

**RAPORTUL ANUAL DE INFORMARE A PARTICIPANTILOR LA FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN
ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A. IN ANUL 2020**

I. ACTIVITATI:

In anul 2020 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”) a desfasurat activitatile specifice de administrare a fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative, in conformitate cu obiectul de activitate autorizat, respectiv:

- Administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a altor organisme de plasament colectiv (OPCVM si FIA) stabilite in Romania sau in alt stat membru autorizate conform prevederilor legale.
- Administrarea portofoliilor individuale de investitii, printre care si a celor detinute de catre fondurile de pensii, pe baza discretionara, conform mandatelor date de investitori, in cazul in care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare.
- Servicii consultanta de investitii privind unul sau mai multe instrumente financiare in conformitate cu prevederile legale.
- Administrarea fondurilor de pensii facultative.
- Servicii conexe - activitatii de pastrare si administrare legata de titlurile de participare ale OPC.

Obiectul principal de activitate al Societatii conform CAEN: - 6630 „Activitati de administrare a fondurilor (administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare „OPCVM” stabilite in Romania sau in alt stat membru)”.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. cu sediul in Calea Floreasca nr 246D, sector 1, Bucuresti si-a inceput activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative in 29 iulie 2008, prin lansarea fondului de pensii Facultative Raiffeisen Acumulare („Fondul”), autorizat prin Decizia nr. 210 din 17 iunie 2008, inregistrat in registrul A.S.F. cu numarul FP3-1082.

Situatia la data de 31.12.2020 a fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. se prezinta astfel:

- Lei -

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Participanti	VUAN
1.	Fond Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare	111.002.535,25	14.731	25,079918

II. CAPITAL SOCIAL:

In anul 2020 nu au avut loc modificari ale capitalului social al Societatii. La data de 31.12.2019 Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 RON, (echivalentul a 2.229.615 Euro), alocat celor doua activitati dupa cum urmeaza: 3.156.000 pentru activitatea de administrare de fonduri de investitii si 7.500.000 alocat activitatii de administrare fonduri de pensii.

Structura actionariatului S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu s-a modificat in cursul anului 2020. Actionarul majoritar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este Raiffeisen Bank S.A. care detine 99,9988% din actiunile Societatii.

III. GRUPUL DIN CARE FACE PARTE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR:

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este parte a Grupului Raiffeisen, din care mai fac parte si alte entitati care activeaza in Romania, printre care:

- Raiffeisen Bank S.A.
- Raiffeisen Leasing S.A.
- Aedificium Banca pentru Locuinte SA

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este detinuta in proportie de 99,99% de Raiffeisen Bank Romania S.A.

La 31 decembrie 2020 principalul actionar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care detine 99.925% din totalul actiunilor. Raiffeisen Bank International AG, actionar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listata la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din actiunile sale sunt detinute de cele 8 Banci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regasesc pe site-ul www.rbinternational.com.

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta la data publicarii Situatiilor Financiare pentru 31.12.2020:

- ✓ Razvan-Filip Szilagyi – Presedinte,
- ✓ Catalin Nicolae Munteanu – Membru,
- ✓ Emilia Mihaela Bunea- Membru independent

In cursul anului 2020, componenta Consiliului de Administratie a fost urmatoarea:

- ✓ Razvan Szilagyi – Presedinte,
- ✓ Catalin Nicolae Munteanu - Membru
- ✓ Emilia Mihaela Bunea - Membru independent

Directorii societatii de administrare a fondurilor de pensii sunt:

- ✓ Razvan-Filip Szilagyi – Director General
- ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat de Ernst & Young Assurance Services SRL, cu sediul in Bucharest Tower Center Building, Str. Ion Mihalache, Nr. 15-17, Bucuresti, sector 1, numarul si data avizului Comisiei: 1/09.01.2007, Codul de Inscrisiere in Registrul Comisiei: AUD-RO-11922130.

In urma hotararii AGA din data de 22.06.2020, Deloitte Audit SRL, cu sediul social in Bucuresti, Clădirea The Mark, Calea Grivitei nr. 84-98 și 100-102, etajul 8 și etajul 9, Bucuresti Sector 1, numarul si data avizului Comisiei nr 3/28.03.2007, Codul de Inscrisiere in Registrul Comisiei: AUD-RO-7769271 a fost desemnat ca auditor al S.A.I Raiffeisen Asset Management pentru situatiile financiare aferente anilor 2021-2024.

Auditul financiar al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare in anul 2020 a fost asigurat de Ernst & Young Assurance Services SRL, cu sediul in Bucharest Tower Center Building, Str. Ion Mihalache, Nr. 15-17, Bucuresti, sector 1, numarul si data avizului Comisiei: 1/09.01.2007, Codul de Inscrisiere in Registrul Comisiei: AUD-RO-11922130.

In urma hotararii AGA din data de 22.06.2020, BDO Audit S.R.L. , cu sediul social in Bucuresti, Str. Învingătorilor nr. 24, etaj 1, 2, 3 și 4, Bucuresti, Sector 3, numarul si data avizului Comisiei: 183/7.09.2020, Codul de Inscrisiere in Registrul Comisiei AUD-RO-6558570 a fost desemnat ca auditor al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare pentru situatiile financiare aferente anilor 2021-2024, cu prelungire automata pentru 2025 in cazul in care niciuna din parti nu notifica cealalta parte cu privire la incetarea colaborarii;

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • București • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711
• Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 18102976 • Înregistrată la Registrul Comerțului Nr. J
40/18646/2005 • Înregistrată la Registrul CNVM PJ03SAIR/400019/08.02.2006 • Înregistrată în Registrul CSSPP SAI-RO18115413 •
Capital Social 10.656 milioane RON

Auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in anul 2020 de catre doamna Mihaela Bratosin, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5136/2016).

Departamentul de Control Intern:

In anul 2020 controlul intern a fost asigurat de catre dna Andra Mucenic autorizata prin Autorizatia ASF nr.284/06.12.2017. si autorizata de catre Sectorul de Pensii Private prin Decizia ASF nr. 984/31.07.2019

Administrarea Riscului:

In anul 2020 administrarea riscului a fost asigurat de Nicoleta – Liana Badea autorizata prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 154/29.06.2011.

Administrarea Investitiilor:

In anul 2020 administrarea investitiilor a fost asigurata de Robert Ioan Burlan autorizat prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 40/04.04.2013.

Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse

Misiunile de audit au avut in vedere anumite arii in cadrul verificarii activitatii de administrare a fondului de pensii. Activitatea de audit intern s-a desfasurat in conformitate cu cerintele legale in vigoare, iar pentru anul 2020 au fost intocmite rapoarte semestriale cu privire la verificarile efectuate.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII:

In anul 2020 Societatea nu a avut sucursale.

VI. SISTEMUL DE GUVERNANTA:

Sistemul de guvernanta a fost instituit in acord cu cerintele de reglementare, in vederea asigurarii unui management eficient si prudent, bazat pe principiul proportionalitatii. In acord cu principiul proportionalitatii, viziunea consolidata a riscurilor se bazeaza pe activitatea, analizele, indicatorii cheie monitorizati si de structuri de guvernanta integrate in sistemul de management al riscurilor.

Societatea a implementat o structura organizatorica care sa corespunda dimensiunii, complexitatii si naturii activitatilor desfasurate, precum si pentru a indeplini cerintele si nevoile operationale.

SAI Raiffeisen Asset Management (SAI RAM) este administrata in baza unui sistem unitar. Consiliul de Administratie este responsabil pentru stabilirea si eficacitatea sistemului de guvernanta care cuprinde comitete, strategii, politici, proceduri si reguli de functionare.

SAI RAM a implementat un sistem de guvernanta eficient care asigura gestionarea solida si prudenta a activitatii. Structura organizatorica a fost stabilita astfel incat sa evidentieze rolurile si responsabilitatile corespunzatoare, impreuna cu un sistem adecvat de alocare a atributiilor. Structura de guvernanta a SAI RAM are la baza modelul celor "trei linii de aparare" si deasupra acestei structuri sunt pozitionate Consiliul de Administratie, Conducerea Executiva si celelalte comitete.

1. Structura de conducere a Societatii:

In conformitate cu Statutul Societatii, organele de conducere ale Societatii sunt:

- a) Adunarea Generala a Actionarilor,
- b) Consiliul de Administratie, si
- c) Conducerea Executiva.

a) Adunarea Generala a Actionarilor

Organul suprem de conducere al Societatii este Adunarea Generala a Actionarilor (A.G.A.), care decide asupra activitatii Societatii, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv si legislatiei in vigoare. Rolul si modul de functionare ale Adunarii Generale a Actionarilor sunt prevazute in Actul Constitutiv al Societatii.

b) Consiliul de Administratie

Structura Consiliului de Administratie si responsabilitatile sale legale sunt stabilite prin Actul Constitutiv al Societatii. Membrii Consiliului de Administratie sunt numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor si isi indeplinesc atributiile si indatoririle dupa aprobarea acestora de catre A.S.F.

In cadrul anului 2020 nu au existat modificari in componenta Consiliului de Administratie.

Consiliul de Administratie este responsabil pentru managementul strategic al Societatii, pentru indeplinirea obiectivelor stabilite si elaboreaza/avizeaza planul de afaceri. In baza unor dispozitii formale si transparente efectueaza evaluarea pozitiei financiare a Societatii.

