

S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN
ACUMULARE**

**SITUAȚII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**

**Întocmite în conformitate cu Norma 14/2015 privind reglementările contabile
conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu
modificările și completările ulterioare**

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.
RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.**

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

CUPRINS

PAGINĂ

Raportul auditorului independent	-
Bilanțul	1 - 3
Contul de profit și pierdere	4 - 5
Situația modificărilor capitalului	6
Situația fluxurilor de trezorerie	7 - 8
Note explicative la situațiile financiare anuale individuale	9 - 26

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre Participantii la Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare

Inscris in Registrul ASF cu nr. FP3-1082

Administrator: S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., cu sediul social in Calea Floreasca nr. 246D, Et. 2, sector 1, Bucuresti, Cod unic de inregistrare: 18102976

Raport asupra situatiilor financiare

Opinia

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului De Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare (Fondul), administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. (Societatea), care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2023, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la aceasta data, precum si notele explicative la situatiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

2. Situatiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifica astfel:

- | | |
|---|-----------------|
| • Total capitaluri proprii: | 193.629.928 RON |
| • Profit net al exercitiului financiar: | 24.821.217 RON |

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2023, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Baza pentru opinie

4. Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare din acest raport. Suntem independenti fata de Fond conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA si reglementarile europene in vigoare) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul auditului:
<p>Evaluarea investitiilor</p> <p>A se vedea Nota 6.3 Investitii financiare pe termen scurt si Nota 6.4 Imobilizari financiare</p> <p>Politica de evaluare a investitiilor este prezentata in Nota 4g „Politici contabile - Instrumente financiare - evaluare”.</p> <p>Aceste instrumente sunt evaluate in conformitate cu prevederile Normei 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.</p> <p>Avand in vedere complexitatea sistemului de evaluare a acestor investitii financiare, pe termen lung sau pe termen scurt, precum si ponderea acestor investitii in capitalurile proprii ale Fondului, consideram ca acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none">- Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare, a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea investitiilor.- Am analizat daca metodologia folosita este in concordanta cu prevederile Normei 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.- Am testat controalele automate implementate cu privire la evaluarea investitiilor.- Am testat, pe baza de esantion, daca informatiile folosite in evaluarea instrumentelor corespund cotationilor bursiere, a celor publicate de Bloomberg, iar in situatia in care aceste cotationi nu au fost disponibile, am analizat daca metoda de evaluare folosita este in concordanta cu prevederile Normei 11/2011.- Am evaluat daca prezentarea informatiilor privind investitiile financiare respecta prevederile Normei 14/2015.

Alte aspecte

6. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv participantilor Fondului, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta participantilor Fondului acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Fond si de participantii acestuia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

Alte informatii - Raportul Administratorilor

7. Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Altora informatii. Acele Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste Alte informatii si nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastra este sa citim acele Alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele Alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma 14/2015, art. 425-428.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma 14/2015, art. 425-428.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

8. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 14/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

12. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Fondului.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoile semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul nostru asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

13. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern pe care le identificam pe parcursul auditului.

14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

15. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv, sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost angajatii ca auditori ai Fondului de catre Societate prin contractul din data 14 septembrie 2020 incheiat in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare pentru exercitiile financiare 2021 - 2024. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2021, 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2023.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii de Administrare a Fondului, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Fond **servicii non audit** interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014. Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar, prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare

In concordanta cu prevederile Normei 14/2015 art. 504, alin. 3, paragraful (g) punctele de la (i) la (vii), ni se solicita sa raportam asupra respectarii de catre Fond si Societate a urmatoarelor prevederi care vizeaza:

1. Calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile de pensii facultative;
2. Calculul si evidenta comisionului constituit conform legii;
3. Calculul si evidenta activelor fondului de pensii facultative , inclusiv a dividendelor de incasat;
4. Calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondurilor de pensii facultative;
5. Calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii facultative;
6. Calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces sau deschiderea dreptului la pensie, conform legii;
7. Calculul si evidenta provizioanelor tehnice constituite de administrator, categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator, precum si regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administrator.

In concordanta cu art. 504, alin. 3, paragraful (h) din Norma 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa facem si o referire asupra eventualelor deficiente constatate si recomandarile noastra privind remedierea acestora.

Conducerea Societatii este responsabila pentru respectarea prevederilor legale si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru respectarea prevederilor legale.

Responsabilitatea noastra este sa raportam conform aspectelor specificate legate de reglementare, pe baza auditului situatiilor financiare, si a procedurilor aditionale considerate necesare.

