

**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 2022**

I. ACTIVITATI:

In anul 2022 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 discretiei, 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 - activitati 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 31.12.2022 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	136.170.609,72	26.715	25,608657

II. CAPITAL SOCIAL:

In anul 2022 nu au avut loc modificari ale capitalului social al Societatii. La data de 31.12.2022. Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 RON, (echivalentul a 2.153.858 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 2022. 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 2022 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 31.12.2022:
 - ✓ Catalin Nicolae Munteanu – Membru,
 - ✓ Emilia Mihaela Bunea- Membru independent
 - ✓ Post vacant – in prezent domnul Adrian Florin Negru (desemnat Presedinte al Consiliului de Administratie de actionarii S.A.I. RAM prin Hotararea nr. 1/20.01.2023) se afla in curs de autorizare de catre A.S.F.
- la 31.12.2022:
 - ✓ Razvan-Filip Szilagyi – Presedinte,
 - ✓ Catalin Nicolae Munteanu – Membru,
 - ✓ Emilia Mihaela Bunea- Membru independent

Directorii societatii de administrare ai fondului de pensii facultative erau la data de 31.12.2022:

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

La data publicarii Situatiilor Financiare pentru 31.12.2022, directorii SAI sunt:

- ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct/ Director General interimar
- ✓ Adrian-Florin Negru – Director General (desemnat de Consiliul de Administratie prin Hotararea nr. 2/30.01.2023) – in curs de autorizare de catre A.S.F.

Dupa incetarea la data de 31.01.2023 a mandatului de Presedinte CA si Director general al domnului Razvan Szilagyi, actionarii SAI RAM l-au desemnat pe domnul Adrian Florin Negru Presedinte al Consiliului de Administratie al Societatii. Domnul Adrian -Florin Negru a fost numit si Director General al societatii de catre membrii Consiliului de Administratie.

Exercitarea atributiilor aferente acestor functii de catre domnul Adrian – Florin Negru se va face numai dupa emiterea deciziilor de aprobare de catre A.S.F., Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si Sectorul Sistemului de Pensii Private.

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat de Deloitte Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 8 și etajul 9, Bucuresti Sector 1, numărul și data avizului Comisiei nr 3/28.03.2007, Codul de Inscrisiere in Registrul Comisiei: AUD-RO-7769271.

Auditul financiar al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare in anul 2022 a fost asigurat de BDO Audit S.R.L. , cu sediul social in Bucuresti, Str. Învingătorilor nr. 24, etaj 1, 2, 3 și 4, Bucuresti, Sector 3, numărul și data avizului Comisiei: 183/7.09.2020, Codul de Inscrisiere in Registrul Comisiei AUD-RO-6558570.

Auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in perioada 01.01.2022-31.03.2022 de catre domnul Ioan Fleser, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5226/2017). Exercitare efectiva a atributiilor a avut loc in 15 zile lucratoare de la data notificarii Autoritatii de Supraveghere Financiara.

Incepand cu data de 06.06.2022, auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este asigurat de catre doamna Mocanita Irina-Malvina, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5303/2018), cu exercitarea atributiilor in 15 zile lucratoare de la data notificarii Autoritatii de Supraveghere Financiara.

Departamentul de Control Intern:

Controlul intern a fost asigurat in perioada 01.01.2022-20.12.2022 de catre dna Andra Mucenic, autorizata de catre A.S.F. Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare prin Autorizatia nr.284/06.12.2017 si de catre Sectorul Sistemului de Pensii Private prin Decizia ASF nr. 984/31.07.2019.

Incepand cu data de 21.12.2022 ca urmare a incetarii contractului de munca intre dna Andra Mucenic si SAI RAM atributiile au fost asigurate temporar de domnul Razvan Szilagyi.

Ulterior, atributiile aferente functiei de persoana care conduce structura de control intern, au fost preluate de domnul Iulian-Cornel Lolea incepand cu data de 01.02.2023 (notificat la ASF prin adresa nr.288/13.01.2023).

La data publicarii prezentului raport atributiile preluate temporar de dl Iulian-Cornel Lolea privind coordonarea structurii de control intern pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative au fost preluate in aceasta perioada (incepand cu 17.03.2023) de catre Directorul Departamentului de Administrarea a Investitiilor, domnul Robert Burlan.

Administrarea Riscului:

Activitatea de administrare a riscului a fost asigurata de catre domnul Iulian Lolea, autorizat prin Autorizatia ASF nr. 127/28.06.2021 si Decizia ASF 930/23.07.2021.

Administrarea Investitiilor:

In anul 2022 administrarea investitiilor a fost asigurata de Departamentul de Administrarea a Investitiilor, condus de dl. 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 2022 au fost intocmite rapoarte semestriale cu privire la verificarile efectuate.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII:

In anul 2022 Societatea nu a solicitat A.S.F. autorizarea/nu si-a desfasurat activitatea in cadrul unor 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 acest principiu, 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 fiecarui departament, impreuna cu un sistem adecvat de alocare a atributiilor pentru fiecare angajat, precum si un sistem bine definit de comunicare si raportare.. Structura de guvernanta a SAI RAM are la baza modelul celor "trei linii de aparare", iar deasupra acestei structuri sunt pozitionate Conducerea Executiva, Consiliul de Administratie, si comitetele consultative.

1. Structura de conducere a Societatii:

In conformitate cu Legea nr. 31/1990 si Actul Constitutiv al 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 si Reglementarile Interne ale Societatii.

b) Consiliul de Administratie

Structura Consiliului de Administratie si responsabilitatile sale legale sunt stabilite prin Actul Constitutiv si Reglementarile Interne ale 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 2022 nu au existat modificari in componenta Consiliului de Administratie. Societatea a depus la ASF doar o cerere de prelungire a mandatului de administrator al doamnei Emilia Bunea, membru al Consiliului de Administratie din anul 2019.