De asemenea, alte responsabilitati ale Consiliului de Administratie includ si urmatoarele:

- adoptarea de masuri corespunzatoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa care sa asigure o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii;
- asigurarea adecvarii, eficientei si actualizarii sistemului de administrare / management al riscului in vederea gestionarii eficiente a activelor detinute de catre Societate, precum si a modului de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusa;
- aprobarea apetitului si limitelor tolerantei la risc ale Societatii precum si a procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusa Societatea si asigurarea aplicarii procedurilor la nivelul Societatii, inclusiv utilizarea unor instrumente, tehnici si mecanisme adecvate;
- evaluarea eficienta a sistemului de administrare / management a / al riscurilor adoptat de Societate in baza raportului de risc, in functie de politicile, procedurile si controalele efectuate, si planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta;
- orice alta prerogativa prevazuta de legislatia in vigoare cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative.

c) Conducerea Executiva

Conducerea Executiva este responsabila pentru activitatile curente ale Societatii si are delegate toate atributiile necesare in acest sens. Conducerea Executiva a Societatii este alcatuita din doi membri, asa cum este mentionat mai sus.

2. Comitetele din cadrul Societatii:

Societatea are infiintate sase comitete de guvernare care isi desfasoara activitatea in conformitate cu reglementarile interne ale Societatii. Comitetele ofera suport Consiliului de Administratie sau Conducerii Executive, fiecare comitet actionand in conformitate cu rolurile si responsabilitatile stabilite prin politicile sau regulamentele interne ale Societatii. Comitetele actuale create la nivelul Societatii sunt:

- ❖ Comitetul de Audit;
- ❖ Comitetul de Remunerare;
- ❖ Comitetul de Nominalizare;
- ❖ Comitetul de Grup;

- ❖ Comitetul de Management si Control al Riscului Operational;
- ❖ Comitetul de Investitii.

a) Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ. Obiectivele Comitetului de Audit sunt acelea de a contribui la imbunatatirea activitatii SAI RAM (in dezvoltarea si mentinerea unei bune practici) si de a asista Consiliului de Administratie in misiunea sa. De asemenea, acesta este responsabil cu identificarea si gestionarea riscurilor principale privind guvernanta corporativa, precum si cu evaluarea eficacitatii sistemelor de control intern, audit intern si de administrare a riscului. Acesta se asigura ca Conducerea Executiva ia masurile necesare astfel incat sa remedieze deficientele identificate in activitatea de control si conformitate, precum si alte deficiente identificate de catre auditori.

b) Comitetul de Remunerare

In cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare (cu rol consultativ) format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare analizeaza de o maniera independenta politicile si practicile de remunerare precum si stimulentele oferite de societate in vederea administrarii riscurilor.

Comitetul de Remunerare are obligatia de a inainta anual Consiliului de Administratie sau ori de cate ori este cazul rapoarte privind activitatea desfasurata.

c) Comitetul de Nominalizare

Comitetul de Nominalizare (avand rol consultativ) este format din membrii executivi din cadrul Raiffeisen Bank si este responsabil de evaluarea persoanelor din structura de conducere, in timp ce Conducerea este responsabila pentru evaluarea persoanelor care detin functii cheie. Membrii Comitetului de Nominalizare sunt numiti de catre membrii A.G.A. ai SAI RAM.

Comitetul de Nominalizare are ca si principale sarcini:

- sa identifice si sa recomande, spre aprobare, Consiliului de Administratie, candidatii pentru ocuparea posturilor vacante in cadrul Conducerii Executive;
- sa asiste Consiliul de Administratie la pregatirea propunerilor ce urmeaza a fi inaintate A.G.A. pentru ocuparea posturilor vacante din cadrul Consiliului de Administratie.

d) Comitetul de Grup

Comitetul de Grup este format din experti ai entitatilor din grupul Raiffeisen si asigura suport membrilor Consiliului de Administratie si Directorilor SAI RAM.

Obiectivele Comitetului sunt:

- ofera consultanta in vederea implementarii politicilor, strategiilor si directivelor de Grup cu impact in zonele de administrare a investitiilor, distributie, risc si conformitate, tinand cont de specificul local ;
- asigura informarea reprezentantilor actionarului majoritar si a Grupului in ceea ce priveste desfasurarea activitatii curente si a performantei financiare ale Raiffeisen Asset Management (RAM).

e) Comitetul de Management si Control al Riscului Operational (ORMCC)

Comitetului de Management si Control al Riscului Operational are in componenta patru membri. Nominalizarea si revocarea membrilor ORMCC se face de catre Consiliul de Administratie al SAI RAM.

Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

- se asigura ca sistemul de management al riscului operational adera la Standardele de Grup si functioneaza eficient;
- ofera consultanta privind strategia de management al riscului operational la nivelul RAM;
- verifica si revizuieste profilul de risc operational al RAM si monitorizeaza expunerile potentiale, recomandand inclusiv masuri de mitigare;
- verifica pierderile materiale de risc operational/evenimentele si propune planuri de actiune;
- verifica evaluarile de risc, analizele de scenariu si indicatorii de avertizare timpurie.

f) Comitetul de Investitii

Conform deciziei Consiliul de Administratie al SAI RAM, membrii Comitetului de Investitii sunt: Directorul General al SAI RAM, Directorul General Adjunct al SAI RAM, Seful dept. Administrarea Riscurilor si Directorul de Investitii. Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

- prezentarea perspectivei asupra evolutiei pietelor financiare si riscurile potentiale asociate situatiei curente;
- evaluarea performantei fondurilor si a riscurilor aferente perioadei de raportare;
- analizeaza si propune spre aprobare schimbari potentiale ale strategiilor de investitii ale fondurilor aflate in administrare;
- formuleaza si propune spre aprobare strategia de investitii si profilului de risc pentru fondurile noi;
- aproba limitele de expunere pe contrapartide in concordanta cu Procedura de aprobare a limitelor pe contrapartide si aprobarea contrapartidelor eligibile pentru tranzactiile derulate in afara pietelor reglementate (OTC), pentru tranzactiile derulate in regim non – DvP (delivery vs payment), in conformitate cu Procedura RAM privind aprobarea contrapartidelor eligibile pentru tranzactiile OTC.

3. Functii cheie independente:

Societatea este organizata astfel incat sa urmeze cele trei linii de aparare cu privire la administrarea riscurilor. Toate departamentele au responsabilitati proprii specifice in ceea ce priveste administrarea riscurilor si conformitatea, acestea reprezentand prima linie de aparare; urmata de functia de administrare a riscurilor si de functia de conformitate/de control intern ca si linia a doua de aparare. Ulterior, functia de audit intern, reprezinta a treia linie de aparare.

Societatea a constituit cele patru functii-cheie independente conform prevederilor legislative, astfel:

- Functia de Administrare a Riscurilor;
- Functia de Conformitate/Control Intern;
- Functia de Audit Intern;
- Functia de Administrare a Investitiilor.

Aceste functii sunt responsabile pentru monitorizarea activitatii Societatii si pentru furnizarea asigurarii Consiliului de Administratie in ceea ce priveste sistemul de control al Societatii.

a) Functia de Administrare a Riscurilor

Functia de Administrare a Riscurilor este detinuta de catre Seful dept. Administrarea Riscului, care este desemnat sa supravegheze implementarea politicii de management al riscurilor in cadrul Societatii. Aceasta functie este independenta din punct de vedere functional fata de celelalte operative, avand linie directa de raportare catre Conducerea Executiva.

b) Functia de Conformitate/Control Intern

Aceasta functie este detinuta de catre Coordonatorul Control Intern cu rol in evaluarea continua a eficacitatii si a modului de punere in aplicare a masurilor si a procedurilor interne si in supravegherea respectarii de catre SAI RAM si a personalului acesteia a legilor, regulamentelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital si pietei pensiilor facultative. Aceasta functie este independenta avand linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si isi desfasoara o activitate independenta si obiectiva, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii.

c) Functia de Audit Intern

Functia de Audit Intern este detinuta de catre Seful executiv de audit intern. Aceasta functie are linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si Comitetul de Audit. Functia de Audit Intern desfasoara o activitate independenta si obiectiva, fiind un element cheie in cadrul societatii, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii.

Functia de Audit Intern evalueaza gradul de adecvare si eficacitate ale sistemului de control intern, ale celui de management al riscurilor, precum si ale sistemului de guvernanta.

Functia de Audit Intern este o functie cheie care nu poate fi cumulata cu nicio alta functie din Societate si nici nu poate fi influentata in mod necorespunzator de nicio alta functie, inclusiv de nicio functie-cheie. Fiind un proces independent de monitorizare si evaluare, functia de Audit Intern nu trebuie sa se angajeze niciodata in sarcini care nu sunt compatibile cu rolul de audit sau care pun in pericol independenta sa. De asemenea, fiind subordonata Consiliului de Administratie, functia de Audit Intern este capabila sa raporteze rezultatele si sugestiile direct catre Consiliul de Administratie prin Comitetul de Audit, fara restrictii din partea nimanui in ceea ce priveste scopul si continutul acestora.

d) Functia de Administrare a Investitiilor

Functie detinuta de Directorul de Investii, are rol in coordonarea Departamentului de Administrare a Investitiilor in vederea plasarii activelor fondurilor administrate in conformitate cu politica de investii si a strategiei de investitii adoptata pentru fiecare fond aflat sub administrarea SAI RAM. Are linie de raportare directa catre Conducerea Executiva.

