

**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 2023**

I. ACTIVITATI:

In anul 2023 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 31.12.2023 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	193.629.927,49	65.476	29,817087

II. CAPITAL SOCIAL:

In anul 2023 nu au avut loc modificari ale capitalului social al Societatii. La data de 31.12.2023 Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 RON, (echivalentul a 2.142.081,78 Euro), alocat celor doua activitati dupa cum urmeaza: 3.156.000 RON pentru activitatea de administrare de fonduri de investitii si 7.500.000 RON alocat activitatii de administrare fonduri de pensii.

Structura actionariatului S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu s-a modificat in cursul anului 2023. 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 2023 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 31.12.2023:**

- ✓ Adrian Florin Negru - Presedinte,- membru executiv
- ✓ Emilia Mihaela Bunea- membru independent
- ✓ Post vacant - membru neexecutiv

- **la 31.12.2023:**

- ✓ Adrian Florin Negru – Presedinte,- membru executiv
- ✓ Catalin Nicolae Munteanu – membru neexecutiv*
- ✓ Emilia Mihaela Bunea- membru independent

*Mandatul de administrator al dlui Catalin Munteanu a incetat la data de 29.01.2024 iar societatea a demarat procesul de selectie, evaluare si nominalizare a unui nou membru al Consiliului de Administratie care va fi supus autorizarii A.S.F. dupa desemnarea acestuia ca administrator de catre actionarii SAI RAM.

Directorii societatii de administrare ai fondului de pensii facultative erau la data de 31.12.2023:

- ✓ Adrian Florin Negru – Director General
- ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

La inceputul anului 2023 s-au produs schimbari in structura de conducere a Societatii, odata cu incetarea mandatului domnului Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie, Razvan Szilagyi.

Ulterior nominalizarii de catre Comitetul de Nominalizare al SAI a domnului Adrian-Florin Negru pentru functia de presedinte al Consilului de Administratie, Adunarea Generala a Actionarilor SAI Raiffeisen Asset Management S.A. l-a numit pe domnul Adrian-Florin Negru in aceasta calitate. De asemenea, membrii Consiliului de Administratie al SAI l-au desemnat pe domnul Negru in functia de Director General al societatii.

Autoritatea de Supraveghere Financiara l-a autorizat pe domnul Adrian-Florin Negru in calitate de membru al Consiliului de Administratie si al Conducerii Executive prin Autorizatiile nr. 77/31.05.2023 si nr. 88/03.07.2023.

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, numarul si 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 2023 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, numarul si 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 anul 2023 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 notificării Autorității de Supraveghere Financiara.

Departamentul de Control Intern:

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 in perioada 21.12.2022-31.01.2023.

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) pana in data de 16.03.2023

Incepand cu 17.03.2023 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 de catre Directorul Departamentului de Administrarea a Investitiilor, domnul Robert Burlan pana in 01.06.2023.

Ulterior autorizarii sale de catre A.S.F. – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare (Autorizatia nr.62/25.04.2023) si Sectorul Sistemului de Pensii Private (Decizia 559/29.05.2023) dna Luiza Ionescu detine incepand cu 02.06.2023 functia de persoana care conduce structura de control intern.

La 31.12.2023 la data publicarii raportului, in cadrul departamentului de control intern isi desfasurau/desfasoara activitatea trei persoane: dna Luiza Ionescu, dna Florentina Preda si dl. Eduard Erdeli.

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 2023 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 2023 au fost intocmite rapoarte semestriale cu privire la verificarile efectuate.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII:

In anul 2023 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 R 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.

La inceputul anului 2023 s-au produs schimbari in structura de conducere a Societatii, odata cu incetarea mandatului domnului Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie, Razvan Szilagyi.

Ulterior nominalizarii de catre Comitetul de Nominalizare al SAI a domnului Adrian-Florin Negru pentru functia de presedinte al Consiliului de Administratie, Adunarea Generala a Actionarilor SAI Raiffeisen Asset Management S.A. l-a numit pe domnul Adrian-Florin Negru

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • Bucure[ti] • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711

• Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 18102976 • Înregistrat` la Registrul Comer[ului] Nr. J 40/18646/2005 • Înregistrat` la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Înregistrat` in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Capital Social 10.656 milioane RON •

in aceasta calitate. De asemenea, membrii Consiliului de Administratie al SAI l-au desemnat pe domnul Negru in functia de Director General al societatii.

Autoritatea de Supraveghere Financiara l-a autorizat pe domnul Adrian-Florin Negru in calitate de membru al Consiliului de Administratie si al Conducerii Executive prin Autorizatiile nr. 77/31.05.2023 si nr. 88/03.07.2023.

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 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.

Comitetul informeaza membrii Consiliului de Administratie cu privire la rezultatele auditului statutar; monitorizează procesul de raportare financiara și transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia; monitorizeaza eficacitatea sistemelor controlului intern de calitate și a sistemelor de management al riscului entității și, dupa caz, a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiara a entității auditate; evalueaza și monitorizeaza independenta auditorilor financiari si se implica in procedura de selectie a acestora. Componenta Comitetului de Audit include din anul 2022 si un membru care respecta criteriile de calificare si competenta profesionala instituite de Ordinul nr. 123/2022 al Presedintelui ASPAAS.