Consiliul de Administratie este responsabil pentru managementul strategic al Societatii, si evalueaza pozitia financiara a Societatii, elaboreaza/avizeaza planul de afaceri si stabileste directiile principale de activitate si dezvoltare pentru indeplinirea obiectivelor stabilite. 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 adecvării, eficienței și actualizării sistemului de administrare / management al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute de către Societate, precum și a modului de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusă;
- aprobarea apetitului și limitelor toleranței la risc ale Societății precum și a procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă Societatea și asigurarea aplicării procedurilor la nivelul Societății, inclusiv utilizarea unor instrumente, tehnici și mecanisme adecvate;
- evaluarea eficienței a sistemului de administrare / management a / al riscurilor adoptat de Societate în baza raportului de risc, în funcție de politicile, procedurile și controalele efectuate, și planurile pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență;
- orice altă prerogativă prevăzută de legislația în vigoare cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative.

c) Conducerea Executivă

Conducerea Executivă este responsabilă pentru activitățile curente ale Societății și are delegate toate atribuțiile necesare în acest sens. Conducerea Executivă a Societății este alcătuită din doi membri, așa cum este menționat mai sus.

2. Comitetele din cadrul Societății:

Societatea are înființate șase comitete de guvernare care își desfășoară activitatea în conformitate cu reglementările interne ale Societății. Comitetele oferă suport Consiliului de Administrație sau Conducerii Executive, fiecare comitet acționând în conformitate cu rolurile și responsabilitățile stabilite prin politicile sau regulamentele interne ale Societății. Comitetele actuale create la nivelul Societății sunt:

- ❖ Comitetul de Audit;
- ❖ Comitetul de Remunerare;
- ❖ Comitetul de Nominalizare;
- ❖ Comitetul de Grup;
- ❖ Comitetul de Management și Control al Riscului Operational;
- ❖ Comitetul de Investiții.

a) Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ. Obiectivele Comitetului de Audit sunt acelea de a contribui la îmbunătățirea activității SAI RAM (în dezvoltarea și menținerea unei bune practici) și de a asista Consiliului de Administrație în misiunea sa. De asemenea, acesta este responsabil cu identificarea și gestionarea riscurilor principale privind guvernanta corporativă, precum și cu evaluarea eficacității sistemelor de control intern, audit intern și de administrare a riscului. Acesta se asigură că Conducerea Executivă ia măsurile necesare astfel încât să remedieze deficiențele identificate în activitatea de control și în conformitate, precum și alte deficiențe identificate de către auditori.

b) Comitetul de Remunerare

În cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare (cu rol consultativ) format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație. Comitetul de Remunerare analizează de o manieră independentă politicile și practicile de remunerare precum și stimulentele oferite de societate în vederea administrării riscurilor.

Comitetul de Remunerare are obligația de a înainta anual Consiliului de Administrație sau ori de câte ori este cazul rapoarte privind activitatea desfășurată.

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 Departamentului de Administrare a Riscurilor si Directorul Departamentului de Administrare a Investitiilor. 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 Structurii de 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 acestuia 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 activitatea in mod independent si obiectiv, 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

Directorul Departamentului de Administrare a Investițiilor, - functie -cheie- coordoneaza departamentul in cadrul caruia se iau deciziile de investitie pentru plasarea activelor fondurilor administrate, in conformitate cu politica de investii si strategia 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 notificate/supuse aprobarii Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste pozitii cheie, in conformitate cu reglementarile locale in vigoare, a fost acordata, , 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 pozitiile 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 a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate, precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate, iar in analiza de risc societatea ia in calcul si riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali si guvernanta (ESG).

In conformitate cu prevederile legale, SAI RAM SA va respecta urmatoarele principii:

1. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese;
3. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente;
4. Structura compensarii (proportia platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.

5. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravezista, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

6. In functie de rol si responsabilitate masurarea performantei poate lua in calcul si integrarea factorilor ESG in activitatea desfasurata in acord cu prevederile politicilor adoptate la nivel SAI RAM in acest sens.

In cursul anului 2022, politica de remunerare a Societatii a fost revizuita si modificata in sensul introducerii unor clarificari in procesul decizional de acordare a remuneratiilor fixe si variabile.

In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli cu privire la punerea in aplicare a politicii, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor.

Cheltuielile cu personalul in 2022 au fost de 6.690.262 lei, din care 2.900.582 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 506.078 lei, din care 314.366 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Nu exista remuneratii acordate de SAI RAM, catre membrii comitetelor consultative. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2022 si de platit in cursul anului 2023 se regasesc in macheta atasata prezentului raport.

Prin prisma activitatii si a responsabilitatilor atribuite, in cadrul RAM urmatoarele persoane sunt clasificate ca „Angajati identificati”:

- Membrii organului de conducere al RAM
- Sefii departamentelor: Administrare a Investitiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Marketing si Distributie
- Auditorul intern

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.

De asemenea, societatea a elaborat o strategie de comunicare transparenta si echitabila cu toate partile interesate pentru asigurarea unei comunicari adecvate si o transmitere rapida si eficienta de informatii.

Nu in ultimul rand, SAI RAM detine planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta, inclusiv un plan de raspuns la incidentele de tip Pandemie.

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 , si a Coordonatorului Structurii de 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. Persoana care asigura conducerea structurii de control intern este responsabila 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.

Persoana care asigura conducerea structurii de control intern 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. Persoana care asigura conducerea structurii de control intern 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 Control Intern 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 atributii SB/FT a coordonat in anul 2022 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;

- 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 isi 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 denumite 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 pozitiiilor 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 denumite in valute sunt protejate impotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva in principal din detinerile de valuta precum si datoriile denumite 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, inscisa 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. Comisiunile suportate de Fondul de pensii in 2022 au fost:

- ✓ Comision depozitare 151.532 lei
- ✓ Comision de custodie 11.540 lei
- ✓ Comision de decontare 1.904 lei
- ✓ Comision administrare (procent din Activ Net) 2.289.557 lei
- ✓ Comisiunile bancare 4.396 lei
- ✓ Comisiunile de tranzactionare 7.074 lei
- ✓ Comision de audit 21.420 lei

Pierderea fondului de pensii aferent anului 2022 a fost de 3.998.331 lei.