Persoanele desemnate in functiile cheie descrise mai sus, impreuna cu Conducerea Executiva si membrii Consiliului de Administratie, au fost nominalizate autoritatii locale de supraveghere (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste pozitii cheie, in conformitate cu reglementarile locale in vigoare, a fost acordata, in prealabil, autorizatia A.S.F. Nu exista functii cheie externalizate.

Asa cum este detaliat in politicile, procedurile, reglementarile interne ale Societatii, cerintele de competenta, onorabilitate si guvernanta sunt indeplinite de membrii Consiliul de Administratie, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate in pozitiiile celor patru functii cheie obligatorii. Compania a implementat un proces pentru a valida evaluarea continua a criteriilor de competenta si onorabilitate pentru membrii Consiliului de Administratie, Conducerii Executive si functiilor cheie. Acest proces este descris si documentat in Procedura privind evaluarea membrilor

structurii de conducere si a persoanelor care detin functii- cheie. Toate persoanele desemnate in aceste functii dovedesc conformitatea cu criteriile de competenta, onorabilitate si guvernanta, asa cum sunt ele definite in aceasta procedura.

Prin sistemul sau de management al performantei, societatea asigura recompensarea intr-o maniera echitabila, transparenta si motivanta si de inalta calitate a performantelor angajatilor, care contribuie in mod colectiv si individual la indeplinirea obiectivelor Societatii.

Politica de Remunerare Totala este stabilita in legatura cu strategia corporativa si cu obiectivele, valorile si interesele pe termen lung ale Societatii. Orice modificare a strategiei, a obiectivelor, a valorilor si a intereselor pe termen lung este luata in considerare la actualizarea Politicii de remunerare Totala. Aceasta este in conformitate cu apetitul de risc al Societatii, cu strategia de management al riscurilor si profilul de risc, contribuie la un management robust si eficient al riscului si nu incurajeaza un apetit de risc mai mare decat este acceptabil pentru Societate. Politica de Remunerare Totala nu incurajeaza angajatii sa-si asume riscuri excesive si prin aceasta se urmareste prevenirea conflictelor de interese. Proiectarea, guvernanta si metodologia Politicii de Remunerare Totale sunt clare, transparente si aplicabile tuturor angajatilor si respecta reglementarile legislative.

Societatea a elaborat o strategie de comunicare cu partile interesate pentru asigurarea unei comunicari adecvate si o transmitere eficienta de informatii.

Nu in ultimul rand, SAI RAM detine planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta. Astfel, in anul 2020 in contextul raspandirii SARS-Cov 2 pe teritoriul Romaniei, la nivelul SAI RAM a fost adoptat Planul de raspuns la incidente-Pandemie, ca parte a planului de continuitate la nivel Raiffeisen, in vederea minimizarii impactului asupra activitatii curente.

VII.SISTEMUL DE CONTROL INTERN:

1. Aspecte generale

Sistemul de control intern este alcatuit din toate politicile, procedurile, regulile de functionare, deciziile si limitele de competenta menite sa asigure implementarea deciziilor manageriale si actiunile necesare pentru atingerea obiectivelor. Functia de Conformitate/Control Intern este o parte importanta a unui sistem eficient de control intern si a modelului de guvernanta al celor trei linii de aparare, dupa cum este prezentat in sistemul de guvernanta corporativa. In acest sens, Societatea pune in aplicare un program eficace de gestionare a riscului de conformitate si se orienteaza dupa valori de baza, reguli, structuri, procese, documentatie si controale pentru a preveni, detecta si remedia incalcarile si deficientele in materie de conformitate.

Scopul Functiei de Conformitate/Control Intern impreuna si a Coordonatorului dept. Control Intern este de a ajuta Conducerea Executiva sa fie in mod rezonabil asigurata ca exista procese eficiente pentru a asigura respectarea legilor si reglementarilor aplicabile (legislative sau interne). De asemenea, se asigura ca toate problemele de conformitate identificate sunt abordate in mod corespunzator.

2. Activitatea desfasurata de Functia de Conformitate / Control Intern

Functia de Conformitate/Control Intern, atribuita Coordonatorului dept. Control intern, face parte din structura globala de guvernanta corporativa a Societatii. Ofiterul de Conformitate este responsabil pentru monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor de conformitate la care este expusa Societatea. Rapoartele semestriale/anuale de activitate ale structurii de Control Intern sunt adresate Conducerii Executive si Consiliului de Administratie si evalueaza eficacitatea si adecvarea

conformitatii in cadrul Societatii. Functia de Conformitate/ Control Intern are competentele necesare pentru a face recomandari cu privire la planurile de actiune necesare pentru diminuarea riscurilor.

Ofiterul de Conformitate are acces, in conformitate cu legile si reglementarile locale, la toate informatiile, sistemele si documentatia aferente activitatilor din cadrul domeniului de conformitate si poate participa la reuniunile Consiliului de Administratie si ale Comitetelor pentru a informa cu privire la aspecte legate de riscul de conformitate, ori de cate ori este cazul. Informatiile si documentele accesate sunt tratate in mod prudent si confidential. Ofiterul de Conformitate se asigura ca Societatea este constienta de evolutiile legislative care ar putea avea un impact asupra activitatii si acorda suport departamentelor Societatii pentru a raspunde schimbarilor legislative. Activitatile Functiei de Conformitate sunt supuse revizuirii periodice de catre Functia de Audit Intern.

Conform Procedurii privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului, Ofiterul de Conformitate cu SB/FT coordoneaza implementarea politicilor si procedurilor interne referitoare la prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism.

Activitatea de control intern are doua directii principale:

- 1 Sa monitorizeze si sa evalueze in mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor stabilite, precum si masurile dispuse pentru rezolvarea oricaror situatii de neindeplinire a obligatiilor societatii;
- 2 Sa acorde consultanta si asistenta persoanelor relevante responsabile cu desfasurarea activitatilor de administrare a fondurilor de investitii si a fondurilor de pensii facultative, pentru respectarea cerintelor impuse societatii prin prevederile legale aplicabile.

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

- abordare bazata pe risc pentru o alocare eficienta a resurselor functiei de control;
- proceduri scrise capabile sa detecteze riscul de nerespectare de catre societate a obligatiilor ce-i revin – obiectivele activitatii de monitorizare si consiliere au la baza evaluarile riscului de conformitate;
- persoanele responsabile cu activitatea de control intern nu pot desfasura si nu pot fi implicate in desfasurarea activitatilor pe care are obligatia sa le monitorizeze ;
- se rasfrange asupra intregii activitati specifice a societatii supusa riscului de conformitate – nu vizeaza, de exemplu, aspecte de conformitate specifice raporturilor generale de munca;
- acces, in limitele legii, la orice informatie relevanta, documente relevante, evidente, date personale si informatii stocate; poate solicita orice informatie angajatilor, astfel incat sa aibe posibilitatea indeplinirii obligatiilor ce ii revin; in acest sens, persoana supusa autorizarii ASF Sectorul de Investitii Financiare va semna un contract de confidentialitate cu SAI anterior autorizarii acesteia;
- capacitatea de a propune masuri de corectare, de remediere a deficientelor;
- raportarea periodica – directorii/membrii Consiliului de Administratie trebuie sa fie informati periodic cu privire la evaluarea conformitatii.

Activitatea de control intern se desfasoara in baza unui program de monitorizare a activitatilor desfasurate de catre societate.

Scopul programului este acela de a evalua daca societatea desfasoara activitatea in conformitate cu obligatiile ce ii revin si daca procedurile si masurile de organizare si control implementate sunt adecvate si eficiente. Astfel, in urma controalelor operative nu au fost identificate deficiente.

VIII. POLITICA DE RISC A SOCIETATII CU PRIVIRE LA INVESTIREA ACTIVELOR PROPRII:

Politica Societatii cu privire la modalitatea de investire a activelor societatii are la baza minimizarea riscului aferent acestora. Astfel, societatea isi poate investi activele in depozite si instrumente financiare cu venit fix emise de catre stat sau alte entitati care au o situatie financiara solida (in

principal institutii de credit), precum si in unitati ale fondurilor administrate de RAM care investesc preponderent in instrumente ale pietei monetare si instrumente cu venit fix, fara expunere pe actiuni.

In cazul in care plasamentele mai sus mentionate sunt denominate in alte valute, RAM va lua in considerare masuri de protectie impotriva riscului valutar, in vederea mentinerii unei volatilitati cat mai reduse. Astfel, instrumentele derivate aflate in portofoliul RAM au rol exclusiv de acoperire a expunerii pe alte valute decat moneda functionala (RON).

Politica Societatii de investire a activelor proprii exclude investitiile care au ca scop fructificarea pe termen scurt a ineficientelor pietei (tranzactiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul Societatii sunt achizitionate cu intentia de pastrare pana la maturitate, cu exceptia cazurilor in care apar probleme de lichiditate neprevazute si societatea se vede nevoita sa isi lichideze unul sau mai multe plasamente inainte de maturitatea acestora. Aceste cazuri vor fi insa cu titlu de exceptie, Societatea avand in vedere un management activ al fluxurilor de numerar. Astfel, maturitatea activelor va fi corelata cu cea a iesirilor anticipate de numerar, in vederea diminuarii pe cat posibil a situatiilor in care plasamentele trebuie lichiditate anticipat.

Obiectivul Societatii este de a mentine un nivel redus de risc aferent investitiilor societatii. In acest sens, Societatea va monitoriza atent potentialii factori de risc in scopul prevenirii si mitigarii efectelor adverse ale acestora.