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (i), in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile de pensii facultative au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2023;
- b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (ii), in opinia noastra calculul si evidenta comisionului constituit au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile articolului 92 (2) din Legea 204/2006 cu modificarile si completarile ulterioare;
- c) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iii), in opinia noastra, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii facultative, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2023, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele de la 10 la 49 si de la 53 la 58 din Norma 11 /2011 privind investirea si evaluarea

activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (iv), in opinia noastra, calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii facultative sunt reflectate, in toate aspectele semnificative, in situatia fluxurilor de trezorerie care este prezentata conform reglementarilor cantabile in vigoare, Norma 14/2015;

e) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (v), in opinia noastra, calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii facultative au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele 10 si 11 din Norma 14/2006 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii facultative emisa de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificarile si completarile ulterioare;

f) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (vi), in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces si pensionare au fost in conformitate, in toate aspectele semnificative, cu articolul 7 alineatele 5, 7, 8 si 10, cu articolul 10 alineatele 5, 7, 8 si 10, articolul 14 alineatele 7, 9 si 11 si articolul 16 din Norma 28/2017 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces si pensionare emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare;

g) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (vii), mentionam faptul ca pentru Fond, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la Fond o valoare minima si in consecinta, nu s-a constituit provizion tehnic.

In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (h), mentionam ca observatii, deficiente si recomandari aferente practicilor si procedurilor controlului si auditului intern vor fi raportate, daca este cazul, in „Scrisoarea catre conducerea societatii”, scrisoare ce va fi transmisa si Autoritatii de Supraveghere Financiara.

In numele BDO Audit S.R.L.

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si
firmelor de audit cu nr. FA18

Numele partenerului: Vasile Bulata

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si
firmelor de audit cu nr. AF1480

Bucuresti, Romania

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit: BDO AUDIT SRL
Registrul Public Electronic: FA18

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: VASILE BULATA
Registrul Public Electronic: AF1480

09 Aprilie 2024

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.
RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

BILANT

			<u>Sold la:</u>	
	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
			(lei)	(lei)
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01		-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	6.4	95.854.041	142.626.052
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03		95.854.041	142.626.052
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANȚE				
1. Clienți (ct. 411)	04		-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	05		-	-
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06		-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07		-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	2.1	199.000	815
TOTAL: (rd. 04 la 08)	09	2.1	199.000	815
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	6.3	40.342.218	51.301.964
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)	11		559.599	710.231
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12		41.100.817	52.013.010
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13		-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN				
1. Avansuri încasate (ct. 419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401 +408)	15	2.2	230.099	317.026
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**+459)	17	2.2	513.015	465.515
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186)	18		-	4
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	2.2	743.114	782.545

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.
RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

BILANȚ (CONTINUARE)

			<u>Sold la:</u>	
	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
			(lei)	(lei)
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE				
NETE (rd. 12+13-19-28)	20		40.357.703	51.230.465
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21		136.211.744	193.856.517
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN				
1. Avansuri încasate (ct. 419)	22		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**+459)	25	2.2	41.134	226.589
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186)	26		-	-
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	2.2	41.134	226.589
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28		-	-
I. CAPITALURI PROPRII				
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	5	140.168.941	172.807.042
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30		-	-
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)				
Profit (ct. 1171- sold creditor)	31		-	-
Pierdere (ct. 1171- sold debtor)	32		-	3.998.331

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.
RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

BILANȚ (CONTINUARE)

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la:</u>	
			<u>31 decembrie 2022</u> (lei)	<u>31 decembrie 2023</u> (lei)
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Profit (ct. 1174- sold creditor)	33		-	-
Pierdere (ct. 1174- sold debtor)	34		-	-
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)				
Profit (ct. 121- sold creditor)	35		-	24.821.217
Pierdere (ct. 121- sold debtor)	36		3.998.331	-
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	5	136.170.610	193.629.928

*) Solduri debitoare ale conturilor respective;

**) Solduri creditoare ale conturilor respective

Semnate în data de 09 aprilie 2024 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:



**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.
RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Exercițiul financiar încheiat la:				
	Rând	Nota	31 decembrie 2022 (lei)	31 decembrie 2023 (lei)
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	1		-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	2		3.112.121	2.351.853
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	3		-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	3 (i)	82.011	69.003
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	5	3 (iii)	4.537.656	6.688.275
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768)	6	3 (ii) 3 (iv)	75.137.237	81.595.899
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	7		-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	8		-	-
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9		82.869.025	90.705.030
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	3 (i)	6.278.937	3.716.832
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	11		-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	3 (ii) 3 (iv)	78.100.996	58.994.355
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622), (rd. 13 = 13.1 + 13.2 + 13.3 + 13.4 + 13.5) din care:	13	3 (v)	2.483.027	3.167.189
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1 = 13.1.1 + 13.1.2 + 13.1.3)	13.1		164.976	214.921
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1		151.532	191.834
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2		11.540	20.708
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3		1.904	2.379

Notele explicative de la paginile 9 la 26 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
4 din 26

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.
RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (CONTINUARE)

