, riscul de lichiditate, riscul de custodie, riscul asociat instrumentelor financiare derivate și riscul operațional. Informații cuprinzătoare privind riscurile fondului pot fi găsite în Prospectul de emisiune.

Acesta este un material publicitar și nu reprezintă o recomandare pentru investiții în instrumente financiare, o ofertă pentru a contracta produsele sau serviciile menționate în material, nu este un document de informare de natură legală, nu creează obligații contractuale și nu este suficient pentru a lua o decizie de investiție. Investitorii vor fi pe deplin răspunzători pentru orice decizie de investiție luată. Performanțele anterioare ale fondurilor de investiții nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citiți Prospectele de emisiune și Documentele cu informații esențiale ale fondurilor, informațiile prevăzute la art. 98 din O.U.G. nr. 32/2012, înainte de a investi în fonduri de investiții. Aceste documente sunt disponibile în limba română/ engleză pe site-ul www.erste-am.ro și pot fi obținute gratuit la sediul S.A.I. Erste Asset Management S.A. sau la unitățile Băncii Comerciale Române S.A. (BCR), Depozitarul fondurilor de investiții. Vă rugăm să țineți cont de faptul că investițiile în instrumente financiare implică și riscuri, nu doar oportunități, care pot duce la o pierdere financiară, dacă nu există nicio garanție privind capitalul, și că acestea nu au caracteristicile unor depozite bancare. Valoarea investiției și randamentul investițional pot fluctua în timp. Orice performanțe viitoare fac obiectul impozitării, care depinde de situația personală a fiecărui investitor și care se poate schimba în viitor. În cazul în care valuta fondului este diferită de valuta țării investitorului, fluctuațiile cursului de schimb valutar pot avea un impact pozitiv sau negativ asupra valorii investiției și asupra valorii costurilor suportate în cadrul fondului, ca urmare a convertirii în valuta țării investitorului. Administrator: S.A.I. Erste Asset Management S.A., societate de administrare a investițiilor cu sediul social în București, Șos. Orhideelor nr.15D, Clădirea The Bridge 1, et.3, Sector 6, România, înregistrată în Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) cu nr. PJR05SAIR/ 400028, CUI RO24566377, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J2008017060402/ 07.10.2008, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 98/21.01.2009, înregistrată în Registrul General ANSPDCP cu nr. 0017716, telefon: +40 372.269.999; e-mail: office@erste-am.ro; website: www.erste-am.ro. FDI ERSTE Bond Flexible RON – Decizia C.N.V.M. nr. 1872/2007, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400039

Proprietar media și editor: S.A.I. Erste Asset Management S.A., Șos. Orhideelor nr. 15D, Clădirea The Bridge 1, et. 3, Sector 6, București, office@erste-am.ro / www.erste-am.ro

Producător: Erste Asset Management GmbH, Am Belvedere 1, A-1100 Viena contact@erste-am.com / www.erste-am.at / Document publicat în: București