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 prezinta 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 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 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 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 Investitiilor, - 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 Consiliului 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 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 in 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 supravezueaza, 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 2023, politica de remunerare a Societatii a fost revizuita si modificata in sensul introducerii unor clarificari si precizari in vederea alinierii la politica de remunerare a Grupului. 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 2023 au fost de 6.580.303 lei, din care 3.102.602 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 727.558 lei, din care 416.339 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2023 si de platit in cursul anului 2024 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 este asigurata de persoanele din Departamentul de Control Intern/Control Intern, si face parte din structura globala de guvernanta corporativa a Societatii. Coordonatorul Dep. de Control Intern/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 verificarii 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 2023 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 pozitilor 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

definite înainte 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 risc 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 risc 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. Comisiunile suportate de Fondul de pensii in 2023 au fost:

- ✓ Comision depozitare 191.834 lei
- ✓ Comision de custodie 20.708 lei
- ✓ Comision de decontare 2.379 lei
- ✓ Comision administrare (procent din Activ Net) 2.900.521 lei
- ✓ Comisiune bancare 5.437 lei
- ✓ Comisiune de tranzactionare 30.327 lei
- ✓ Comision de audit 21.420 lei

Profitul fondului de pensii aferent anului 2023 a fost de 24.821.217 lei.

3. Evolutia numarului de participanti si a activelor fondului

	31.12.2022	31.12.2023
Activul total al fondului (lei)	136.400.708,97	193.946.953,16
Numar de participanti	26.715	65.476
Activul net al fondului (lei)	136.170.609,72	193.629.927,49
Numar de unitati de fond	5.317.366,381178	6.493.925,108084
Valoarea unitara a activului net (lei)	25,608657	29,817087

Modificarea numarului de unitati de fond se datoreaza emisiunii unui numar de 1.304.373,48 unitati si anularii a 127.814,75 unitati de fond.

Anularea unităților a fost rezultatul închiderii conturilor pentru urmatoarele cazuri:

- 149 de participanti au intrat în drept de plată datorită pensionării (43 sub forma de pensionare esalonata care au ajuns la scadenta in 2023 si 106 sub forma de pensionare unica), (2022: 95 au intrat în drept de plată datorită pensionării; din care: 30 sub forma de pensionare esalonata care au ajuns la scadenta in 2022 si 65 sub forma de pensionare unica);
- 56 au fost transferați la alte fonduri de pensii facultative (2022: 39 participanți);
- 11 cazuri de deces, pentru un caz cei 2 mostenitori au ales plata esalonata care a si ajuns la scadenta in 2023 (2022: 11 cazuri);
- 16 cazuri de invaliditate, au fost 17 cereri insa o plata esalonata a ramas nefinalizata la 31 decembrie (2022: un caz de invaliditate);
- 0 cazuri de prescriptie (2022: 0 cazuri);
- 5 cazuri speciale

Valoarea totala a unitatilor de fond anulate in 2023 a fost de 3.504.201,39 lei (2022: 2.316.914,28 lei).

Contravaloarea unitatilor anulate se compune din:

2.393.825,28 lei persoane care au intrat in drept de plata,
735.410,16 lei participanti transferati la alt fond de pensii,
76.535,62 lei cazuri de deces,
298.430,33 lei cazuri de invaliditate.

În 2023, s-au încasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 64 sume în valoare totală de 699,342.90 lei, reprezentând contravaloarea activului pentru 22 participanți noi și pentru 42 participanți existenți.

În anul 2018 a fost introdusă modalitatea de primire a activului detinut sub formă de plăți esalonate, pe o perioadă de maxim 5 ani, cu rată lunară de minim 500 lei.

În decursul anului 2023, din numărul total de participanți ce au intrat la drept de pensie, 47 au optat pentru acest tip de plată.

La data de 31.12.2023 un număr de 46 participanții încă se aflau în plată esalonată, suma datorată fiind de 692.105 lei.