<u>Exercițiul financiar încheiat la:</u>				
	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
			(lei)	(lei)
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2		7.074	30.327
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3		21.420	21.420
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4		2.289.557	2.900.521
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5		-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	14		4.396	5.437
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 628)	15		-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	16		-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	17		-	-
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)	18		86.867.356	65.883.813
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
Profit (rd. 09-18)	19	3	-	24.821.217
Pierdere (rd. 18-09)	20		3.998.331	-
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21		82.869.025	90.705.030
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22		86.867.356	65.883.813
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Profit (21-22)	23		-	24.821.217
Pierdere (22-21)	24		3.998.331	-

Semnate în data de 09 aprilie 2024 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

Notele explicative de la paginile 9 la 26 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

5 din 26

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ FP3-1082

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI

Nr		Sold la 31 decembrie 2021	Creșteri Total: din care	Din Transfer	Descrășteri Total: din care	Prin transfer	Sold la 31 decembrie 2022	Sold la 1 ianuarie 2023	Creșteri Total: din care	Din Transfer	Descrășteri Total: din care	Prin transfer	Sold la 31 decembrie 2023
1	Denumirea elementului												
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	120.018.903	22.466.952	6.280.142	2.316.914	-	140.168.941	140.168.941	36.142.302	-	3.504.201	3.998.331	172.807.04
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>Sold C</u>	-	6.280.142	6.280.142	6.280.142	6.280.142	-	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-	-	3.998.331	3.998.331	-	-	3.998.331
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>Sold C</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>Sold C</u>	6.280.142	-	-	6.280.142	6.280.142	-	-	24.821.217	-	-	-	24.821.217
	Sold D	-	3.998.331	-	-	-	3.998.331	3.998.331	-	-	3.998.331	-	-
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	126.299.045	32.745.425	12.560.284	14.877.198	12.560.284	136.170.610	136.170.610	64.961.850	3.998.331	7.502.532	-	193.629.928

Semnate în data de 09 aprilie 2024 de către:

ADMINISTRATOR

Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:

Stampila unității:

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Notele explicative de la paginile 9 la 26 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
6 din 26

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.
RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Rând	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 (lei)
Activități de exploatare			
Rezultatul brut	1	(3.998.331)	24.821.217
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:			
Venituri nete din investiții financiare pe termen scurt cedate	2	6.196.926	3.647.829
Cheltuieli/(venituri) nete din modificarea valorii juste a instrumentelor financiare	3	2.963.759	(22.601.544)
Venituri din dobânzi	4	(4.537.656)	(6.688.275)
Venituri din dividende	5	(3.112.121)	(2.351.853)
Flux de numerar înainte de modificările în fondul de rulment (rd. 01 la 05)	6	(2.487.423)	(3.172.626)
Creștere/(descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	7	20.564	86.931
Flux de numerar rezultat din exploatare (rd. 6 la 7)	8	(2.466.859)	(3.085.695)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare (rd. 8)	9	(2.466.859)	(3.085.695)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni și alte investiții financiare pe termen scurt	10	(350.179.198)	(499.324.997)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	11	(26.369.930)	(60.207.439)
Încasări în numerar din vânzări de investiții financiare pe termen scurt	12	345.810.161	498.603.372
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare		11.885.113	22.158.648
Dobânzi încasate	13	4.337.543	6.878.834
Venituri financiare încasate	14	3.112.121	2.351.853
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții (rd. 10 la 14)	15	(11.404.190)	(29.539.729)
Activități de finanțare			
Încasări nete de la participanți	16	16.186.811	36.142.302
Plăți către participanți	17	(2.103.173)	(3.366.246)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare (rd. 16 la 17)	18	14.083.638	32.776.056

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.
RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE (CONTINUARE)

	<u>Rând</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 (lei)</u>
Creșterea/descrștere netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie (rd. 9+15+18)	19	212.589	150.632
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	20	347.010	559.599
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar (rd. 19+20)	21	559.599	710.231

*Nota: Soldurile rândurilor 10-14 sunt conforme cu Norma 7/2017 cu modificările și completările ulterioare pentru ambele perioade prezentate.

Semnate în data de 09 aprilie 2024 de către:

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

ÎNTOCMIT,
Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA
Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

Ștampila unități



Semnătura:



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

1. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

La 31 decembrie 2023

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii			Data	
<u>Banca</u>	<u>Simbol cont</u>	<u>Scadența</u>	<u>Scadența</u>	<u>Scadența</u>	<u>%</u>	<u>Valoare</u>	<u>Pondere</u>	<u>Constituirii</u>	<u>Scadentei</u>
Col.0	Col.1	<1 luna Col.2	la 3 luni Col.3	peste 3 luni Col.4	Col.5	Col.6	în total Col.7	Col.8	Col.9
Banca Română Pentru Dezvoltare	50815.1.	1.626.000	-	-	4,75%	643,63	78,97%	29/12/2023	03/01/2024
Banca Română Pentru Dezvoltare	50815.1.	433.000	-	-	4,75%	171,40	21,03%	29/12/2023	03/01/2024
Total		<u>2.059.000</u>	-	-		<u>815,03</u>	<u>100%</u>		