Riscul de credit

Riscul de credit afecteaza RAM ca urmare a investitiilor facute cu activele societatii. Titlurile cu venit fix aflate in portofoliul netranzactionabil al Societatii sunt reprezentate de obligatiuni emise de stat sau alte entitati cu o situatie financiara solida si rating ridicat. De asemenea, depozitele/conturile de economii ale societatii sunt constituite numai la institutii de credit stabile. Probabilitatea unor pierderi ca urmare a acestor expuneri este mica si ca urmare, riscul de credit asociat acestor detineri este evaluat ca fiind unul scazut.

Riscul de piata

Riscul de rata a dobanzii

Societatea este expusa la riscul de rata a dobanzii datorita pozitiilor pe titluri cu venit fix pe care le detine. Tinand cont de faptul ca achizitionarea acestor titluri se face cu scopul de a le tine pana la scadenta, riscul de rata a dobanzii este considerat a fi unul foarte redus. Acesta poate aparea atunci cand Societatea este nevoita sa vanda titlurile detinute inainte de scadenta, acest lucru intamplandu-se doar in cazul unor iesiri neprevazute de numerar.

Societatea nu se angajeaza in tranzactionarea activa a instrumentelor financiare pe rata dobanzii si, ca urmare, capitalul si profitul societati nu sunt afectate semnificativ de variatiile valorilor de piata ale acestor instrumente.

Riscul valutar

Avand in vedere faptul ca plasamentele denominate in valute sunt protejate impotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva in principal din detinerile de valuta precum si datoriile denominate in alte monede ale societatii. Plasamentele pe termen lung in alte valute sunt acoperite impotriva riscului valutar. Detinerile de valuta pe termen scurt sunt destinate achitarii obligatiilor

societatii denumite in valuta respectiva si au o pondere extrem de redusa in totalul activelor Societatii. Ca urmare, expunerea Societatii la riscul valutar este considerata nesemnificativa.

Riscul de pret

RAM nu tranzactioneaza actiuni pe contul propriu. De asemenea, instrumentele cu venit fix sunt achizitionate in vederea detinerii acestora pana la maturitate. In aceste conditii riscul de pret pentru RAM este limitat la riscul aferent detinerilor de unitati de fond. Avand in vedere ca acestea fac parte din categoria de risc scazut, cu o volatilitate relativ redusa a valorii unitatii de fond, putem considera ca expunerea RAM la riscul de pret este redusa.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate poate interveni in situatia in care societatea nu-si poate onora obligatiile curente din cauza lipsei de lichiditati. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii este plasata in depozite/conturi de economii si/sau unitati ale fondurilor care investesc preponderent in instrumente monetare, instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni, nivelul lichiditatilor de care dispune societate este ridicat.

Avand in vedere cele de mai sus, riscul de lichiditate al RAM este considerat foarte scazut.

Riscul operational

RAM isi propune ca prin politica si procedurile de risc operational implementate sa minimizeze probabilitatea unor pierderi cauzate de personal, procese, sisteme si factori externi. In acest sens, riscul operational va fi urmarit si controlat la toate nivelurile si in toate activitatile derulate. Principalele activitati in managementul riscului operational sunt: identificarea, masurarea, monitorizarea si mitigarea riscului operational.

IX. INFORMATII DESPRE FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE:

1. Depozitar:

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale S.A. cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, inmatriculata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/608/19.02.1991, avand codul unic de inregistrare 361579, inscrisa in Registrul A.S.F. – Sector Pensii Private cu codul DEP-RO- 373958, avizata de C.S.S.P.P. prin Avizul nr. 2/06.02.2007.

2. Comisioanele suportate de Fondul de pensii in 2020 au fost:

- ✓ Comision depozitare 119.975 lei
- ✓ Comision de custodie 8.926 lei
- ✓ Comision de decontare 3.987 lei
- ✓ Comision administrare (procent din Activ Net) 1.812.568 lei
- ✓ Comisioane bancare 3.861 lei
- ✓ Comisioane de tranzactionare 14.837 lei
- ✓ Comision de audit 16.226 lei

Profitul fondului de pensii aferent anului 2020 a fost de 5.484.744 lei.

3. Evolutia numarului de participanti si a activelor fondului

	31.12.2019	31.12.2020
Activul total al fondului (lei)	96.858.898,27	111.187.314,20
Numar de participanti	14.174	14,731
Activul net al fondului (lei)	96.696.224,86	111.002.535,25
Numar de unitati de fond	4.054.203,224207	4.425.952,954340
Valoarea unitara a activului net (lei)	23,850858	25,079918

Modificarea numarului de unitati de fond se datoreaza emisiunii unui numar de 456.374,71 unitati si anularii a 84.624,98 unitati.

Anularea unitatilor de fond a fost rezultatul inchiderii conturilor a 162 participanti (2019: 168 participanti) dupa cum urmeaza:

- 120 participanti au intrat in drept de plata (2019: 132 participanti),
- 34 participanti au fost transferati la alte fonduri de pensii facultative (2019: 31 participanti),
- 8 cazuri de deces (2019: 4 cazuri)
- 0 cazuri de invaliditate (2019: 1 caz)

Valoarea totala a unitatilor de fond anulate in 2020 a fost de 2.015.209,59 lei (2019: 2.202.987,14 lei).

Contravaloarea unitatilor anulate se compune din:

1.641.820,11 lei persoane care au intrat in drept de plata,
300.039,24 lei participanti transferati la alt fond de pensii,
73.350,24 lei cazuri de deces,

In 2020, s-au incasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 12 sume in valoare totala de 76.998,64 lei, reprezentand contravaloarea activului, pentru 9 participanti existenti si pentru 4 participanti noi care au aderat prin transfer.

In anul 2018 a fost introdusa modalitatea de primire a activului detinut sub forma de plati esalonate, pe o perioada de maxim 5 ani, cu rata lunara de minim 500 lei. In decursul anului 2020, din numarul total de participanti ce au intrat la drept de pensie, 35 au optat pentru acest tip de plata. La data de 31.12.2020 un numar de 25 participanti inca se aflau in plata esalonata, suma datorata fiind de 251.510,37 lei.

3. Structura portofoliului de investiții al fondului la 31 Decembrie 2020

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizată (în lei)	Pondere în total activ (%)
Col. 1	Col. 2	Col. 3
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:	2,708,586.18	2.44%
a. Conturi curente, din care	8,308.98	0.01%
cont deschis la Banca Transilvania	119.90	0.00%
cont deschis la Citibank	3,786.45	0.00%
cont deschis la ING Bank	810.84	0.00%
cont deschis la BRD - Groupe Societe Generale	0.00	0.00%
cont deschis la Intesa	2,630.60	0.00%
cont deschis la Garanti	961.19	0.00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă, din care	2,700,277.20	2.43%
depozite constituite la BRD - Groupe Societe Generale	566,977.54	0.51%
depozite constituite la Intesa	2,133,299.66	1.92%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an, din care	0.00	0.00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	108,478,728.02	97.56%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an, din care	71,023,402.07	63.88%
din seria RO4KELYFLVK4	1,140,811.10	1.03%
din seria ROD9TE7MEES0	6,857,692.90	6.17%
din seria RO1631DBN055	4,592,212.50	4.13%
din seria ROHRVN7NLNO2	11,245,591.95	10.11%
din seria ROAW5KY5CD78	1,222,909.04	1.10%
din seria RO1227DBN011	7,353,591.78	6.61%
din seria ROGV3LGNPCW9	14,074,141.02	12.66%
din seria ROVRZSEM43E4	7,201,470.38	6.48%
din seria RO1823DBN025	14,837,223.04	13.34%
din seria ROGSHSTVFMX2	307,480.80	0.28%
din seria RO0TLVC1MCW4	2,190,277.56	1.97%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală, din care	3,646,791.89	3.28%
obligațiuni emise de Consiliul Județean Hunedoara HUE26	740.60	0.00%
obligațiuni emise de Municipiul București PMB22	1,576,468.41	1.42%
obligațiuni emise de Municipiul București PMB28	2,069,582.88	1.86%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate, emise de:	5,197,795.33	4.67%
Banca Comerciala Romana	2,152,090.41	1.94%
Unicredit Bank SA	3,045,704.92	2.74%
d. Acțiuni, din care acțiuni emise de:	28,610,738.73	25.73%
Med Life S.A.	690,211.20	0.62%
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	2,867,757.10	2.58%
Fondul Proprietatea S.A.	3,486,926.65	3.14%

Petrom Bucuresti S.A.	4,178,613.52	3.76%
Banca Transilvania S.A.	4,817,173.50	4.33%
SIF Banat S.A.	0.00	0.00%
SIF Moldova S.A.	0.00	0.00%
SIF Transilvania S.A.	294,808.00	0.27%
SIF Oltenia S.A.	530,040.60	0.48%
Bursa de Valori Bucuresti S.A.	0.00	0.00%
Conpet SA	557,403.00	0.50%
CNTEE Transelectrica S.A.	808,448.00	0.73%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	1,594,988.00	1.43%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	2,286,883.70	2.06%
Romgaz S.A.	3,398,751.20	3.06%
Electrica S.A.	2,180,750.75	1.96%
Evergent Investments	553,655.00	0.50%
Erste Bank Sparkassen	364,328.51	0.33%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM, din care:	0.00	0.00%
obligatiuni emise de BEI	0.00	0.00%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	0.00	0.00%
3. OPCVM	0.00	0.00%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	0.00	0.00%
a. Futures	0.00	0.00%
b. Options	0.00	0.00%
c. Swaps	0.00	0.00%
d. Forward	0.00	0.00%
5. Private equity, din care:	0.00	0.00%
a. Acțiuni la societăți	0.00	0.00%
b. Participații la fonduri de investiții private de capital	0.00	0.00%
c. Obligațiuni	0.00	0.00%
6. Real estate, din care:	0.00	0.00%
a. Valori mobiliare emise de societăți	0.00	0.00%
b. Valori mobiliare emise de fonduri	0.00	0.00%
7. Investiții în infrastructură, din care:	0.00	0.00%
a. Acțiuni și obligațiuni emise de societăți de proiect	0.00	0.00%
b. Fonduri de investiții specializate în infrastructură	0.00	0.00%
8. Alte instrumente financiare	0.00	0.00%

5. Politica de investitii si principiile investitionale

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are ca obiectiv cresterea pe termen lung a capitalului investit pentru a oferi participantilor o rentabilitate adecvata in conditiile asumarii unui nivel de risc mediu.