3. Evolutia numarului de participanti si a activelor fondului

	31.12.2021	31.12.2022
Activul total al fondului (lei)	126.508.579,74	136.400.708,97
Numar de participanti	16,151	26,715
Activul net al fondului (lei)	126.299.044,48	136.170.609,72
Numar de unitati de fond	4.770.358,427627	5.317.366,381178
Valoarea unitara a activului net (lei)	26,475798	25,608657

Modificarea numarului de unitati de fond se datoreaza emisiunii unui numar de 638.882,572327 unitati si anularii a 91.874,618776 unitati de fond.

Anularea unitatilor de fond a fost rezultatul inchiderii conturilor a 146 participanti (2021: 225 participanti) dupa cum urmeaza:

- 95 participanti au intrat în drept de plata datorita pensionarii (2021: 156 participanti),
- 39 participanti au fost transferati la alte fonduri de pensii facultative (2021: 56 participanti),
- 11 cazuri de deces (2021: 13 cazuri)
- 1 caz de invaliditate (2021: 0 cazuri)

Valoarea totala a unitatilor de fond anulate in 2022 a fost de 2.316.914,28 lei (2021: 3.016.971,10 lei).

Contravaloarea unitatilor anulate se compune din:

1.962.931,34 lei persoane care au intrat in drept de plata,
238.502,81 lei participanti transferati la alt fond de pensii,
104.010,44 lei cazuri de deces,
11.469,69 lei cazuri de invaliditate.

In 2022, s-au incasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 31 sume in valoare totala de 156.811,47 lei, reprezentand contravaloarea activului, pentru 22 participanti existenti si pentru 7 participanti noi.

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 2022, din numarul total de participanti ce au intrat la drept de pensie, 62 au optat pentru acest tip de plata.

La data de 31.12.2022 un numar de 46 participatii inca se aflau in plata esalonata, suma datorata fiind de 554.149 lei.

3. Structura portofoliului de investitii al fondului la 31 Decembrie 2022

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizată (în lei)	Pondere in total activ (%)
Col. 1	Col. 2	Col. 3
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:	5,307,030.84	4.26%
a. Conturi curente, din care	6,147.91	0.00%
cont deschis la BRD - Groupe Societe Generale Bucuresti	1,182.92	0.00%
cont deschis la Banca Transilvania Cluj Napoca	1,026.90	0.00%
cont deschis la Citibank-Suc Romania	1,843.65	0.00%
cont deschis la Garantibank	447.49	0.00%
cont deschis la Ing Bank Romania	1,023.88	0.00%
cont deschis la Intesa Sanpaolo Romania Sa	623.07	0.00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă, din care	5,300,882.93	4.26%
depozite constituite la BRD - Groupe Societe Generale Bucuresti	1,559,186.21	1.25%
depozite constituite la Intesa Sanpaolo Romania Sa	3,741,696.72	3.01%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an, din care	0.00	0.00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	119,095,501.55	95.69%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an, din care	77,075,957.40	61.93%
din seria RO0TLVC1MCW4	3,298,598.14	2.65%
din seria RO1227DBN011	6,823,429.02	5.48%
din seria RO1631DBN055	4,374,310.50	3.51%
din seria RO1823DBN025	8,136,109.13	6.54%
din seria RO3B41D8EX14	1,448,588.61	1.16%
din seria RO4KELYFLVK4	1,207,078.78	0.97%
din seria RO7P95F9FNY6	5,498,406.75	4.42%
din seria ROAW5KY5CD78	3,434,334.44	2.76%
din seria ROD9TE7MEES0	8,838,241.90	7.10%
din seria RODD24CXRK47	4,954,950.00	3.98%
din seria ROGSHSTVFMX2	982,247.27	0.79%
din seria ROGV3LGNPCW9	12,026,526.71	9.66%
din seria ROHRVN7NLNO2	8,764,631.91	7.04%
din seria ROINPAL298G4	1,407,999.77	1.13%
din seria ROVRZSEM43E4	5,880,504.47	4.72%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală, din care	3,212,366.47	2.58%
obligatiuni emise de Mun. Hunedoara HUE26	572.42	0.00%
obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB28	2,012,202.05	1.62%
obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB32	1,199,592.00	0.96%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate, din care obligațiuni emise de:	5,643,515.61	4.53%
Banca Comerciala Romana BCR26	2,076,650.68	1.67%
Banca Comerciala Romana BCR27	508,519.45	0.41%
Banca Comerciala Romana BCR28	1,004,380.82	0.81%

Banca Comerciala Romana BCR28A	517,808.22	0.42%
Banca Comerciala Romana BCR28B	516,711.23	0.42%
Unicredit Bank SA UCB24	1,019,445.21	0.82%
d. Acțiuni, din care acțiuni emise de:	33,163,662.07	26.65%
Banca Romana Pentru Dezvoltare S.A. BRD	2,284,030.70	1.84%
Banca Transilvania Cluj-Napoca S.A. TLV	4,577,213.26	3.68%
Cntee Transelectrica Bucuresti S.A. TEL	720,356.00	0.58%
Electrica S.A. EL	1,600,593.15	1.29%
Evergent Investments S.A. EVER	461,659.12	0.37%
Fondul Proprietatea S.A. FP	3,759,512.36	3.02%
Med Life S.A. M	2,309,194.80	1.86%
Nuclearelectrica S.A. SNN	4,192,155.00	3.37%
S.C. Conpet Ploiesti S.A. COTE	542,900.40	0.44%
S.N.G.N. Romgaz S.A. SNG	5,878,404.00	4.72%
S.N.T.G.N. Transgaz S.A. TGN	912,410.00	0.73%
SnP Petrom Bucuresti S.A. SNP	5,350,555.28	4.30%
Transport Trade Services S.A. TTS	574,678.00	0.46%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM, din care:	0.00	0.00%
obligațiuni 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 2022 au fost:

Trimestru	%
Martie 2022	7.9004%
Iunie 2022	2.8504%
Septembrie 2022	0.6027%
Decembrie 2022	3.7808%

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 corporative si obligatiuni municipale. Investitiile in aceasta clasa de active au drept scop diminuarea riscurilor si obtinerea unui randament stabil pe termen mediu si lung.