Situația depozitelor bancare ale Fondului de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare („Fondul”) administrat de S.A.I Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea” sau „Administratorul”) prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2023 și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2023. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2023. Depozitele constituite la Banca Română pentru Dezvoltare au fost constituite pe 5 zile.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

1. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2022:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii			Data		
Banca	Simbol cont	Scadența <1 luna	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	Valoare	Pondere în total	Constituirii	Scadentei	
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9	
Banca Română Pentru Dezvoltare	50815.1.	660.000	-	-	4.80%	176	7.39%	03/12/2022	03/01/2023	
Garanti Bank SA	50815.121.	-	-	2.000.000	8.50%	44.712,33	22.39%	27/09/2022	27/09/2023	
Garanti Bank SA	50815.121.	-	-	1.000.000	8.75%	17.260,27	11.19%	21/10/2022	20/10/2023	
Garanti Bank SA	50815.121.	-	-	500.000	8.75%	7.071,92	5.60%	03/11/2022	03/11/2023	
Intesa SanPaolo	50815.112.	-	-	1.500.000	8.70%	67.787,50	16.79%	28/06/2022	28/06/2023	
Intesa SanPaolo	50815.112.	-	-	1.000.000	10.00%	32.222,22	11.19%	07/09/2022	07/09/2023	
Intesa SanPaolo	50815.112.	-	-	2.273.000	10.25%	29.769,99	25.44%	16/11/2022	16/11/2023	
Total		660.000	=	8.273.000.00		199.000,23	100%			

Situația depozitelor bancare ale Fondului de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare („Fondul”) administrat de S.A.I Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea” sau „Administratorul”) prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2022 și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2022. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2022. Depozitul constituit la Banca Română pentru Dezvoltare a fost constituit pe o luna, iar cele constituie la Intesa SanPaolo Romania SA si Garanti Bank SA pe 1 an.

Semnate în data de 09 aprilie 2024 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:

Ștampila unității

Notele explicative de la paginile 9 la 28 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
10 din 26

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

2. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

2.1. Creanțe

- Lei -

Descriere Col.0	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2022 Col.1 = 2+3	Termen de lichiditate		Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2023 Col.4=5+6	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an Col.2	Peste 1 an Col.3		Sub 1 an Col.5	Peste 1 an Col.6
Alte creanțe	199.000	199.000	-	815	815	=
Total	199.000	199.000	=	815	815	=

Alte creante, la 31 decembrie 2022 si la 31 decembrie 2023, reprezintă dobânda cumulată până la 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2023 aferenta depozitelor în sold (vezi Nota 1) .

2.2. Datorii

- Lei-

Descriere Col.0	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2021 Col.1=2+3+4	Termen de exigibilitate			Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2022 Col.5=6+7+8	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an Col.2	1-5 ani Col.3	Peste 5 ani Col.4		Sub 1 an Col.6	1-5 ani Col.7	Pes te 5 ani Col .8
Datorii comerciale	230.099	230.099	-	-	317.026	317.026	-	-
Sume datorate privind decontările cu participanții	554.149	513.015	41.134	-	692.104	465.515	226.589	-
Alte datorii	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>784.248</u>	<u>743.114</u>	<u>41.134</u>	=	<u>1.009.134</u>	<u>782.545</u>	<u>226.589</u>	=

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

2. SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR (CONTINUARE)

Datoriile comerciale în sold la 31 decembrie 2023 se referă la comisioanele datorate către depozitar: 21.192 lei (31 decembrie 2022: 14.934 lei), administrator: 285.124 lei (31 decembrie 2022: 204.455 lei) și către auditorul Fondului: 10.710 lei (31 decembrie 2022: 10.710 lei).

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2023, este în suma de 21.420 lei (2022: 21.420 lei). Nu au existat alte onorarii cu auditorul fondului în decursul anilor 2022 și 2023, în afara de cele pentru auditul statutar.

Sumele datorate privind decontările cu participanții, existente în sold la 31 decembrie 2023, în sumă de 692.109 lei (31 decembrie 2022: 554.149 lei), reprezintă contravaloarea activului ramas de plata catre participantii care s-au retras din fond si au ales plata esalonata.