Ratele de rentabilitate la sfarsitul fiecarui trimestru din anul 2020 au fost:

Trimestru	%
Martie 2020	0.7743 %
Iunie 2020	4.8153 %
Septembrie 2020	5.0216 %
Decembrie 2020	7.7471 %

Implementarea strategiei investitionale pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are la baza respectarea intereselor participantilor.

Strategia de investitii a fost una activa, urmarind sa fructifice tendintele diverselor piete financiare. Totodata, un accent deosebit a fost pus pe protejarea contributiilor participantilor, mentinand nivelul de risc al portofoliului la un nivel rezonabil, in limitele gradului de risc asumat in prospect.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare nefavorabile, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si scaderea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor.

Investitii in instrumente cu venit fix

Instrumentele cu venit fix sunt reprezentate in principal de titluri de stat, obligatiuni corporatiste, obligatiuni municipale si obligatiuni emise de organisme supranationale. Investitiile in aceasta clasa de active au drept scop diminuarea riscurilor si obtinerea unui randament stabil pe termen mediu si lung.

La inceputul anului 2020, ponderea instrumentelor cu venit fix in totalul portofoliului reprezenta 69,52% din valoarea acestuia, expunerea pe titluri de stat insumand 61,56% din total active.

Pe parcursul anului a fost abordata o strategie activa in administrarea portofoliului de obligatiuni prin valorificarea oportunitatilor oferite de piata, acordand totodata o atentie sporita evolutiilor interne si externe in contextul crizei provocate de pandemie. Pe parcursul anului am crescut gradual durata medie a titlurilor de stat din portofoliu, in special dupa episodul de volatilitate din lunile martie-aprilie in scopul capitalizarii trendului descendent al ratelor de dobanda. Investitiile din cursul anului au fost efectuate exclusiv in titluri de stat in lei, care au avut o evolutie mai buna decat titlurile in valuta, inclusiv ca urmare a deciziei BNR de a achizitiona titluri de stat de pe piata secundara si a taiierilor de rate operate de banca centrala. La finalul perioadei de raportare, instrumentele cu venit fix reprezentau 71,83% din portofoliul fondului, din care 63,88% titluri de stat, 4,67% obligatiuni corporative si 3,28% obligatiuni municipale.

Investitii in depozite bancare

Depozitele bancare au fost folosite ca sursa de lichiditate pentru investitiile in celelalte categorii de instrumente dar si ca forma alternativa de plasament. Bancile alese au fost analizate atent pentru a nu expune participantii la un risc de credit ridicat. Pe parcursul anului s-a incercat mentinerea acestui tip de plasamente la un nivel relativ redus, datorita randamentelor inferioare comparativ cu alte categorii de active.

Principalele banci la care s-au constituit depozite au fost Intesa Sanpaolo Bank si BRD-GSG (banca depozitara), valoarea plasamentelor in depozite fiind de 2,43% din activul fondului la final de an.

În vederea menținerii unei lichidități imediate pentru efectuarea plăților către pensionari/beneficiari sau pentru fructificarea oportunităților pe piața de instrumente cu venit fix sau de acțiuni, o parte din activele fondului a fost plasată în depozite cu scadențe de până la o săptămână.

Investiții în acțiuni

Prima luni din an au fost dominate de o volatilitate accentuată pe fondul declanșării crizei provocate de pandemie. După ce a înregistrat o corecție de circa 30% în intervalul februarie-martie, piața locală s-a înscris pe un trend ascendent începând cu finalul lunii martie. La nivelul anului 2020, indicele BET-XT a înregistrat o scădere de 4.7%, scăderile de preț fiind însă compensate de castigul din dividende, care s-a situat la un nivel mediu de circa 5% în cazul acțiunilor din componenta indicelui BET-XT. Recuperarea pieței a fost susținută de ponderea ridicată din indici a companiilor cu caracter defensiv al activității, dar și de distribuțiile de dividende acordate de companiile listate. Totodată, concretizarea promovării la statutul de piață emergentă de către furnizorul de indici FTSE Russell în cursul lunii septembrie a avut un impact pozitiv asupra pieței.

Investitiile în acțiuni, ca pondere în activul net, au variat între 19,9% și 26,3%, fiind abordată o strategie activă privind dimensionarea expunerii. Astfel, s-a urmărit limitarea expunerii fondului în perioadele de corecție accentuată, dar și poziționarea corespunzătoare la momentul la care piața a revenit pe trend crescător. Expunerea pe acțiuni la finalul anului a fost de 25,73%.

Selectia acțiunilor de pe piața locală și alocarea fondurilor disponibile între acestea s-a făcut pe baza analizei companiilor emittente: industria în care acestea activează, situațiile financiare și, nu în ultimul rând, calitatea managementului, pentru a înțelege modul în care firma este administrată și strategia pentru perioada următoare.

Un alt factor foarte important de care se ține seama în procesul investițional este lichiditatea. Pentru a proteja participanții de eventuale scăderi ale pieței, fondul trebuie să aibă posibilitatea să reducă sau să lichideze în orice moment pozițiile pe anumite emittenti, fără a afecta semnificativ prețurile de piață ale acțiunilor și, implicit, activul fondului. Pentru aceasta, se investesc sume semnificative doar în acțiuni a căror lichiditate (reprezentată de valoarea tranzacționată zilnic și valoarea acțiunilor disponibile la tranzacționare) să ne permită reducerea/lichidarea unei poziții într-un interval de timp rezonabil fără a influența semnificativ prețul.

Totodată, un element important din perspectiva lichidității acțiunilor din portofoliu este prevenirea unei volatilități excesive a valorii unității de fond și interesul ca aceasta să reflecte valoarea corectă de piață a constituentilor fondului. Au fost evitate investițiile în acțiunile foarte puțin lichide a căror valoare poate varia semnificativ pe un fond de volatilitate ridicată și care pot conduce la o modificare nerealistă a valorii unității de fond, decuplata de circumstanțele normale ale pieței. O abordare diferită de aceasta îi poate dezavantaja pe participanți, în funcție de momentul virării contribuției.

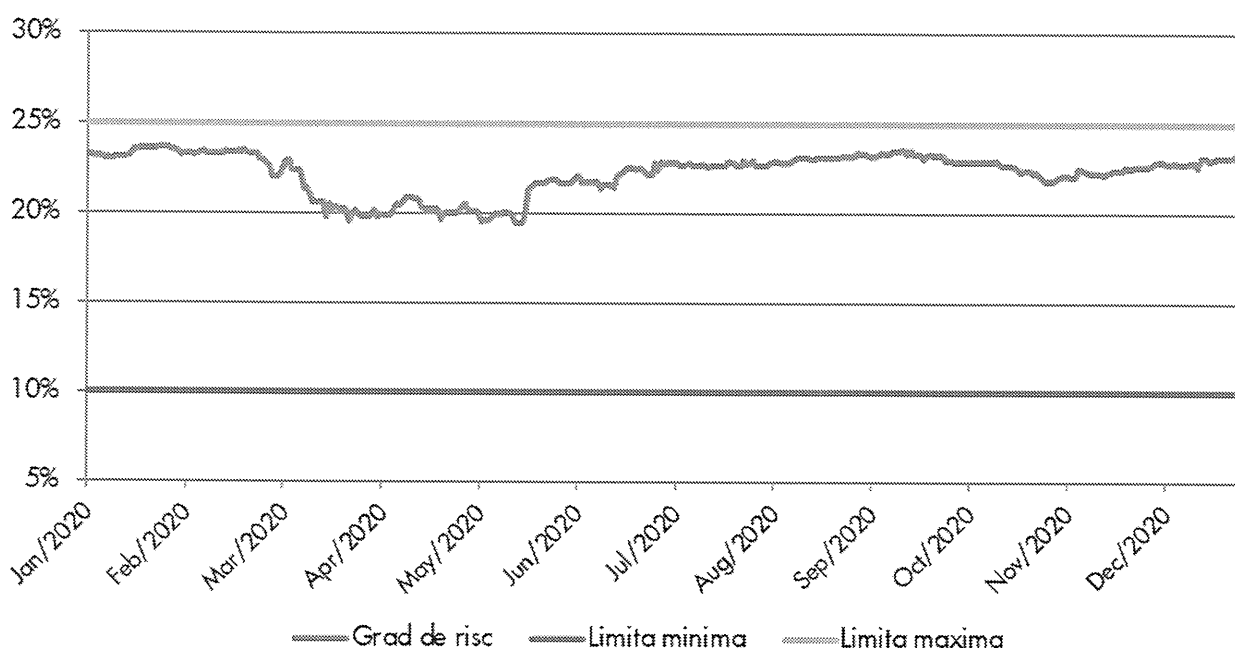
6. Analiza respectării regulilor de investire

În decursul anului 2020 nu au fost înregistrate depășiri ale limitelor legale de investiții. Au fost înregistrate 2 depășiri pasive ale limitelor interne de lichiditate pentru acțiuni. Prin aceste limite se urmărește administrarea riscului de lichiditate pentru acțiunile în care investește fondul. Limitele maxime de expunere pe fiecare simbol se recalculează lunar în funcție de volumele de tranzacționare din perioada anterioară iar depășirile au fost înregistrate cu ocazia acestor recalculări. Încadrarea în noile limite s-a realizat în intervalele stabilite în procedurile interne.