3. Structura portofoliului de investitii al fondului la 31 Decembrie 2023

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:	2,077,936.78	1.07%
a. Conturi curente, din care	18,121.75	0.01%
cont deschis la BRD - Groupe Societe Generale Bucuresti	634.46	0.00%
cont deschis la Banca Transilvania Cluj Napoca	1,877.40	0.00%
cont deschis la Citibank-Suc Romania	1,043.65	0.00%
cont deschis la Garanti Bbva	5,076.42	0.00%
cont deschis la Ing Bank Romania	4,234.69	0.00%
cont deschis la Intesa Sanpaolo Romania Sa	5,255.13	0.00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă, din care	2,059,815.03	1.06%
depozite constituite la BRD - Groupe Societe Generale Bucuresti	2,059,815.03	1.06%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an, din care	0.00	0.00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	191,869,016.38	98.93%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an, din care	130,530,599.78	67.30%
din seria RO0DU3PR9NF9	1,213,149.66	0.63%
din seria RO0TLVC1MCW4	3,541,893.64	1.83%
din seria RO1227DBN011	7,387,017.15	3.81%
din seria RO1425DBN029	1,026,672.47	0.53%
din seria RO1631DBN055	5,239,327.83	2.70%
din seria RO1J9H39WKT4	6,323,386.54	3.26%
din seria RO1JS63DR5A5	4,945,266.38	2.55%
din seria RO3B41D8EX14	9,765,536.65	5.04%
din seria RO4KELYFLVK4	7,904,805.37	4.08%
din seria RO52CQA3C829	14,461,666.42	7.46%
din seria RO7P95F9FNY6	6,404,311.01	3.30%
din seria ROAW5KY5CD78	6,669,753.13	3.44%
din seria RODD24CXRK47	5,396,475.57	2.78%
din seria ROGSHSTVFMX2	1,138,012.34	0.59%
din seria ROHRVN7NLNO2	9,958,407.25	5.13%
din seria ROINPAL298G4	1,655,713.71	0.85%
din seria ROP9QVD42HO2	2,566,100.07	1.32%
din seria ROVRZSEM43E4	7,675,131.82	3.96%
din seria ROWLVEJ2A207	8,486,466.51	4.38%
din seria ROXL7LT7QZ66	12,627,333.04	6.51%
din seria ROZBOC49U096	6,144,173.22	3.17%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală, din care	4,641,681.49	2.39%
obligatiuni emise de Mun. Hunedoara HUE26	409.20	0.00%
obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB28	1,877,714.75	0.97%
obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB30	1,591,553.28	0.82%
obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB32	1,172,004.26	0.60%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate, din care obligațiuni emise de:	7,453,771.00	3.84%
BCR26	1,862,877.60	0.96%
BCR27	525,488.52	0.27%
BCR28	1,023,975.41	0.53%
BCR28A	505,396.17	0.26%
BCR28B	501,878.96	0.26%

BCR29	2,008,663.93	1.04%
UCB24	1,025,490.41	0.53%
d. Acțiuni, din care acțiuni emise de:	49,242,964.11	25.39%
Banca Romana Pentru Dezvoltare S.A. BRD	4,408,051.20	2.27%
Banca Transilvania Cluj-Napoca S.A. TLV	7,392,507.20	3.81%
Cntee Transelectrica Bucuresti S.A. TEL	1,417,108.00	0.73%
Electrica S.A. EL	2,109,622.20	1.09%
Hidroelectrica S.A. H2O	7,648,000.00	3.94%
Med Life S.A. M	1,856,685.92	0.96%
Nuclearelectrica S.A. SNN	5,220,901.20	2.69%
S.C. Conpet Ploiesti S.A. COTE	1,056,365.20	0.54%
S.N.G.N. Romgaz S.A. SNG	6,970,663.50	3.59%
S.N.T.G.N. Transgaz S.A. TGN	1,715,731.92	0.88%
SnP Petrom Bucuresti S.A. SNP	7,562,727.77	3.90%
Transport Trade Services S.A. TTS	1,884,600.00	0.97%
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 investiții și principiile investiționale

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are ca obiectiv creșterea pe termen lung a capitalului investit pentru a oferi participanților o rentabilitate adecvată în condițiile asumării unui nivel de risc mediu.

Ratele de rentabilitate la sfârșitul fiecărui trimestru din anul 2023 au fost:

Trimestru	%
Martie 2023	3.8168%
Iunie 2023	5.0589%
Septembrie 2023	5.4787%
Decembrie 2023	6.6522%

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 2023, ponderea instrumentelor cu venit fix in totalul portofoliului reprezenta 70,28% din portofoliul fondului, din care 63,91% titluri de stat, 3,99% obligatiuni corporative si 2,38% obligatiuni municipale.

Pe parcursul anului a fost abordata o strategie activa in administrarea portofoliului de obligatiuni, in contextul unui mediu investitional favorabil, caracterizat de scaderea ratelor de dobanda, pe fondul diminuarii presiunilor inflationiste. Pe parcursul anului am crescut semnificativ durata medie a portofoliului de obligatiuni in scopul capitalizarii impactului favorabil al scaderii ratelor de dobanda. Investiile din cursul anului au fost efectuate preponderent in titluri de stat cu durata lungaa, denuminate in lei. La finalul perioadei de raportare, instrumentele cu venit fix reprezentau 73,53% din portofoliul fondului, din care 67,3% titluri de stat, 3,84% obligatiuni corporative si 2,39% obligatiuni municipale. Astfel, alocarea pe instrumente cu venit fix a fost crescuta cu circa 3.3 puncte procentuale, in detrimentul plasamentelor in depozite, pe fondul trendului constant descendent 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. 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 in cursul anului au fost Intesa Sanpaolo Bank, Garanti BBVA si BRD-GSG (banca depozitara), valoarea plasamentelor in depozite fiind de 1,06% 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 puternic ascendenta in cursul anului, fiind sustinuta de un cumul de factori, precum: finalizarea cu succes a ofertei publice initiale a S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A., fapt ce a presupus deblocarea unor sume importante de bani care s-au intors in piata de actiuni, distributiile de dividende efectuate de Fondul

Proprietatea și alte companii listate, dar și rezultatele financiare pozitive publicate de majoritatea companiilor listate în cursul anului. În acest context, indicele BET-XT a încheiat anul cu o creștere de 30% în timp ce indicele BET-BK a crescut cu 31.1%. La aceste creșteri se adaugă câștigul din distribuția de dividende de circa 5.5%.