La inceputul anului 2022, ponderea instrumentelor cu venit fix in totalul portofoliului reprezenta 68,87% din portofoliul fondului, din care 61,98% titluri de stat, 4,01% obligatiuni corporative si 2,88% obligatiuni municipale.

Pe parcursul anului a fost abordata o strategie activa in administrarea portofoliului de obligatiuni, in contextul unui mediu investitional dificil, caracterizat de o crestere rapida a ratelor de dobanda, pe fondul presiunilor inflationiste. Pe parcursul anului am redus semnificativ durata medie a portofoliului de obligatiuni in scopul limitarii impactului negativ al cresterii ratelor de dobanda. Investitiile din cursul anului au fost efectuate preponderent in titluri de stat cu durata scurta, denuminate in lei. La finalul perioadei de raportare, instrumentele cu venit fix reprezentau 70,28% din portofoliul fondului, din care 63,91% titluri de stat, 3,99% obligatiuni corporative si 2,38% obligatiuni municipale. Astfel, alocarea pe instrumente cu venit fix a fost crescuta cu circa 1.4 puncte procentuale, in special pe finalul anului, ca urmare a tendintei de inversare a trendului ascendent al ratelor de dobanda.

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, tinand cont de cresterea semnificativa a cotationilor

depozitelor bancare. Bancile alese au fost analizate atent pentru a nu expune participantii la un risc de credit ridicat.

Principalele banci la care s-au constituit depozite au fost Intesa Sanpaolo Bank, Garanti BBVA si BRD-GSG (banca depozitara), valoarea plasamentelor in depozite fiind de 6,99% din activul fondului la final de an.

In vederea mentinerii unei lichiditati imediate pentru efectuarea platilor catre pensionari/beneficiari sau pentru fructificarea oportunitatilor pe piata de instrumente cu venit fix sau de actiuni, o parte din activele fondului a fost plasata in depozite cu scadente de pana la o saptamana.

Investitii in actiuni

Piata locala de actiuni a inregistrat o evolutie superioara pietelor externe, performanta mai buna fiind sustinuta de ponderea ridicata a companiilor din domeniul energetic, cu o performanta buna in contextul actual, precum si de cererea solida din partea investitorilor institutionali locali. In acest context, indicele BET-XT a incheiat anul cu o scadere de 10.9% insa castigul din dividende a compensat o buna parte din scaderea de pret a actiunilor (indicele BET-XT-TR, ce incorporeaza si castigul din dividende, a incheiat anul cu o scadere de doar 2.6%).

Investitiile in actiuni, ca pondere in activul net, au variat intre 22.5% si 29.1% fiind abordata o strategie preponderent defensiva in dimensionarea expunerii pe actiuni, avand in vedere mediul investitional complicat din aceasta perioada. Expunerea pe actiuni la finalul anului a fost de 23,03%.

Selectia actiunilor de pe piata locala si alocarea fondurilor disponibile intre acestea s-a facut pe baza analizei companiilor emitente: industria in care acestea activeaza, situatiile financiare si, nu in ultimul rand, calitatea managementului, pentru a intelege modul in care firma este administrata si strategia pentru perioada urmatoare. Sectoarele cu cea mai ridicata reprezentativitate in portofoliul fondului au fost cel financiar si energetic.

Un alt factor foarte important de care se tine seama in procesul investitional este lichiditatea. Pentru a proteja participantii de eventuale scaderi ale pietei, fondul trebuie sa aiba posibilitatea sa reduca sau sa lichideze in orice moment pozitile pe anumiti emitenti, fara a afecta semnificativ preturile de piata ale actiunilor si, implicit, activul fondului. Pentru aceasta, se investesc sume semnificative doar in actiuni a caror lichiditate (reprezentata de valoarea tranzactionata zilnic si valoarea actiunilor disponibile la tranzactionare) sa ne permita reducerea/lichidarea unei pozitii intr-un interval de timp rezonabil fara a influenta semnificativ pretul.

Totodata, un element important din perspectiva lichiditatii actiunilor din portofoliu este prevenirea unei volatilitati excesive a valorii unitatii de fond si interesul ca aceasta sa reflecte valoarea corecta de piata a constituentilor fondului. Au fost limitate investitiile in actiunile foarte putin lichide a caror valoare poate varia semnificativ pe un fond de volatilitate ridicata si care pot conduce la o modificare nerealista a valorii unitatii de fond, decuplata de circumstantele normale ale pietei. O abordare diferita de aceasta ii poate dezavantaja pe participanti, in functie de momentul virarii contributiei.

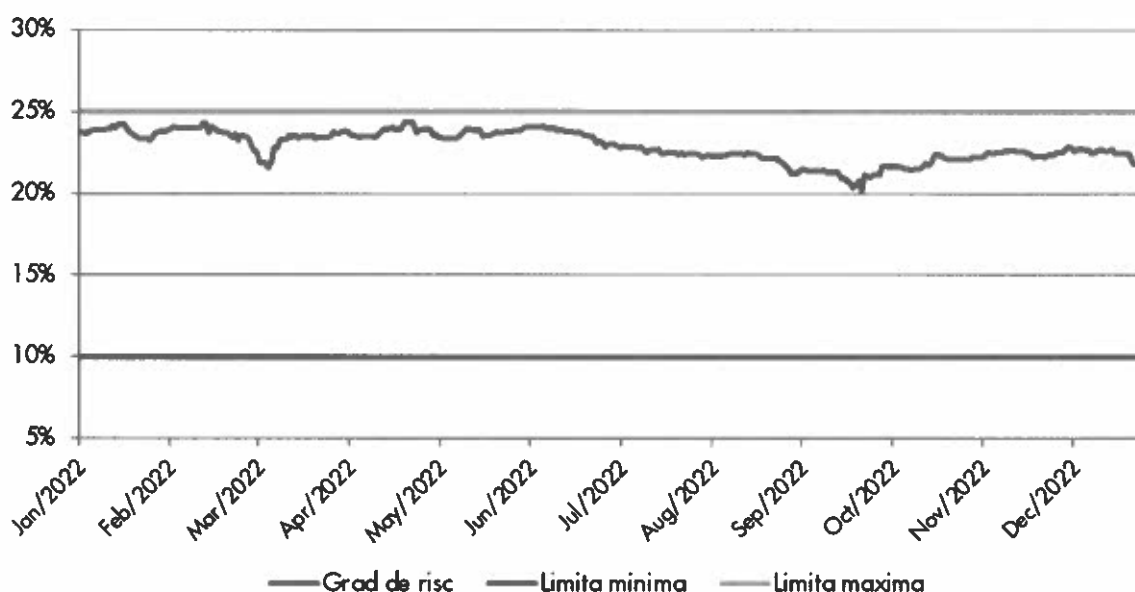
6. Analiza respectarii regulilor de investire