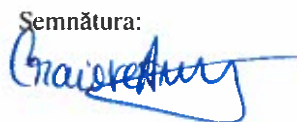
Semnate în data de 09 aprilie 2024 de către:

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:
Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA
Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:


**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

3. ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ

Exercițiul financiar încheiat la:			
	Rând	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	-	-
Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	3.112.121	2.351.853
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	-	-
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) (i)	04	82.011	69.003
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	05	-	-
Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	06	-	-
Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765) (ii)	07	9	2
Venituri din dobânzi (ct. 766) (iii)	08	4.537.656	6.688.275
Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd. 10 + 11) (iv)	09	75.137.228	81.595.897
- din sconturi obținute (ct. 767)	10	-	-
- din alte venituri financiare (ct. 768)	11	75.137.228	81.595.897
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	<u>82.869.025</u>	<u>90.705.030</u>
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) (i)	13	6.278.937	3.716.832
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622) (v)	14	2.483.027	3.167.189
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	4.396	5.437
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți (ct. 628)	16	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	18	-	-
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665) (ii)	19	9	5
Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 + 23) (iv)	21	78.100.987	58.994.350
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663,668)	23	78.100.987	58.994.350
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)	24	<u>86.867.356</u>	<u>65.883.813</u>
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (12-24)	25	-	24.821.217
- pierdere (24-12)	26	3.998.331	-

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

3. ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA (CONTINUARE)

(i) Veniturile din investiții financiare cedate și cheltuielile privind investițiile financiare cedate.

În anul 2023 și în anul 2022 în aceasta categorie s-au înregistrat veniturile și cheltuielile din cedarea titlurilor de stat calculate ca diferență între valoarea actualizată din data vânzării și valoarea de vânzare. În aceasta categorie s-au înregistrat inclusiv veniturile și cheltuielile din cedarea acțiunilor calculate ca diferență între valoarea actualizată din data vânzării și valoarea de vânzare.

(ii) Veniturile din diferențe de curs valutar și cheltuielile din diferențe de curs valutar reprezintă evaluarea zilnică a instrumentelor deținute într-o altă valută decât moneda de raportare (calcularea diferențelor de curs pentru elementele de activ și datorii deținute într-o altă valută). Pe parcursul anilor 2023 și 2022, fondul a avut expunere mică pe instrumente în valută.

(iii) Veniturile din dobânzi în sumă de 6.688.275 lei (2022: 4.537.656 lei) au fost realizate din plasarea disponibilităților Fondului în:

- Depozite bancare constituite la BRD-Groupe Societe Generale, Garanti Bank SA și la Intesa SanPaolo Romania SA.
- Obligațiuni emise de Banca Comercială Română S.A., Unicredit Bank SA, Ministerul Finanțelor Publice, Municipiul București și Municipiul Hunedoara.

(iv) Alte venituri financiare și alte cheltuieli financiare din activitatea curentă. În această categorie s-a înregistrat evaluarea zilnică a obligațiunilor, acțiunilor, unităților de fond (marcarea la piața a acestor instrumente).

Reevaluarea acestor instrumente financiare s-a făcut zilnic pe tot parcursul anului 2023.

(v) Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în suma de 3.167.189 lei (2022: 2.483.027 lei) reprezintă: cheltuieli cu comisioanele de administrare în sumă de 2.900.521 lei (2022: 2.289.557 lei), cheltuieli cu onorariul de audit în sumă de 21.420 lei (2022: 21.420 lei), cheltuieli cu comisioanele de depozitare, decontare și custodie în sumă de 214.921 lei (2022: 164.976 lei) și cheltuieli cu comisioanele datorate pentru tranzacții cu instrumente financiare în sumă de 30.327 lei (2022: 7.074 lei).

Semnate în data de 09 aprilie 2024 de către:

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:
Stampila unității

ÎNTOCMIT,
Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA
Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

A Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale anului 2023 este făcută conform următoarelor principii contabile:

Principiul continuității activității - Fondul își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

Principiul permanenței metodelor - aplicarea acelorași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

Principiul prudenței - s-a ținut seama de toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

Principiul independenței exercițiului - au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv - în vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilității exercițiului - bilanțul de deschidere al exercițiului financiar curent corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent.

Principiul necompensării - valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Norma 14/2015 cu modificările și completările ulterioare.

Principiul prevalenței economicului asupra juridicului - informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

Principiul pragului de semnificație - orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

B Politici contabile

(a) Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite 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 14/2015”);
- Norma 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF cu modificările și completările ulterioare („Norma 7/2017”);
- Norma nr. 11/2011 a CSSPP cu modificările și completările ulterioare privind „Investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private” („Norma 11/2011”) și
- Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată.

Situațiile financiare cuprind:

- Bilanț;
- Contul de profit și pierdere;
- Situația modificărilor capitalului Fondului de pensii;
- Situația fluxurilor de trezorerie;
- Note explicative la situațiile financiare anuale individuale.

Situațiile financiare sunt întocmite de către Societate care este administratorul Fondului („Societatea” sau „Administratorul”). O copie a situațiilor financiare se poate obține de la sediul Societății (Calea Floreasca, Nr. 246D, Sector 1, București) sau de pe site-ul acesteia .