Investitiile în acțiuni, ca pondere în activul net, au variat între 21.2% și 27.1% fiind abordată o strategie activă în dimensionarea alocării pe acțiuni, în sensul creșterii expunerii și a selecției emitentilor, având în vedere mediul investițional favorabil din această perioadă. Expunerea pe acțiuni la finalul anului a fost de 25,39%.

Selecția acțiunilor de pe piața locală și alocarea fondurilor disponibile între acestea s-a făcut pe baza analizei companiilor emitente: 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. Sectoarele cu cea mai ridicată reprezentativitate în portofoliul fondului au fost cel financiar și energetic.

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 anumii emitenți, 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 limitate 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, decuplată 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

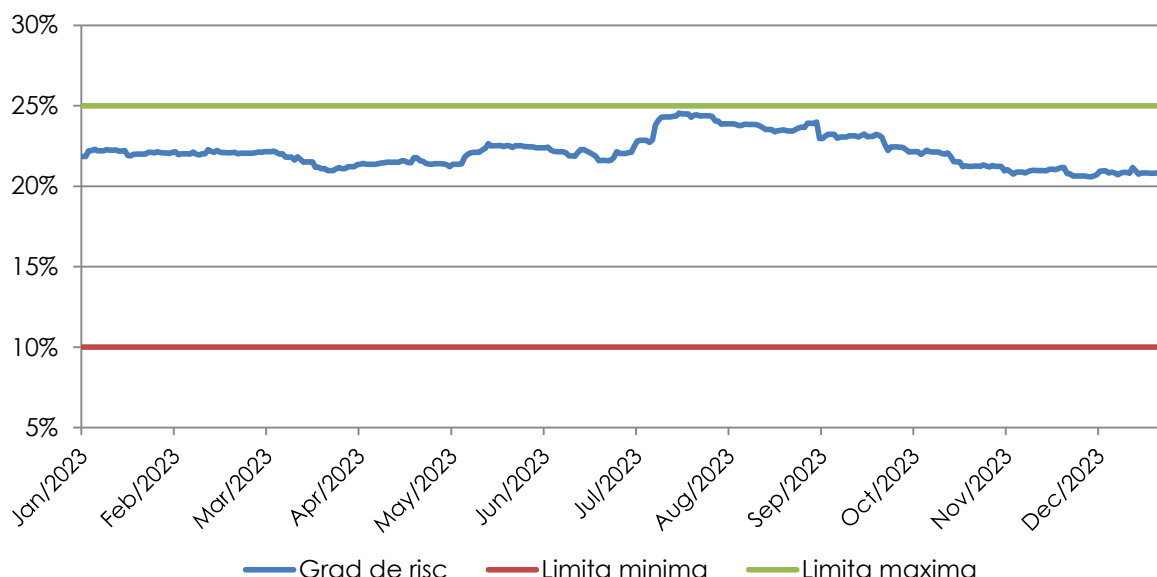
În decursul anului 2023 nu au fost înregistrate depășiri ale limitelor legale de investiții.

De asemenea, RAM are implementate o serie de limite de lichiditate pe care le urmărește și, nici pentru acestea nu s-au înregistrat depășiri. 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 2023 nu au existat abateri de la gradul de risc declarat în prospect, acesta înregistrând următoarea evoluție:

Evolutia Gradului de Risc in 2023



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 piața

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 denumite în moneda locală

Volatilitatea unității de fond a rămas la un nivel ridicat pe între parcursul anului, fiind în ușoară creștere în a doua parte a anului. Astfel, valoarea indicatorului Deviația standard, care semnifică dispersia randamentelor în jurul mediei, a avut valori între 6.93% și 7.08%.

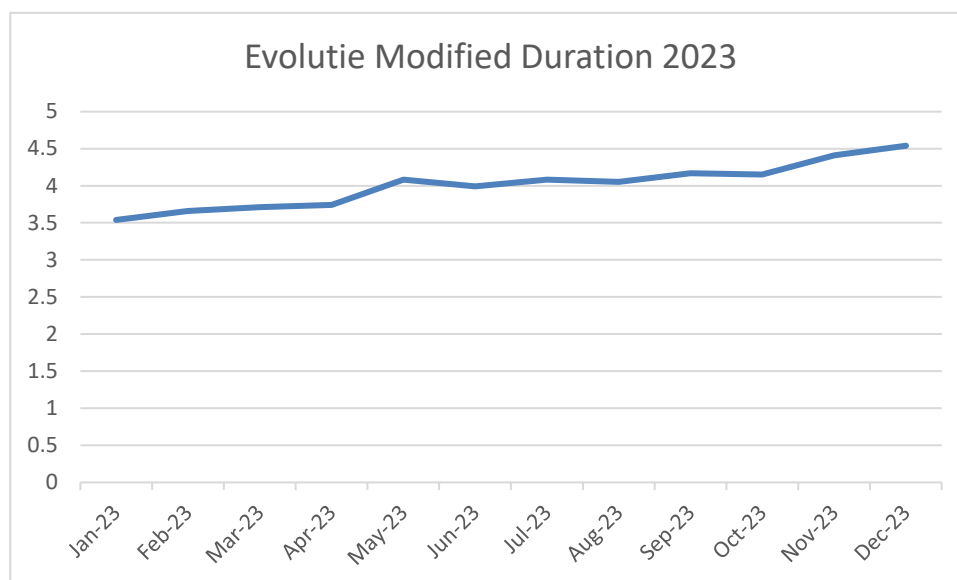
Fondul a încheiat anul cu randament net pozitiv de 16.43%, într-un an marcat de de revenirea pietelor de acțiuni și de scăderea randamentelor titlurilor de stat, pe fondul temperaturii inflației. Cea mai mare scădere înregistrată de valoarea unității de fond (Drawdown) a fost de 2.06%, atinsă în data de 18 august 2023, fiind vorba despre o corecție nu foarte amplă pe piața de acțiuni locală.