In decursul anului 2021 nu au fost inregistrate depasiri ale limitelor legale de investitii. A fost inregistrata o depasire pasiva ale limitelor interne de lichiditate pentru actiuni. Prin aceste limite se urmareste administrarea riscului de lichiditate pentru actiunile in care investeste fondul. Limitele maxime de expunere pe fiecare simbol se recalculeaza lunar in functie de volumele de tranzactionare din perioada anterioara iar depasirile au fost inregistrate cu ocazia acestor recalculari. Incadrarea in noile limite s-a realizat in intervalele stabilite in 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 2022 nu au existat abateri de la gradul de risc declarat în prospect, acesta înregistrând următoarea evoluție:

Evoluția Gradului de Risc în 2022



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.

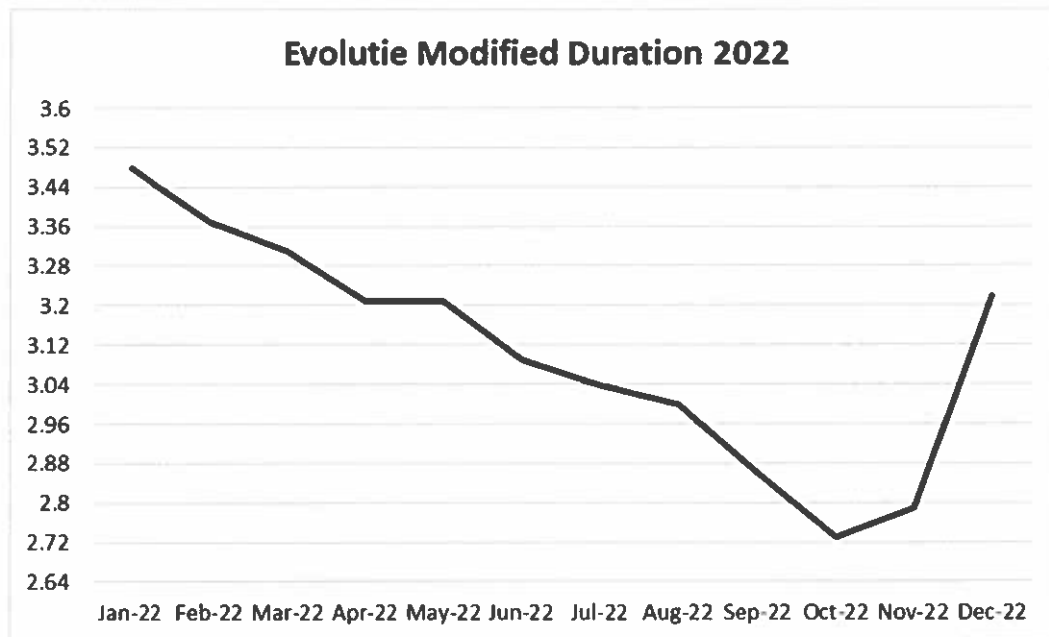
Principalii factori de risc de piață la care este/a fost expus Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare sunt următorii:

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

Volatilitatea unității de fond a rămas la un nivel ridicat pe între parcursul anului, fiind un ușor creștere în ultimul trimestru. Astfel, valoarea indicatorului Deviația standard, care semnifică dispersia randamentelor în jurul mediei, a avut valori între 5.43% și 6.93%.

Fondul a încheiat anul cu randament net negativ de 3.28%, într-un an marcat de volatilitate pe piețele de acțiuni și de accelerarea inflației, care a influențat piața de titluri de stat. Cea mai mare scădere înregistrată de valoarea unității de fond (Drawdown) a fost de 9.02%, atinsă în data de 13 octombrie 2022, pe fondul corecțiilor de pe piața locală, dar și al creșterii ratelor de dobândă.

În vederea evaluării și monitorizării riscului ratelor de dobândă a fost calculat indicatorul Modified Duration. Evoluția acestuia în cursul anului 2022 este prezentată în graficul de mai jos. Indicatorul a avut o evoluție descendentă, urmărindu-se reducerea riscului de rată de dobândă, având în vedere creșterea inflației și perspectivele de creștere a randamentelor titlurilor de stat, urmând ca spre finalul anului să înregistreze o creștere ușoară.



Fondul de pensii Raiffeisen Acumulare nu a fost expus la riscul valutar în anul 2022.

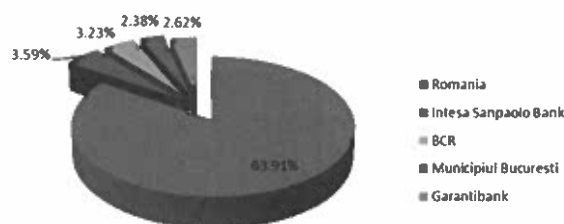
Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitentilor de valori mobiliare, contrapartidelor și oricărui debitor 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.