7. Principalele caracteristici ale sistemului de management al riscului

Raiffeisen Acumulare este un fond de pensii facultative cu grad de risc mediu. În scopul monitorizării încadrării în această clasă, a fost calculat gradul de risc prin aplicarea de ponderi de risc instrumentelor din portofoliu, potrivit Normei ASF nr. 11/2011 cu modificările ulterioare. În decursul anului 2020 nu au existat abateri de la gradul de risc declarat în prospect, acesta înregistrând următoarea evoluție:

Evoluția Gradului de Risc în 2020



Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în fond sunt descrise în Profilul de risc al Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare, respectiv:

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul de pierdere ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale unor factori de piață cum ar fi ratele de dobândă, cursul de schimb, pretul de piață al acțiunilor, marfurilor, etc.

RAM a implementat o Politică privind administrarea riscului pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare care prevede modalitatea și indicatorii prin care este măsurat și monitorizat riscul de piață, precum și metodele de administrare a acestuia.

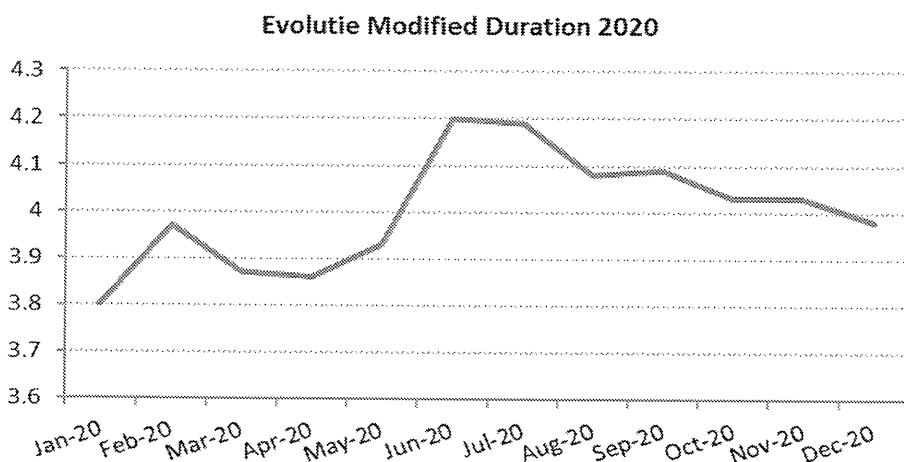
Principalii factori de risc de piață la care este/a fost expus Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare sunt următorii:

- pretul acțiunilor de pe piața locală
- ratele de dobândă la RON
- titlurile de stat denuminate în moneda locală

Volatilitatea unității de fond a crescut accelerat în luna martie ca urmare a scaderilor de piață produse de pandemia COVID19. Astfel, valoarea indicatorului Deviația standard, care semnifică dispersia randamentelor în jurul mediei, a avut valori între 3.8% și 5.96%.

În pofida turbulențelor de piață cauzate de Pandemie, fondul a încheiat anul cu randament net pozitiv de 5.15%. Cea mai mare scădere înregistrată de valoarea unității de fond (Drawdown) a fost de 11.74%, atinsă în data de 18 martie 2020 pe fondul corecțiilor semnificative înregistrate atât de piața locală de acțiuni cât și de titlurile de stat românești în luna martie, odată cu declanșarea crizei sanitare.

În vederea evaluării și monitorizării riscului ratelor de dobândă a fost calculat indicatorul Modified Duration. Evoluția acestuia în cursul anului 2020 este prezentată în graficul de mai jos. În prima jumătate a anului indicatorul a avut o evoluție ascendentă, ca urmare a orientării portofoliului de fixed income către maturități mai lungi, având în vedere așteptările de stabilizare/reducere a ratelor de dobândă, pe când în partea a doua a perioadei a scăzut pasiv.



Fondul de pensii Raiffeisen Acumulare nu a fost expus la riscul valutar în anul 2020.

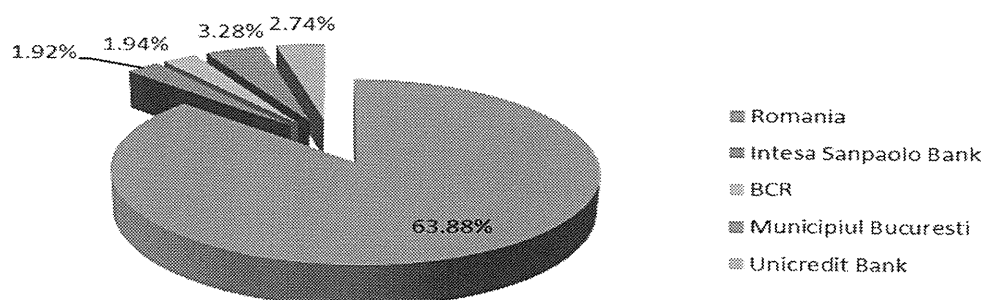
Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere care rezulta din fluctuații ale bonității emitentilor de valori mobiliare, contrapartidelor și oricaror debitori față de care fondul de pensii are expunere.

Având în vedere faptul că, prin prisma gradului de risc asumat prin prospect, fondul de pensii investeste o pondere importantă din active în: depozite bancare, instrumente ale pieței monetare și obligațiuni corporative sau de stat, portofoliul fondului are o expunere semnificativă la riscul de credit.

În scopul diminuării riscului de credit, investițiile fondului sunt direcționate în principal către titluri emise de stat sau de autoritățile publice locale, precum și instrumente financiare emise de instituții cu o situație financiară solidă și un grad de îndatorare adecvat.

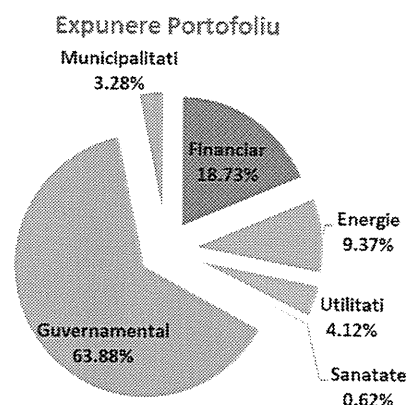
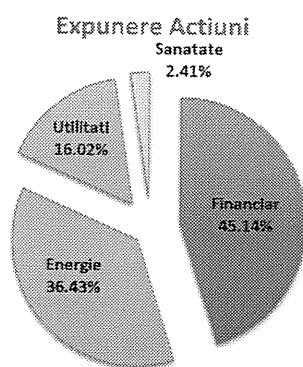
Principalele 5 expuneri la riscul de credit pentru finalul anului 2020 sunt prezentate în graficul următor:



Riscul de concentrare

Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul de investitii al fondului sa fie expus excesiv fata de un anumit activ, emitent, grup de emitenti, sector economic, regiune geografica, intermediar, contrapartida, grupuri de contrapartide aflate in legatura, etc.

Pe de alta parte, stadiul redus de dezvoltare al pietei de capital romanesti in general, precum si restrictiile legale privind eligibilitatea anumitor instrumente financiare/emitenti, conduc catre o dependenta sectoriala a fondului (o proportie semnificativa a investitiilor fiind efectuate in instrumente emise de institutii guvernamentale si din sectorul financiar). De asemenea, in prezent expunerea fondului pe piata locala este semnificativa.



Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate are doua componente distincte, dar strans legate intre ele:

- riscul de lichiditate al pietei/activelor - reprezinta riscul ca fondul de pensii sa nu poata transforma intr-o perioada adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora
- riscul de finantare (determinat de comportamentul participantilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poate onora cererile de plata sau transfer a activului unor participantii

Riscul de lichiditate al activelor este mitigat prin respectarea unor criterii si/sau limite de lichiditate la selectarea instrumentelor financiare in care investeste fondul.

Riscul de finantare este administrat prin monitorizarea iesirilor si intrarilor din/in fond si, in functie de evolutia acestora, implementarea unei limite minime pentru activele cu lichiditate ridicata si a unei limite maxime pentru activele cu lichiditate scazuta.

Nevoile curente de lichiditate generate de iesiri ale participantilor din Fond sunt reduse, cel mai mare volum de iesiri inregistrat intr-o luna fiind de 0.41% din activ. Mai mult, nivelul iesirilor din fond este mai mic decat cel al intrarilor de contributii, a caror medie lunara in 2020 a fost de 0.89% din activ. In situatii extreme, nevoile de lichiditate vor fi acoperite din activele cu lichiditate ridicata care la nivelul datei de 31 decembrie 2020 reprezentau 86.76% din activul Fondului.