În vederea evaluării și monitorizării riscului ratelor de dobândă a fost calculat indicatorul Modified Duration. Evoluția acestuia în cursul anului 2023 este prezentată în graficul de

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 • Înregistrat la Registrul Comerțului Nr. J 40/18646/2005 • Înregistrat la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Înregistrat în Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • Capital Social 10.656 milioane RON •

mai jos. Indicatorul a înregistrat o creștere, pentru a se putea capta trendul descrescător al randamentelor titlurilor de stat.



Fondul de pensii Raiffeisen Acumulare nu a fost expus la riscul valutar în anul 2023.

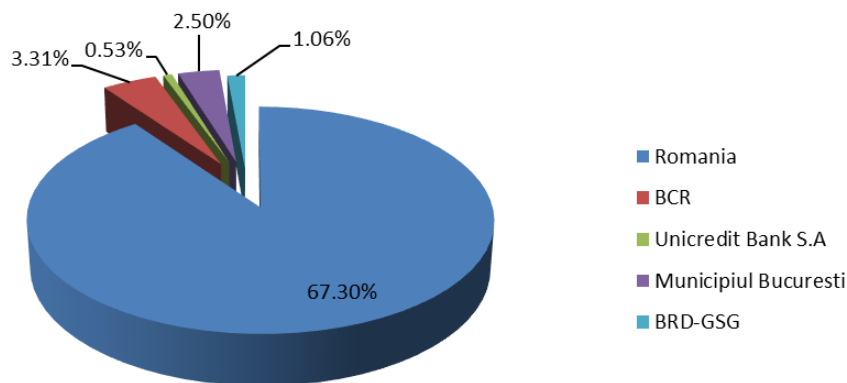
Riscul de credit

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.

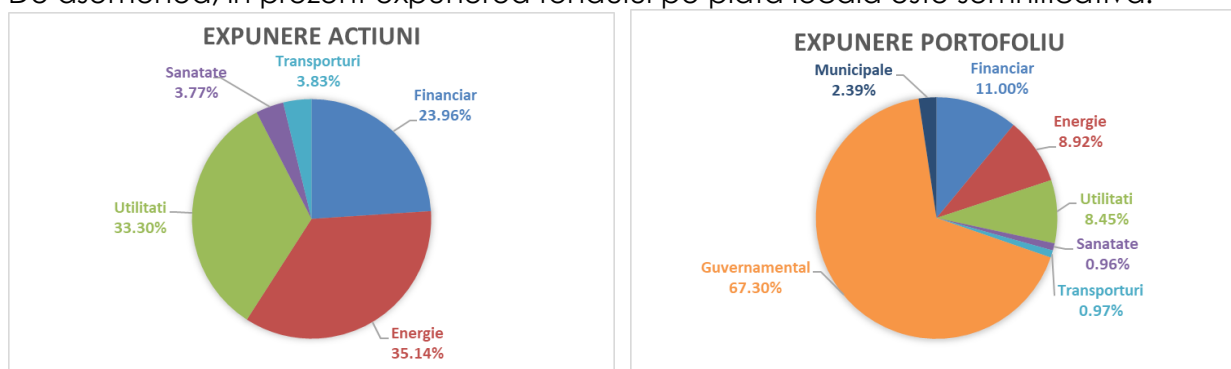
Principale 5 expuneri la riscul de credit pentru finalul anului 2023 sunt prezentate în graficul următor:



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 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 0.50% din activ. Mai mult, nivelul iesirilor (0.18% medie lunara) din fond este mai mic decat cel al intrarilor de contributii, a caror medie lunara in 2023 a fost de 1.85% din activ. In situatii extreme, nevoile de lichiditate vor fi acoperite din activele cu lichiditate ridicata care la nivelul datei de 31 decembrie 2023 reprezentau 86.98% 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 2023, 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 2023 au fost colectate informatii privind incidentele de risc operational inregistrate in cadrul companiei. Incidentele inregistrate in cursul anului pentru zona de pensii 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 perioada 20 august – 8 Octombrie 2023 a avut loc testarea planului de recuperare in caz de dezastre, in cadrul caruia aplicatiile critice au fost comutate si au functionat pe serverele de Back-up.