(b) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Legea nr.82/1991 și Norma nr.14/2007 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare, veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(c) Moneda de raportare

În conformitate cu Norma 14/2015, moneda funcțională a Fondului și de prezentare a situațiilor financiare este Leul românesc („RON”). Toate cifrele sunt prezentate în Lei românești, rotunjite la leu.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(d) Tranzacții în moneda străină

Tranzacțiile în moneda străină sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României de la data tranzacției. La sfârșitul exercițiului, creanțele și datoriile exprimate în moneda străină sunt convertite în Lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României, diferențele de curs fiind înregistrate în situația veniturilor și cheltuielilor, în cadrul profitului sau pierderii din activitatea curentă.

Cursul de schimb al principalelor monede străine la data închiderii exercițiului financiar au fost:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Dolar (USD)	4,6346	4,4958
Euro (EUR)	4,9474	4,9746

(e) Investiții financiare pe termen scurt

Investițiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achiziționate în vederea realizării unui profit pe termen scurt.

Evaluarea inițială

La intrarea în gestiune investițiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achiziție, prin care se înțelege prețul de cumpărare, sau la valoarea stabilită conform contractelor.

Evaluare ulterioară

Evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare clasificate ca investiții financiare pe termen scurt se efectuează conform politicii contabile descrisă în nota 4.B (g).

Derecunoaștere

Investițiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expiră sau atunci când Fondul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Câștigurile sau pierderile rezultate în momentul derecunoașterii activului sunt determinate folosind metoda primului intrat-primul ieșit. Aceste câștiguri sau pierderi sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor perioadei.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(f) **Imobilizări financiare**

Imobilizările financiare cuprind alte investiții deținute ca imobilizări și alte împrumuturi, incluzând garanțiile, depozitele și cautiunile depuse de Fond la terți.

Evaluarea inițială

Imobilizările financiare recunoscute ca activ se evaluează la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora.

Evaluare ulterioară

Evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare clasificate ca imobilizări financiare se efectuează conform politicii contabile descrisă în nota 4.B (g).

Derecunoaștere

Imobilizările financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expiră sau atunci când Fondul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

(g) **Instrumente financiare – evaluare**

În conformitate cu prevederile Normei 7/2017, evaluarea activelor financiare se efectuează având în vedere prevederile Normei 11/2011 cu modificările și completările ulterioare.

Astfel, instrumentele financiare clasificate ca imobilizări financiare sau investiții financiare pe termen scurt au fost reevaluate la închiderea exercițiului financiar după cum urmează:

- Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare este reprezentată de prețul de închidere al pieței celei mai relevante din punct de vedere al lichidității.
- Acțiunile nou-emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la prețul din cadrul ofertei publice primare în care au fost achiziționate respectivele acțiuni, până la admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată.
- Acțiunile tranzacționate pe piețe reglementate și care nu au avut tranzacții pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre prețul de achiziție, ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a valorii mobiliare respective, determinată prin raportarea poziției "Capitaluri proprii" din cele mai recente rezultate financiare anuale auditate ale companiei emitente, depuse la organele competente, la numărul de acțiuni emise.

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

4. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

- Dividendele se recunosc din prima zi în care investitorii care cumpăra acțiunile nu mai beneficiază de dividend până la încasarea acestora.
- Instrumentele financiare cu venit fix au fost evaluate plecând de la prețul net furnizat de aplicațiile Bloomberg și/sau Reuters sau prețul net de pe piața reglementată. La prețul net se adaugă dobânda acumulată corespunzător cuponului, pentru ziua pentru care se face evaluarea.
- Evaluarea instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată trebuie să ia în considerare marcarea la piață pe care aceste instrumente sunt tranzacționate. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul instrumentelor financiare derivate este reprezentată de prețul de închidere al pieței pe care sunt tranzacționate.
- Contractele de tip forward vor fi evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului. În cazul în care contrapartida nu furnizează o cotație, poate fi utilizată pentru evaluarea zilnică o cotație oferită de alt furnizor.
- Valorile mobiliare pe termen lung se evaluează la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare;

(h) Disponibilitățile bănești și alte echivalente

Disponibilitățile bănești includ conturile curente în Lei și în valută. Disponibilitățile bănești se evaluează la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil la data închiderii exercițiului financiar.

(i) Furnizori și alte datorii

Fondul își desfășoară activitatea pe piața pensiilor facultative. Contribuțiile participanților la fondul de pensii sunt încasate prin contul colector și sunt reflectate și comisionate conform contractelor încheiate. Contul colector se creditează cu depunerile brute noi lunare și se debitează cu valoarea contribuțiilor identificate nete de comision și cu valoarea comisioanelor reținute conform prospectului.

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(j) Ajustări pentru deprecierea valorii activelor

Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Dacă orice astfel de indiciu există, Fondul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru amortizare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea.