Riscul operational

Riscul operational este riscul de pierdere aferent unor procese interne neadecvate sau disfunctionale, personalului, sistemelor, proceselor si mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice si de procesare inadecvata din punct de vedere al administrarii, integritatii, infrastructurii, controlabilitatii si continuitatii, precum si riscurile aferente externalizarii activitatii.

Instrumentele prin intermediul carora se realizeaza administrarea riscului operational, descrise in detaliu in Politica si Manualul metodologic privind managementul riscului operational, sunt urmatoarele:

1. Evaluarea anuala a riscului operational

In urma procesului de evaluare a riscului operational desfasurat la nivelul SAI Raiffeisen Asset Management SA in anul 2020, avand in vedere inclusiv activitatea de administrare a fondului de pensii facultative, a rezultat o expunere redusa la riscul operational.

2. Colectarea datelor despre incidentele de risc operational

Pe parcursul anului 2020 au fost colectate informatii privind incidentele de risc operational inregistrate in cadrul companiei.

A fost inregistrat evenimentul de Pandemie, pentru care au fost colectate toate efectele de risc operational care au avut ca si cauza de baza pandemia. Aceste efecte au fost reprezentate de costuri directe sau indirecte pe care nu le-am fi avut daca nu ar fi aparut acest eveniment. Principalele categorii de cheltuieli au fost legate de prevenirea infectiei pentru angajati, costuri de calatorii anulate, licente Bloomberg pentru recuperare in caz de dezastru, servicii platite neprestate, teste COVID, in suma totala de cca 6.000 EUR pe 2020 (cumulat pe ambele activitati).

Restul incidentelor de risc operational inregistrate au fost erori de plata, raportare sau procesare cauzate de erori umane, fara impact financiar.

3. Calculul si monitorizarea indicatorilor de risc operational

Avand in vedere riscurile identificate in cadrul procesului de evaluare a riscurilor, precum si incidentele de risc operational materializate, a fost stabilit un set de indicatori de avertizare timpurie care au capacitatea de a semnaliza cresterea riscului intr-o anumita arie de activitate. Indicatorii de avertizare timpurie se refera la activitatea globala a societatii, incluzand atat incidentele legate de activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative cat si incidentele legate de activitatea de administrare a fondurilor de investitii.

In cursul anului 2020 a fost depasit pragul de alerta si atins pragul critic pentru indicatorul DRP care masoara numarul de luni de la ultima testare a planului de Disaster Recovery. Acesta era programat pentru luna martie 2020, insa din cauza pandemiei a fost amanat pentru perioada septembrie-octombrie 2020.

Indicatorul Sistem indisponibil-Trasset a depasit pragul de alerta ca urmare a unor incidente inregistrate in luna Decembrie, printre care un incident la nivelul unui echipament de infrastructura (storage) din data center-ul principal, impactul resimtindu-se la nivelul anumitor baze de date. Baza de date a aplicatiei Trasset a necesitat o abordare speciala si a fost necesara restaurarea echipamentului defect pentru a ne asigura ca nu va exista corupere de date.

Riscul reputational

Riscul reputational este riscul de pierdere determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii administratorului si/sau a fondului de pensii facultative de catre participantii, potentiali participantii, contrapartide, actionari, investitori, autoritati de supraveghere si altele similare.

In cadrul evaluarii anuale a riscului operational se evalueaza inclusiv impactul reputational al evenimentelor de risc operational. Din profilul de risc operational al RAM pentru orizontul 2020 – 2021 rezulta un impact reputational scazut al riscului operational.

Riscul de conformitate

Riscul de conformitate este riscul ca administratorul sa fie sanctionat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementarilor sale interne sau a codurilor de conduita stabilite de piete/industrie, aplicabile activitatii sale. Procesul de administrare a riscului operational presupune implicit evaluarea si administrarea riscului de conformitate.

Acesta a fost evaluat a fi redus pentru orizontul 2020 – 2021. Strategia SAI Raiffeisen Asset Management SA este de a mentine un nivel cat mai redus al riscului de conformitate si compania va lua toate masurile necesare pentru a-si indeplini acest obiectiv. In acest scop, activitatea controlului intern este centrata pe verificari de tip conformitate.

Concluziile evaluarii eficientei sistemului de administrare a riscurilor

Avand in vedere faptul ca in anul 2020:

- nu au fost inregistrate depasiri active ale limitelor de investitii,
- fondul a ramas in profilul de risc pe care si l-a propus,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc de credit sau probleme de lichiditate,
- cu exceptia evenimentului de Pandemie care a fost administrat cu succes si costuri rezonabile, nu au avut loc alte incidente de risc operational cu impact financiar semnificativ,

consideram ca sistemul de administrare a riscurilor implementat in cadrul RAM este adecvat si eficient.

8. Activitatea de marketing si strategia de marketing

In 2020, am continuat procesul de consolidare a rețelei de agenti de marketing in baza contractului de marketing pentru fondul de pensii facultative semnat cu RBRO si ne-am indreptat eforturile si spre zona promovarii in mediul online. Consolidarea a avut loc la nivelul tuturor canalelor de distributie, fiind implicate toate segmentele relevante. Angajatii companiilor de talie medie si mica au fost printre principalii contributorii in fond. La nivelul angajatilor se manifesta un interes intr-o usoara crestere si, chiar daca ritmul constientizarii asupra importantei contributiei la un fond de pensii facultative este inca relativ scazut, pasii facuti in aceasta directie sunt ireversibili. Societatea va continua sa se concentreze pe dezvoltarea modalitatilor de distributie, atat in ceea ce priveste numarul agentilor de marketing, si instruirea acestora, cat si pe identificarea unor noi solutii de aderare online.

Argumentele in favoarea pensiilor facultative raman semnificative, incepand cu asigurarea unui echilibru al finantelor personale si terminand cu avantajele fiscale, atat la nivel de contribuabil, cat si la nivel de angajator. Este de asteptat ca pe masura ce revenirea economica se consolideaza, acestea sa devina clare pentru tot mai multi dintre angajati, determinandu-i pe acestia sa contribuie in propriul fond de pensii si in nume propriu.

9. Relatia dintre administrator si participantii fondului

Informatii privind compania si fondul de pensii facultative sunt publicate pe site-ul propriu <http://www.raiffeisenfonduri.ro> si sunt actualizate ori de cate ori este nevoie. Orice modificare privind Prospectul fondului de pensii facultative este anuntata si in doua cotidiane de circulatie nationala, timp de doua zile consecutive, iar modificarea Declaratiei privind politica de investitii se anunta intr-un cotidian de circulatie nationala, pe o perioada de doua zile consecutive. In cursul anului 2020 a avut loc modificarea Declaratiei privind politica de investitii (Decizia Nr 308/13.03.2020) in vederea actualizarii acestuia cu modificarile aduse Normei 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

De asemenea, au existat modificari la nivelul prospectului de emisiune (Avizul 77/18.03.2020 prealabil si Avizul 137/15.06.2020 definitiv), avand in vedere actualizarea unor informatii din prospect si a incorporarii modificarilor aduse Normei ASF Nr 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

Totodata, au fost autorizate si modificarile aduse prospectului de emisiune (Avizul 228/22.10.2020 prealabil si Avizul 224/24.12.2020 definitiv) cu privire la modificarea auditorului financiar si actualizarea actualizarea comisioanelor bancar pentru conturile deschise la depozitarul BRD-GSG. Modificarea contractului de depozitare a fost autorizata prin Decizia nr 1262/22.10.2020.

Participantii fondului primesc anual, prin posta, pana la data de 15 mai, o situatie detaliata a contributiilor depuse si a activului personal acumulat. De asemenea, clientii pot solicita informatii suplimentare prin email la adresa pensii@raiffeisenfonduri.ro sau apeland numarul 021.306.1711.

In cursul anului 2020 nu au fost primite sesizari din partea participantilor.

SAI RAM asigura in permanenta o comunicare eficienta cu toti participantii fondului de pensii prin intermediul website-ului, e-mailului, dar si al agentilor de marketing proprii.

10. Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne ale societatii

Intreaga activitate a S.A.I. RAM S.A. se desfasoara in conformitate cu reglementarile specifice din domeniul pietei de capital, din domeniul pensiilor facultative, respectarea legislatiei in vigoare, a

reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) precum si cu respectarea standardelor de etica si conduita impuse de grupul Raiffeisen.

Prin intermediul reglementarilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum si o separare adecvata a responsabilitatilor in cadrul SAI RAM. In indeplinirea atributiilor ce ii revin, Departamentul de Control Intern este subordonat direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, Departamentul de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Departamentul de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2020 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne si au fost modificate Reglementarile interne ale societatii.

Departamentul de Control Intern nu a identificat abateri ale angajatilor de la respectarea Reglementarilor interne.