În data de 22 martie 2023 a avut loc testarea planului de continuitate (BCP). Participanții au mers la locația de Back-up și au testat funcționarea aplicațiilor și executarea acțiunilor prevăzute în planul de continuitate. Procentul din activitățile zilnice ce pot fi desfășurate în centrul de backup a fost de 100%.

Pe parcursul anului 2023 nu au existat depășiri ale pragurilor de alertă pe indicatorii de risc operational.

Riscul reputational

Riscul reputational este riscul de pierdere determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii administratorului și/sau a fondului de pensii facultative de către participanți, potențiali participanți, contrapartide, acționari, investitori, autorități de supraveghere și altele similare.

În cadrul evaluării anuale a riscului operational se evaluează inclusiv impactul reputational al evenimentelor de risc operational. Din profilul de risc operational al RAM pentru orizontul 2023 – 2024 rezultă un impact reputational scăzut al riscului operational.

Riscul de conformitate

Riscul de conformitate este riscul ca administratorul să fie sancționat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementărilor sale interne sau a codurilor de conduită stabilite de piață/industrie, aplicabile activității sale. Procesul de administrare a riscului operational presupune implicit evaluarea și administrarea riscului de conformitate. Acesta a fost evaluat a fi redus pentru orizontul 2023 – 2024. Strategia SAI Raiffeisen Asset Management SA este de a menține un nivel cât mai redus al riscului de conformitate și compania va lua toate măsurile necesare pentru a-și îndeplini acest obiectiv. În acest scop, activitatea controlului intern este centrată pe verificări de tip conformitate.

Concluziile evaluării eficienței sistemului de administrare a riscurilor

Având în vedere faptul că în cursul anului 2023:

- nu au fost înregistrate depășiri active ale limitelor legale de investiții,
- fondurile de investiții au rămas în profilul de risc pe care și l-au propus,
- nu au fost înregistrate evenimente de risc de credit,
- nu au fost înregistrate probleme de lichiditate,
- nu au fost înregistrate evenimente de risc operational cu pierderi mai mari decât 1000 EUR pentru activitatea de pensii.

considerăm că sistemul de administrare a riscurilor implementat în cadrul S.A.I. RAM este adecvat și eficient, neimpunându-se măsuri de ajustare a acestuia.

8. Activitatea de marketing și strategia de marketing

În 2023, activitatea de marketing s-a desfășurat în baza contractului încheiat cu Agentul de Marketing Persoană Juridică, Raiffeisen Bank. Angajații companiilor de talie medie și mică au fost printre principalii contributory la fond. La nivelul angajaților se manifestă un interes în creștere și, chiar dacă ritmul constientizării asupra importanței contribuției la un fond de pensii facultative este încă relativ scăzut, pașii făcuți în această direcție sunt ireversibili. Societatea va continua să se concentreze pe dezvoltarea modalităților de distribuție, în special pe identificarea unor noi soluții de aderare online.

Argumentele în favoarea pensiilor facultative rămân semnificative, începând cu asigurarea unui echilibru al finanțelor personale și terminând cu avantajele fiscale, atât la nivel de contribuabil, cât și la nivel de angajator. Este de așteptat ca pe măsura ce revenirea economică se consolidează, acestea să devină clare pentru tot mai mulți dintre angajați, determinându-i pe aceștia să contribuie în propriul fond de pensii și în nume propriu.

9. Relația dintre administrator și participanții fondului

Informații privind compania și fondul de pensii facultative sunt publicate pe site-ul propriu <http://www.raiffeisenfonduri.ro> și sunt actualizate ori de câte ori este nevoie. Orice modificare privind Prospectul fondului de pensii facultative este anunțată și în două cotidiane de circulație națională, timp de două zile consecutive, iar modificarea Declarației privind politica de investiții se anunță într-un cotidian de circulație națională, pe o perioadă de două zile consecutive.

În 2023 documentele FPF Raiffeisen Acumulare au fost modificate ca urmare a alinierii lor la prevederile Ordonanței de Urgență nr. 174/2022 pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul pensiilor private, precum și ca urmare a deciziei Societății ce a vizat modificări aduse contribuției minime și comisionului de administrare perceput de administrator. Conform prevederilor legale modificările operate au fost aduse la cunoștința participanților și supuse avizării A.S.F. Contractul de administrare al Fondului a fost avizat de ASF prin Avizul nr. 320/28.08.2023, Prospectul schemei de pensii facultative a fost avizat definitiv de ASF prin Avizul nr. 397/13.11.2023, iar Contractul de societate prin Avizul nr. 398/13.11.2023.

De asemenea, Declarația privind politica de investiții a fondului a fost avizată de ASF prin Decizia nr. 328/03.04.2023.

Participanții fondului au primit și în 2023 prin poșta, până la data de 15 mai, o situație detaliată a contribuțiilor depuse și a activului personal acumulat. De asemenea, clienții pot solicita oricând informații suplimentare prin email la adresa pensii@raiffeisenfonduri.ro sau apelând numărul 021.306.1711.

În cursul anului 2023 au existat 4 reclamații din partea participanților, care au fost soluționate de către administrator în termenul legal.