(k) Capital privind unitățile de fond

Capitalul privind unitățile de fond este format din unitățile de fond deținute de participanți, evaluate la valoare unitară a activului net la care s-a făcut alocarea și din rezultatele anilor precedenți încorporate în capitalul fondului la începutul anului următor. La 1 ianuarie 2023, rezultatul aferent exercitiului financiar 2022 s-a înregistrat în Rezultat reportat reprezentând pierdere, conform reglementărilor contabile în vigoare. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate în nota 5.

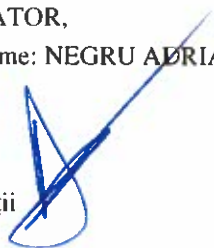
(l) Provizion tehnic

În conformitate cu Norma 26/2015 emisă de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, administratorul fondurilor de pensii facultative are obligația de a constitui provizion tehnic pentru schemele de pensii care prevăd măsuri de protecție împotriva riscurilor biometrice prin garantarea unui beneficiu și/sau garantarea unui nivel minim stabilit al beneficiului și/sau garanții cu privire la performanțele investițiilor. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu garantează niciun beneficiu/nivel minim stabilit al beneficiului și nu oferă garanții cu privire la performanțele investițiilor. Prin urmare, Administratorul nu a calculat și recunoscut provizion tehnic.


Semnate în data de 09 aprilie 2024 de către:

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:
Stampila unității



ÎNTOCMIT,
Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA
Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:


**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

5. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

31 decembrie 2023

Nr. Crt.	Luna	Numărul participantilor					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	1.428	0	9	3	28.131	26,213712	5.371.398,186010
2	Februarie	2.577	7	9	9	30.697	26,197071	5.444.347,251432
3	Martie	3.926	2	2	15	34.608	26,386739	5.540.667,623173
4	Aprilie	3.359	3	4	16	37.950	26,605235	5.620.956,623492
5	Mai	4.049	2	5	16	41.980	27,090831	5.716.894,703229
6	Iunie	3.526	1	6	27	45.474	27,467412	5.792.346,683962
7	Iulie	3.596	0	2	12	49.056	28,129719	5.889.044,810005
8	August	3.599	1	3	19	52.634	28,112622	5.998.237,010331
9	Septembrie	3.292	1	3	22	55.902	28,578636	6.111.087,035293
10	Octombrie	3.271	1	6	13	59.155	28,520791	6.229.669,774197
11	Noiembrie	3.568	2	3	14	62.708	28,919587	6.362.670,970536
12	Decembrie	2.785	2	4	15	65.476	29,817087	6.493.925,108084

31 decembrie 2022

Nr. Crt.	Luna	Numărul participantilor					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	225	0	4	5	16.367	26,434223	4.807.277,554344
2	Februarie	425	1	2	8	16.783	25,876269	4.840.723,921354
3	Martie	558	0	0	10	17.332	25,881315	4.881.558,685385
4	Aprilie	518	0	2	6	17.841	25,490426	4.921.754,309671
5	Mai	560	1	9	14	18.379	25,068844	4.959.737,666220
6	Iunie	840	1	5	7	19.208	24,860061	4.998.034,988752
7	Iulie	756	0	6	12	19.946	25,348382	5.039.300,022585
8	August	967	0	2	8	20.903	25,478776	5.073.873,493082
9	Septembrie	981	1	1	9	21.875	24,523591	5.143.211,525324
10	Octombrie	1,538	0	5	13	23.395	24,428573	5.193.519,395487
11	Noiembrie	1,557	2	0	9	24.945	25,596694	5.249.582,509325
12	Decembrie	1,778	1	3	6	26.715	25,608657	5.317.366,381178

Unde: S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

S1 = număr participanți care au intrat prin transfer în luna respectivă;

S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă;

S3 = număr de participanți la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, intrare în drepturile de plata a pensiei);

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

Valoarea unității de fond a fost calculată conform prevederilor Normei 25/2015 emisă de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare și reprezintă valoarea calculată pentru ultima zi a fiecărei luni.

Notele explicative de la paginile 9 la 28 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

5. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2023 valoarea activului net era de 193.629.927,49 lei (31 decembrie 2022: 136.170.609,72 lei) divizat în 6.493.925,1080840 unități (31 decembrie 2022: în 5.317.366,381178 unități). Valoarea unitară a activului net era de 29,817087 lei (31 decembrie 2022: 25,608657 lei).

Evoluția numărului de unități de fond în anul 2023 se datorează emisiunii unui număr de 1.304.373,48 unități și anulării a 127.814,75 unități (2022: 638.882,57 unități și anulării a 91.874,62 unități).

Valoarea unităților de fond nou emise în 2023, calculată la valoarea unității de fond la care s-a făcut alocarea, a fost de 36.142.302,40 lei (2022: 16.186.810,73 lei).

Creșterea numărului participanților noi se datorează atât unor angajatori noi care au adus noi membrii cât și aderării unor membrii noi de la angajatorii existenți.