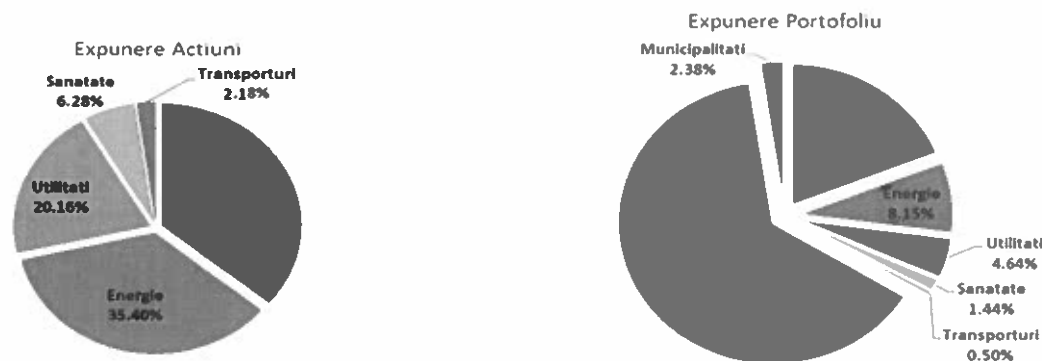
Principalele 5 expuneri la riscul de credit pentru finalul anului 2022 sunt prezentate în graficul următor:



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 participanti

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 finanțare este administrat prin monitorizarea ieșirilor și intrărilor din/in fond și, în funcție de evoluția acestora, implementarea unei limite minime pentru activele cu lichiditate ridicată și a unei limite maxime pentru activele cu lichiditate scăzută.

Nevoile curente de lichiditate generate de ieșiri ale participanților din Fond sunt reduse, cel mai mare volum de ieșiri înregistrat într-o lună fiind de 0.41% din activ. Mai mult, nivelul ieșirilor din fond este mai mic decât cel al intrărilor de contribuții, a căror medie lunară în 2022 a fost de 1.16% din activ. În situații extreme, nevoile de lichiditate vor fi acoperite din activele cu lichiditate ridicată care la nivelul datei de 31 decembrie 2022 reprezentau 79.24% din activul Fondului.

Riscul operational

Riscul operational este riscul de pierdere aferent unor procese interne neadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare inadecvată din punct de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității.

Instrumentele prin intermediul cărora se realizează administrarea riscului operational, descrise în detaliu în Politica și Manualul metodologic privind managementul riscului operational, sunt următoarele:

1. Evaluarea anuală a riscului operational

În urma procesului de evaluare a riscului operational desfășurat la nivelul SAI Raiffeisen Asset Management SA în anul 2022, având în vedere inclusiv activitatea de administrare a fondului de pensii facultative, a rezultat o expunere redusă la riscul operational.

2. Colectarea datelor despre incidentele de risc operational

Pe parcursul anului 2022 au fost colectate informații privind incidentele de risc operational înregistrate în cadrul companiei. Incidentele înregistrate în cursul anului pentru zona de pensii au fost erori de plată, raportare sau procesare cauzate de erori umane, fără impact financiar.

3. Calculul și monitorizarea indicatorilor de risc operational

Având în vedere riscurile identificate în cadrul procesului de evaluare a riscurilor, precum și incidentele de risc operational materializate, a fost stabilit un set de indicatori de avertizare timpurie care au capacitatea de a semnaliza creșterea riscului într-o anumită arie de activitate. Indicatorii de avertizare timpurie se referă la activitatea globală a societății, incluzând atât incidentele legate de activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative cât și incidentele legate de activitatea de administrare a fondurilor de investiții.

În perioada 18 Septembrie – 9 Octombrie 2022 a avut loc testarea planului de recuperare în caz de dezastre, în cadrul căruia aplicațiile critice au fost comutate și au funcționat pe serverele de Back-up.

Pe parcursul anului 2022 nu au existat depășiri ale pragurilor de alertă pe indicatorii de risc operational.

Riscul reputational

Riscul reputational este riscul de pierdere determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii administratorului si/sau a fondului de pensii facultative de catre participanti, potentiali participanti, 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 2021 – 2022 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 2021 – 2022. 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 cursul anului 2022:

- nu au fost inregistrate depasiri active ale limitelor legale de investitii,
- fondurile de investitii au ramas in profilul de risc pe care si l-au propus,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc de credit,
- nu au fost inregistrate probleme de lichiditate,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc operational cu pierderi mai mari decat 1000 EUR pentru activitatea de pensii.

consideram ca sistemul de administrare a riscurilor implementat in cadrul S.A.I. RAM este adecvat si eficient, neimpunandu-se masuri de ajustare a acestuia.

8. Activitatea de marketing si strategia de marketing

In 2022, am continuat procesul de consolidare a retelei de agenti de marketing in baza contractului de marketing pentru fondul de pensii facultative semnat cu Raiffeisen Bank. 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 in 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, in special 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 2022 a existat o singura modificare la nivelul prospectului de emisiune (Avizul 07.02.2022 prealabil si Avizul 164/20.05.2022 definitiv.

Actul individual de aderare la fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare a fost modificat ca urmare a alinierii acestuia la prevederile Normei A.S.F. 18/2018 (Decizia A.S.F. 1060/05.08.2022).

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 2022 au existat 3 reclamatii din partea participantilor, care au fost solutionate de catre administrator in termenul legal.

SAI RAM asigura in permanenta o comunicare eficienta cu toti participantii fondului de pensii prin intermediul website-ului, e-mailului, dar si al agentului de marketing Raiffeisen Bank S.A.

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, cu 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, structura de Control Intern este subordonata direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, structura de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Structura de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2022 au fost emise/actualizate o serie de proceduri si politici interne, inclusiv Reglementarile Interne, notificate la A.S.F. prin adresa nr. 5093/25.11.2022. Structura 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;

- ✓ Instrucțiunea nr. 1/2017 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare;
- ✓ Legea contabilității nr. 82/1991, republicată.

În plus, Societatea a întocmit situații financiare specifice pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii, în conformitate cu:

- ✓ Norma nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificările și completările ulterioare;
- ✓ Norma nr. 7/2017 pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu modificările și completările ulterioare;
- ✓ Legea contabilității nr. 82/1991, republicată.

1. Conducerea contabilității

- ✓ Contabilitatea mijloacelor fixe se ține pe categorii de mijloace fixe și asigură evidența permanentă a existenței și mișcării acestora, precum și calculul amortizării. Au fost respectate regulile de evaluare a imobilizărilor corporale.
- ✓ Contabilitatea creanțelor și datoriilor se ține pe categorii și se respectă regulile de înregistrare a creanțelor și datoriilor în valută.
- ✓ Contabilitatea trezoreriei asigură evidența existenței și mișcării disponibilităților în conturile bancare și în casă. Se respectă sumele reprezentând plafoane de încasări și plăți.
- ✓ Cheltuielile și veniturile se înregistrează pe categorii.