SAI RAM asigură în permanentă o comunicare eficientă cu toți participanții fondului de pensii prin intermediul website-ului, e-mailului, dar și al agentului de marketing Raiffeisen Bank S.A.

10. Conformitatea cu legislația și reglementările interne ale societății

Întreaga activitate a S.A.I. RAM S.A. se desfășoară în conformitate cu reglementările specifice din domeniul pieței de capital, din domeniul pensiilor facultative, cu respectarea legislației în vigoare, a reglementărilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) precum și cu respectarea standardelor de etică și conduită impuse de grupul Raiffeisen.

Prin intermediul reglementărilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum și o separare adecvată a responsabilităților în cadrul SAI RAM. În îndeplinirea atribuțiilor ce îi revin, structura de Control Intern este subordonată direct Consiliului de Administrație și raportează acestuia și Directorilor S.A.I. RAM S.A., după caz. În îndeplinirea atribuțiilor sale, structura de Control Intern aplică procesele și activitățile prevăzute în procedurile interne aferente activității 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 2023 au fost modificate/actualizate o serie de proceduri si politici interne, inclusiv Reglementarile Interne, modificari ce au fost comunicate si A.S.F. 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;
- ✓ 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 Deloitte Audit SRL, 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) 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 31.12.2022	Sold 31.12.2023
1.	Active imobilizate	24.692.392	15.249.932
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	38.662.049	43.486.843

	TOTAL ACTIV	63.354.441	58.736.775
3.	Capitaluri proprii	56.208.236	51.960.472
4.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.046.810	876.519
5.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	6.099.395	5.899.784
	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	63.354.441	58.736.775

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 13.523.474 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 22.313.870 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.031.813 lei, creantele comerciale in valoare de 3.015.915 lei si disponibilitati in valoare de 17.458.672 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2023 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (3.838.188 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.146.121 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (559.774 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	31.12.2022	31.12.2023
1.	Venituri din activitatea curenta	35.372.271	29.830.754
2.	Venituri financiare nete	855.498	2.951.941
3.	Alte venituri din exploatare	10.312	245.618
4.	Total venituri	36.238.081	33.028.313
5.	Cheltuieli administrative	10.085.352	10,566,204
6.	Cheltuieli cu comisioanele	4.318.366	5,957,586
7.	Ajustari de valoare privind imobilizarile	501.155	597,599
8.	Alte cheltuieli operationale	247.639	324,460
9.	Cheltuieli financiare	26.893	24,412
10.	Total cheltuieli	15.179.405	17.470.261
11.	Rezultatul brut	21.058.676	15,558,052
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	3.262.383	2.328.080
13.	Rezultatul exercitiului financiar	17.796.293	13.229.972

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 26.930.327 lei, defalcate astfel:

-venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 26.926.368 lei;

-venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii: 3.960 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 2.900.426 lei.

Din totalul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 5.909.601 lei reprezinta comisionul de distributie catre Raiffeisen Bank pentru activitatea de distributie.

Veniturile financiare nete sunt generate de investitiile in titluri de stat 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 31.12.2022	Sold 31.12.2023
1	Active imobilizate	7.721.284	5.941.436
2	Active circulante	5.589.588	4.764.576
3	Cheltuieli in avans	3.425	3.736
	TOTAL ACTIV	13.314.297	10.709.748
4	Capitaluri proprii	12.754.147	9.394.972
5	Provizioane	65.941	185.637
6	Datorii pe termen scurt	494.209	1.128.456
7	Datorii pe termen lung	0	0
8	Venituri in avans	0	683
	TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII	13.314.297	10.709.748

- Activele imobilizate sunt formate in principal din imobilizari financiare in suma de 5.418.115 lei si din imobilizari necorporale in suma de 511.327 lei.
- Activele circulante sunt formate din investitii financiare pe termen scurt, 93.064 lei, disponibilitati in suma de 4.360.793 lei si creante in valoare de 310.719 lei;
- Cheltuielile inregistrate in avans in suma de 3.736 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	31.12.2022	31.12.2023
1	Venituri din exploatare	2.530.327	2.902.593
2	Cheltuieli din exploatare	2.506.331	6.675.048
3	Rezultatul din exploatare	23.996	(3.772.455)
4	Venituri financiare	363.160	390.330
5	Cheltuieli financiare	4.557	(22.951)
6	Rezultatul financiar	358.603	413.281
7	Impozit pe profit	65.918	0
8	Rezultatul exercitiului financiar	316.681	(3.359.174)

Veniturile rezultate din activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost de 2.900.426 lei. Cheltuielile din exploatare constau in mare parte in cheltuieli cu prestatiile externe, 3.845.589 lei, cheltuieli cu personalul, 1.910.645 lei, si cheltuielile privind alte impozite, taxe si varsaminte asimilate in suma de 497.897 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.