X. SITUATIILE FINANCIARE ALE S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.:

Situatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”) au fost intocmite in conformitate cu:

- ✓ Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare cu modificarile si completarile ulterioare;
- ✓ Instructiunea nr. 1/2017 privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara-Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare;
- ✓ Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

In plus, Societatea a intocmit situatii financiare specifice pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii, in conformitate cu:

- ✓ Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- ✓ Norma nr. 7/2017 pentru intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu modificarile si completarile ulterioare;
- ✓ Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

1. Conducerea contabilitatii

- ✓ Contabilitatea mijloacelor fixe se tine pe categorii de mijloace fixe si asigura evidenta permanenta a existentei si miscarii acestora, precum si calculul amortizarii. Au fost respectate regulile de evaluare a imobilizarilor corporale.
- ✓ Contabilitatea creantelor si datoriilor se tine pe categorii si se respecta regulile de inregistrare a creantelor si datoriilor in valuta.
- ✓ Contabilitatea trezoreriei asigura evidenta existentei si miscarii disponibilitatilor in conturile bancare si in casa. Se respecta sumele reprezentand plafoane de incasari si plati.
- ✓ Cheltuielile si veniturile se inregistreaza pe categorii.

2. Principiile contabilitatii

Pentru a reda o imagine fidela a patrimoniului, situatiile financiare intocmite au respectat regulile privind evaluarea patrimoniului si celelalte norme si principii contabile (prudentei, permanentei metodelor, continuitatii activitatii, independentei exercitiului, intangibilitatii bilantului de deschidere, necompensarii).

3. Evidenta contabila

Forma de inregistrare utilizata de societate este pe jurnal, iar inregistrarile in contabilitate se fac cronologic si sistematic, potrivit planului de conturi si pe baza documentelor justificative. De asemenea au fost analizate si cuprinse in evidentele contabile rezultatele verificarilor si sugestiile auditorilor independenti, reprezentanti ai Ernst&Young Assurance Services, daca a fost cazul.

4. Principalele caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor si practicilor de raportare financiara, inclusiv cele de raportare prudentiala

Toate operatiunile si tranzactiile economico-financiare derulate de Societate au fost consemnate in baza documentelor justificative si evidentiata in registre contabile, potrivit prevederilor legale in vigoare. Situatiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

Situatiile financiare ale Societatii si ale fondurilor de investitii administrate sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) si cu reglementarile A.S.F. in vigoare. Situatiile financiare specifice activitatii de administrare fond de pensii si ale fondului de pensii administrat sunt intocmite in conformitate cu reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private.

Responsabilitatile structurilor organizatorice ale Societatii implicate in aplicarea principiilor si practicilor de raportare financiara, inclusiv cele de raportare prudentiala:

a) Consiliul de Administratie este responsabil de asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite actiuni intreprinse de Societate;

b) Comitetul de Audit:

- monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;
- monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, de management al riscurilor din cadrul entitatii;
- monitorizeaza auditarea situatiilor financiare individuale anuale/consolidate;
- monitorizeaza independenta auditorului financiar, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare catre entitate;

c) Departamentul de Administrarea Riscului este responsabil cu monitorizarea riscurilor aferente activitatii desfasurate de catre Societate atat in nume propriu cat si in numele fondurilor de investitii si pensii administrate;

d) Departamentul de Control Intern este responsabil cu monitorizarea si verificarea cu regularitate a aplicarii prevederilor legale incidente activitatii Societatii si a regulilor si procedurilor interne si tine evidenta neregulilor descoperite. Ofiterul de Conformitate este responsabil cu aplicarea dispozitiilor in materie de acceptare a clientilor, prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii actelor de terorism;

e) Departamentul de Audit Intern evalueaza modul in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, Reglementarile interne, precum si modul in care sunt implementate politicile si procedurile Societatii si daca este cazul, propune modificarile necesare.

5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii

Situatia pozitiei financiare

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	Sold 31.12.2019	Sold 31.12.2020
1.	Active imobilizate	38.091.451	29.738.021
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	36.206.556	37.135.498
	TOTAL ACTIV	74.298.007	66.873.519
3.	Capitaluri proprii	64.484.528	59.315.116
4.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.632.662	1.450.770
5.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	8.180.817	6.107.633
	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	74.298.007	66.873.519

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 28.089.228 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante si de Raiffeisen Bank International) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 14.701.019 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.570.315 lei, creantele comerciale in valoare de 3.373.650 lei si disponibilitati in valoare de 18.056.323 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2020 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (3.886.384 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.672.000 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (997.790 lei).

Pozitia financiara a societatii este una solida disponand de lichiditati pe termen scurt, de plasamente stabile pe termen lung si de un management corespunzator al datoriilor.

Situatia rezultatului global

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2019	31.12.2020
1.	Venituri din activitatea curenta	46.723.872	38.430.775
2.	Venituri financiare nete	1.948.627	1.973.022
3.	Alte venituri din exploatare	(12.752)	143.545
4.	Total venituri	48.659.747	40.547.342
5.	Cheltuieli administrative	9.430.628	9.348.585
6.	Cheltuieli cu comisioanele	4.695.747	3.825.615
7.	Ajustari de valoare privind imobilizarile	584.236	557.732
8.	Alte cheltuieli operationale	215.116	205.729
9.	Cheltuieli financiare	36.243	33.903
10.	Total cheltuieli	14.961.970	13.971.564
11.	Rezultatul brut	33.697.777	26.575.778
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	5.255.709	3.887.617
13.	Rezultatul exercitiului financiar	28.442.068	22.688.161

Veniturile din activitatea curenta sunt reprezentate in cea mai mare parte de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative. Veniturile totale rezultate din activitatea de administrare a investitiilor (activitate care intra sub incidenta OUG nr.32/2012) au fost in suma de 36.454.543 lei, defalcate astfel:

-venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 36.374.017 lei;

-venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii: 80.526 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 1.976.232 lei.

Din totalulul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 3.760.457 lei reprezinta comisionul de distributie catre Raiffeisen Bank pentru activitatea de distributie.

Veniturile financiare nete sunt generate de investitiile in titluri de stat, obligatiuni corporative si fonduri de investitii.

Mai multe detalii privind performanta societatii, pozitia sa financiara si indicatorii financiari relevanti se regasesc in notele la situatiile financiare.

XI. SITUATII FINANCIARE SPECIFICE PENTRU ACTIVITATEA DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII:

1. Situatia activelor, pasivelor si capitalurilor proprii in forma simplificata:

-Lei-

Nr. crt	Posturi bilantiere	Sold 31.12.2019	Sold 31.12.2020
1	Active imobilizate	8.938.552	5.735.959
2	Active circulante	1.872.958	6.014.181
3	Cheltuieli in avans	3.542	4.276
	TOTAL ACTIV	10.815.052	11.754.416
4	Capitaluri proprii	10.649.603	11.589.384
5	Provizioane	49.636	34.455
6	Datorii pe termen scurt	115.813	130.577
7	Datorii pe termen lung	0	0
	TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII	10.815.052	11.754.416

- Activele imobilizate sunt formate in principal din imobilizari financiare in suma de 5.499.158 lei si din imobilizari corporale in suma de 24.561 lei.
- Activele circulante sunt formate din investitii financiare pe termen scurt, 95.429 lei, disponibilitati in suma de 5.744.642 lei si creante in valoare de 174.110 lei;
- Cheltuielile inregistrate in avans in suma de 4.276 lei se refera in principal la asigurarea de echipamente, servicii medicale pentru angajati, si servicii de informare.
- Capitalurile proprii sunt formate in principal din capitalul social in suma de 7.500.000 lei, alocat pe activitatea de administrare fonduri de pensii in iulie 2008 (in suma de 4.705.500 lei) si martie 2013 (in suma de 2.794.500 lei).

2. Situatia veniturilor si cheltuielilor este prezentat intr-o forma simplificata in tabelul urmator:

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2019	31.12.2020
1	Venituri din exploatare	1.743.072	1.977.924
2	Cheltuieli din exploatare	1.377.952	1.218.586
3	Rezultatul din exploatare	365.120	759.338
4	Venituri financiare	342.504	336.853

5	Cheltuieli financiare	707	(9.875)
6	Rezultantul financiar	341.797	346.728
7	Impozit pe profit	119.118	166.285
8	Rezultatul exercitiului financiar	587.799	939.781

Veniturile rezultate din activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost de 1.976.232 lei.

Cheltuielile din exploatare constau in mare parte in cheltuieli cu prestatiile externe, 431.818 lei, cheltuieli cu personalul, 382.110 lei, si cheltuielile privind alte impozite, taxe si varsaminte asimilate in suma de 310.075 lei, reprezentate in principal de taxe ASF.

Veniturile financiare sunt reprezentate in proportie de 98% de venituri din dobanzi.

XII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII:

In acest an, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. intentioneaza sa isi dezvolte activitatea atat pe piata fondurilor de investitii cat si pe cea a pensiilor facultative. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va continua sa contribuie activ la dezvoltarea pietei locale de administrare de active, prin impunerea unor inalte standarde profesionale si de etica.

Pozitia financiara a societatii ramane una solida chiar si in conditiile actuale generate de pandemia COVID 19. Abordarea prudenta si calitatea ridicata a portofolului fondului a sprijinit S.A.I. Raiffeisen Asset Management in administrarea eficienta si minimizarea pe cat posibil a impactului generat de volatilitatea crescuta a pietelor. Atat pozitia financiara a societatii, cat si perspectivele de dezvoltare previzibila a entitatii demonstreaza o administrare corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activității.

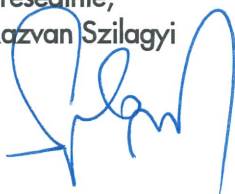
XIII ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII:

In anul 2020 nu au existat activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

XIV. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRILOR ACTIUNI:

In anul 2020 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Presedinte,
Razvan Szilagyi



Organigrama S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31 decembrie 2020