2. Principiile contabilității

Pentru a reda o imagine fidelă a patrimoniului, situațiile financiare întocmite au respectat regulile privind evaluarea patrimoniului și celelalte norme și principii contabile (prudenței, permanentei metodelor, continuității activității, independenței exercitiului, intangibilității bilanțului de deschidere, necompensării).

3. Evidența contabilă

Forma de înregistrare utilizată de societate este pe jurnal, iar înregistrările în contabilitate se fac cronologic și sistematic, potrivit planului de conturi și pe baza documentelor justificative. De asemenea au fost analizate și cuprinse în evidențele contabile rezultatele verificărilor și sugestiile auditorilor independenți, reprezentanți ai Deloitte Audit SRL, dacă a fost cazul.

4. Principalele caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor și practicilor de raportare financiară, inclusiv cele de raportare prudentială

Toate operațiunile și tranzacțiile economico-financiare derulate de Societate au fost consemnate în baza documentelor justificative și evidențiate în registre contabile, potrivit prevederilor legale în vigoare. Situațiile financiare sunt întocmite pe baza principiului continuității activității.

Situațiile financiare ale Societății și ale fondurilor de investiții administrate sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) și cu reglementările A.S.F. în vigoare. Situațiile financiare specifice activității de administrare fond de pensii și ale fondului de pensii administrat sunt întocmite în conformitate cu reglementările 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) Structura de Control Intern este responsabila 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 SB/FT 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 31.12.2021	Sold 31.12.2022
1.	Active imobilizate	34.050.999	24.692.392
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	39.664.408	38.662.049
	TOTAL ACTIV	73.715.407	63.354.441
3.	Capitaluri proprii	65.174.157	56.208.236
4.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.246.889	1.046.810
5.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	7.294.361	6.099.395
	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	73.715.407	63.354.441

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 23.313.480 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 14.045.055 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.169.977 lei, creantele comerciale in valoare de 2.207.003 lei si disponibilitati in valoare de 21.251.414 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2022 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (3.889.430 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.288.466 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (482.069 lei).

Pozitia financiara a societatii este una solida dispunand 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	31.12.2021	31.12.2022
1.	Venituri din activitatea curenta	47.194.226	35.372.271
2.	Venituri financiare nete	890.500	855.498
3.	Alte venituri din exploatare	(186.743)	10.312
4.	Total venituri	47.897.983	36.238.081
5.	Cheltuieli administrative	9.642.117	10.085.352
6.	Cheltuieli cu comisioanele	4.760.230	4.318.366
7.	Ajustari de valoare privind imobiliarile	494.863	501.155
8.	Alte cheltuieli operationale	266.435	247.639
9.	Cheltuieli financiare	30.226	26.893
10.	Total cheltuieli	15.193.871	15.179.405
11.	Rezultatul brut	32.704.112	21.058.676
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	5.091.717	3.262.383
13.	Rezultatul exercitiului financiar	27.612.395	17.796.293

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 32.859.466 lei, defalcate astfel:

- venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 32.822.348 lei;
- venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii:

37.118 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 2.512.805 lei.

Din totalul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 4.279.147 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 31.12.2021	Sold 31.12.2022
1	Active imobilizate	8.281.556	7.721.284
2	Active circulante	4.392.916	5.589.588
3	Cheltuieli in avans	11.441	3.425
	TOTAL ACTIV	12.685.913	13.314.297
4	Capitaluri proprii	12.437.466	12.754.147
5	Provizioane	57.048	65.941
6	Datorii pe termen scurt	191.399	494.209

7	Datorii pe termen lung	0	0
	TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII	12.685.913	13.314.297

- Activele imobilizate sunt formate in principal din imobilizari financiare in suma de 7.230.920 lei si din imobilizari necorporale in suma de 490.090 lei.
- Activele circulante sunt formate din investitii financiare pe termen scurt, 167.045 lei, disponibilitati in suma de 5.185.442 lei si creante in valoare de 237.101 lei;
- Cheltuielile inregistrate in avans in suma de 3.425 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	31.12.2021	31.12.2022
1	Venituri din exploatare	2.348.173	2.530.327
2	Cheltuieli din exploatare	1.582.251	2.506.331
3	Rezultatul din exploatare	765.922	23.996
4	Venituri financiare	278.338	363.160
5	Cheltuieli financiare	26.868	4.557
6	Rezultatul financiar	251.470	358.603
7	Impozit pe profit	169.310	65.918
8	Rezultatul exercitiului financiar	848.082	316.681

Veniturile rezultate din activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost de 2.512.805 lei.

Cheltuielile din exploatare constau in mare parte in cheltuieli cu prestatii externe, 1.440.286 lei, cheltuieli cu personalul, 513.937 lei, si cheltuielile privind alte impozite, taxe si varsaminte asimilate in suma de 369.523 lei, reprezentate in principal de taxe ASF.

Veniturile financiare sunt reprezentate in proportie de 100% 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 generate de pandemia COVID 19, razboiului din Ucraina sau a inflatiei ridicate. Abordarea prudenta si calitatea ridicata a portofoliului 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 previzibile a entitatii demonstreaza o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii.

Evolutia fondului Raiffeisen Acumulare in anul 2022 a fost marcata de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina si de presiunile inflationiste ridicate manifestate atat la nivel global cat si local. Declansarea conflictului din Ucraina a generat o corectie generalizata a pietelor de actiuni si obligatiuni, ca urmare a cresterii accelerate a aversiunii la risc in randul investitorilor. Pe langa

temerile legate de riscurile asociate unui conflict la scara larga la granitele Europei, investitorii au manifestat ingrijorari ridicate cu privire la impactul economic al acestui conflict, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor primei, produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. Expunerea fondului pe entitati din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra fondului.

In contextul cresterii rapide a inflatiei, bancile centrale au accelerat procesul de inasprire a politicilor monetare, Banca Nationala a Romaniei ridicand dobanda de referinta pana la nivelul de 7%. Pe acest fundal, am asistat la o cresterea accelerata a randamentelor obligatiunilor ce au condus la o scadere a pretului de tranzactionare a acestora.