XIII ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII:

In anul 2023 nu au existat activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

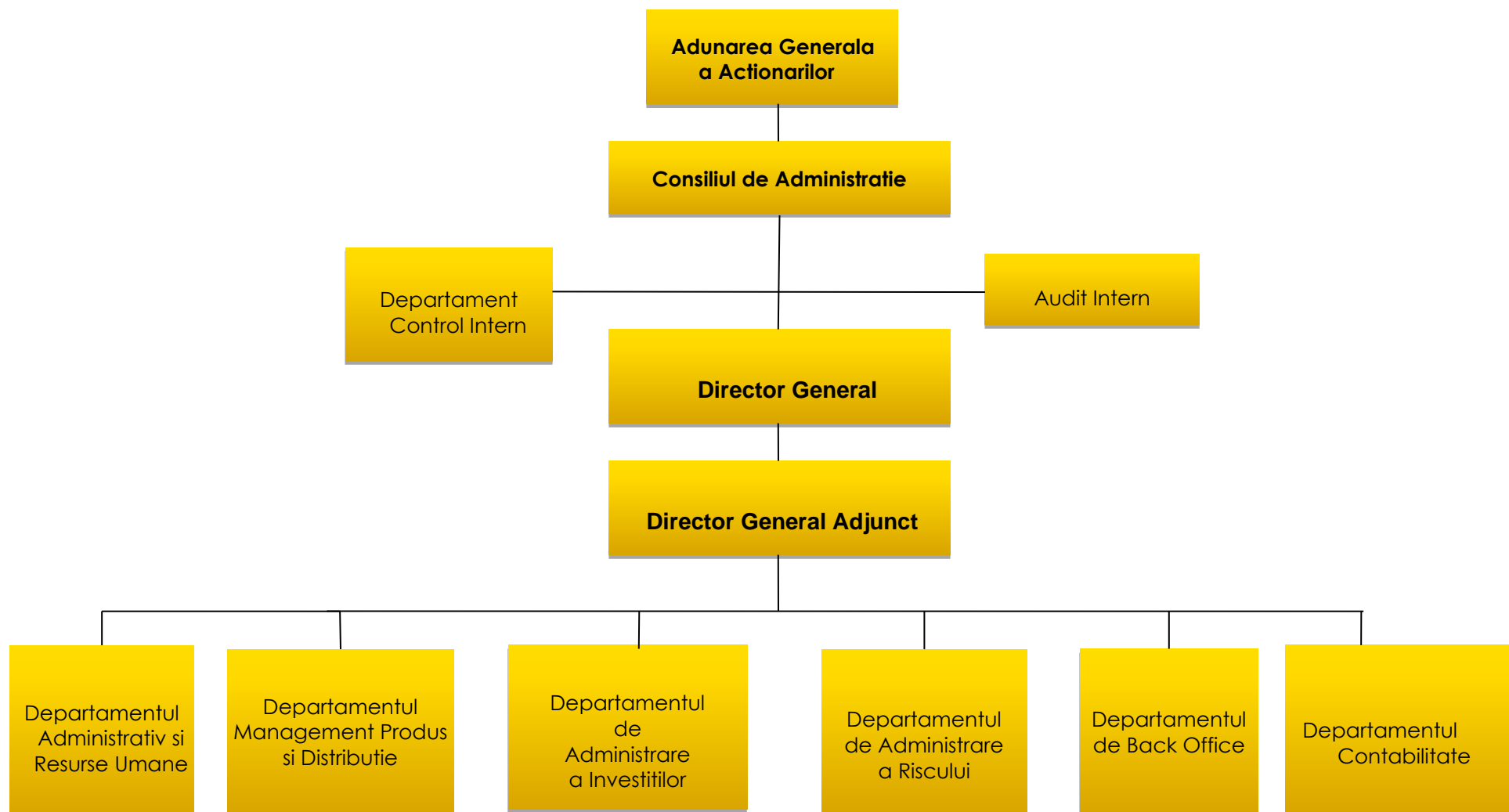
XIV. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI:

In anul 2023 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Administrator,

Adrian Negru

Organigrama S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31 decembrie 2023



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2023

	Sume de plătit în cursul anului			
	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2023)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2023)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024) sau amânate	Număr beneficiari
Indicatori/sume brute	(lei)	(lei)	(lei)	
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,269,295	6,371,798	625,055	30
Remunerații fixe	5,644,240	5,644,240	-	30
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	625,055	727,558	625,055	8
- numerar	625,055	727,558	625,055	8
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3,814,154	3,751,613	478,880	10
A. Membri CA/CS, din care	195,000	195,000	-	1
Remunerații fixe	195,000	195,000	-	1
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,641,942	1,587,542	298,272	3*
Remunerații fixe	1,343,670	1,343,670	-	3*
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	298,272	243,872	298,272	3*
- numerar	298,272	243,872	298,272	3*
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Departamentul de Control Intern, Audit Intern și Departamentul de Administrare a Riscului)	1,248,909	1,237,302	47,826	10
Remunerații fixe	1,201,083	1,201,083	-	10
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	47,826	36,219	47,826	1
- numerar	47,826	36,219	47,826	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații 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 și Directorul Departamentului Marketing și Distribuție)	728,303	731,769	132,782	2
Remunerații fixe	595,521	595,521	-	2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	132,782	136,248	132,782	2
- numerar	132,782	136,248	132,782	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-

*în cursul anului 2023 pozitia de Director General a fost ocupata de doua persoane; a se vedea capitolul Structura Organizatorica din Raportul Administratorilor pentru detalii.