Aceste evolutii s-au reflectat in mod negativ in performanta fondului ca urmare a reevaluarii obligatiunilor din portofoliu la niveluri semnificativ mai joase. In scopul limitarii pierderilor am redus semnificativ durata medie a plasamentelor in obligatiuni pe parcursul primelor 3 trimestre din an. Incepand cu a doua parte a lunii octombrie am asistat la o inversare a trendului ratelor de dobanda, evolutie care a continuat si la inceputul anului 2023. In acest context, evolutia fondului a intrat pe un trend de recuperare a pierderilor, la aceasta evolutie contribuind si recuperarea pietei locale de actiuni.

XIII ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII:

In anul 2022 nu au existat activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

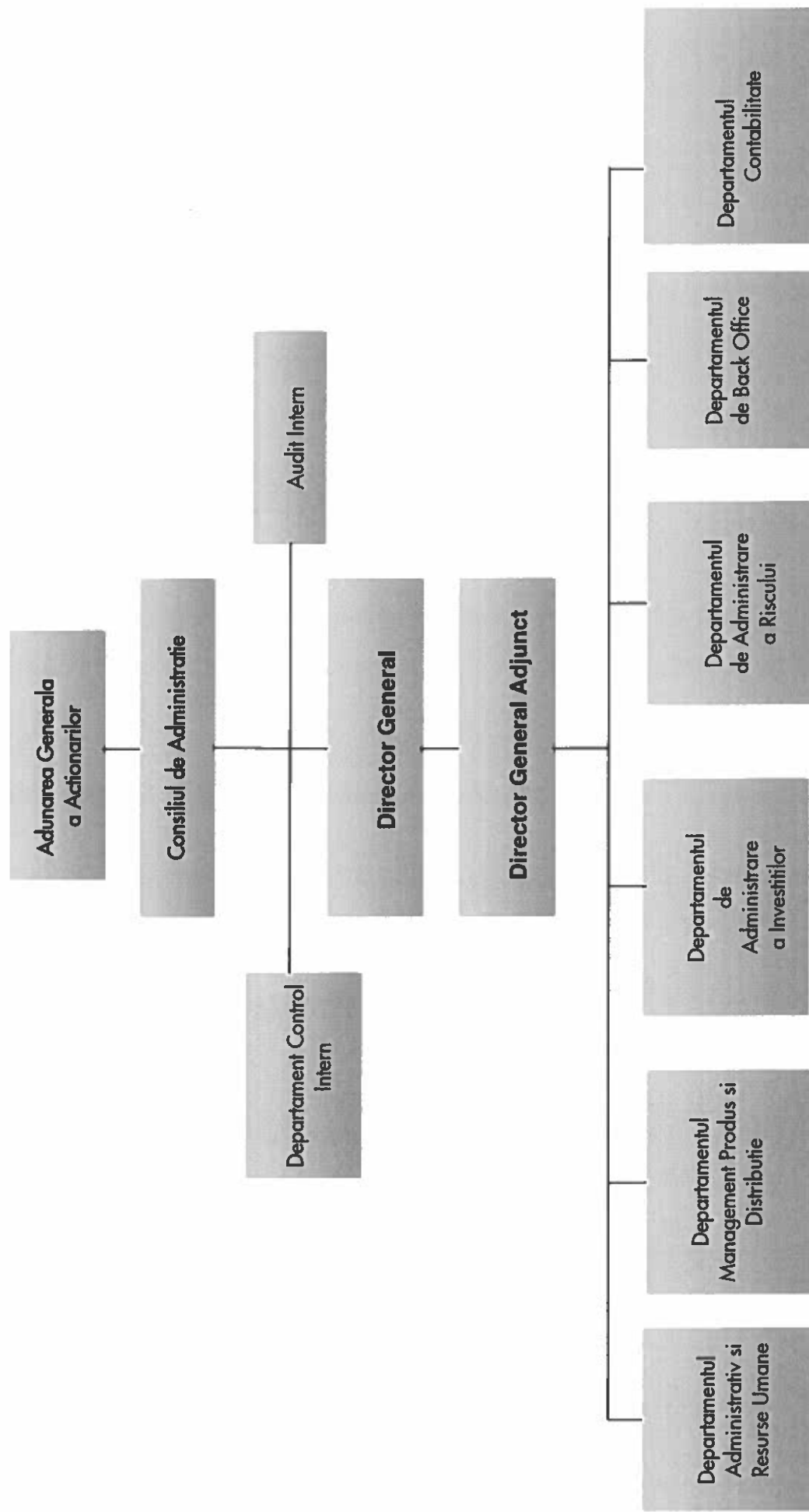
XIV. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI:

In anul 2022 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Administrator,
Catalin Munteanu



Organigrama S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31 decembrie 2022



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2022

	Sume de plătit în cursul anului			
	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023) sau amânate*	Număr beneficiari
Indicatori/sume brute	(lei)	(lei)	(lei)	
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,347,068	6,125,591	727,558	34
Remuneratii fixe	5,619,510	5,619,510	-	30
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	727,558	506,081	727,558	16
- numerar	727,558	506,081	727,558	16
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3,100,227	2,998,255	403,955	10
A. Membri CA/CS, din care	130,000	130,000	-	1
Remuneratii fixe	130,000	130,000	-	1
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,434,932	1,375,048	243,872	2
Remuneratii fixe	1,191,060	1,191,060	-	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	243,872	183,988	243,872	2
- numerar	243,872	183,988	243,872	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Departamentul de Control Intern,Audit Intern si Departamentul de Administrare a Riscului)	803,526	791,142	23,835	6
Remuneratii fixe	767,307	767,307	-	6
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	36,219	23,835	23,835	1
- numerar	36,219	23,835	23,835	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Directorul Departamentului Administrarea Investițiilor si Directorul Departamentului Marketing si Distribuție)	731,769	702,065	136,248	2
Remuneratii fixe	595,521	595,521	-	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	136,248	106,544	136,248	2
- numerar	136,248	106,544	136,248	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-

*suma de 311.219 lei reprezinta remuneratia variabila acordata altor pozitii decat personalului identificat aferent anului 2022