Anularea unităților a fost rezultatul închiderii conturilor pentru următoarele cazuri:

- 149 de participanți au intrat în drept de plată datorită pensionării (43 sub forma de pensionare esalonată care au ajuns la scadența în 2023 și 106 sub forma de pensionare unică), (2022: 95 au intrat în drept de plată datorită pensionării; din care: 30 sub forma de pensionare esalonată care au ajuns la scadența în 2022 și 65 sub forma de pensionare unică);
- 56 au fost transferați la alte fonduri de pensii facultative (2022: 39 participanți);
- 11 cazuri de deces, pentru un caz cei 2 moștenitori au ales plata esalonată care a și ajuns la scadența în 2023 (2022: 11 cazuri);
- 16 cazuri de invaliditate, au fost 17 cereri însă o plată esalonată a rămas nefinalizată la 31 decembrie (2022: un caz de invaliditate);
- 0 cazuri de prescripție (2022: 0 cazuri);
- 5 cazuri speciale

Valoarea totală a unităților de fond anulate în 2023 a fost de 3.504.201,39 lei (2022: 2.316.914,28 lei).

În 2023, s-au încasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 64 sume, reprezentând contravaloarea activului pentru 22 participanți noi și 42 participanți existenți (2022: 30 sume, reprezentând contravaloarea activului, pentru 23 participanți existenți și pentru 7 participanți noi).

La sfârșitul anului 2023 46 de participanți au rămas cu conturi deschise, ei fiind în plată esalonată în curs (2022: 46 de participanți au rămas cu conturi deschise).

Miscarea în Capitalul fondului

Indicator	Nr.rând	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2022	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023
Capitalul fondului la începutul anului	1	120.018.903	140.168.941
Contribuții nete	2	16.186.811	36.142.302
Contribuții aferente transferurilor de participanți la alte fonduri administrate privat	3	238.503	735.410
Contribuții aferente platilor de pensii	4	2.078.411	2.768.791
Profitul exercitiului anului precedent	5	6.280.142	-
Capitalul fondului la final de an	6=1+2-3-4+5	140.168.941	172.807.042

Semnate în data de 09 aprilie 2024 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:

Ștampila unității

Notele explicative de la paginile 9 la 28 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
22 din 26

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII

6.1 a) Prezentarea Administratorului Fondului

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este înființată în anul 2005, având sediul social în Calea Floreasca, Nr. 246D, Sector 1, București, Codul Unic de Înregistrare este 18102976 iar numărul de ordine la Registrul Comerțului J40/18646/04.11.2005. Societatea își desfășoară activitatea numai pe teritoriul României, iar obiectul de activitate al Societății îl reprezintă „Activități de administrare a fondurilor”. În data de 13 iunie 2007 a fost autorizată ca administrator pentru fonduri de pensii facultative de către CSSPP, prin decizia nr. 43/13.07.2007; numărul de înregistrare în Registrul Comisiei este: SAI RO 18115413.

Societatea administrează un fond de pensii facultative și doispneze fonduri de investiții.

b) Consiliul de administratie are urmatoarea componenta

la data publicarii Situatilor Financiare pentru 31.12.2023:

- ✓ Emilia Mihaela Bunea- Membru independent,
- ✓ Adrian Florin Negru - Presedinte al Consiliului de Administratie , membru executiv
- ✓ Post vacant – Membru neexecutiv

la 31.12.2023

- ✓ Adrian Florin Negru –Presedinte al Consiliului de Administratie, membru executiv;
- ✓ Emilia Mihaela Bunea-membru independent al Consiliului de Administratie;
- ✓ Catalin Munteanu - membru neexecutiv al Consiliului de Administratie.

c) Directorii societatii la 31.12.2023 sunt:

- ✓ 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 pentu 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.

d) Prezentarea Fondului

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare a fost autorizat prin Decizia nr. 210 din 17 iunie 2008, înscris în registrul Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) cu numărul FP3-1082 și a fost lansat în 29 iulie 2008.

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

6.2 Onorarii de audit

Auditul Fondului în anul 2023 a fost asigurat de firma BDO Audit SRL.

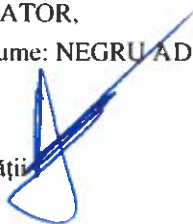
Onorariile sunt stabilite pe baza contractului încheiat între cele două părți și prezentat în nota 3 (v).

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:

Ștampila unității

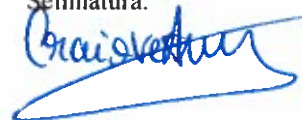


ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:



6.3 Investiții financiare pe termen scurt

Investitii financiare pe termen scurt	Sold la 31 decembrie 2022	Sold la 31 decembrie 2023
Acțiuni tranzacționate la BVB	31.409.218	49.242.964
Depozite (Nota 1)	8.933.000	2.059.000
Total	40.342.218	51.301.964

6.4 Imobilizari financiare

	Sold la 31 decembrie 2022	Sold la 31 decembrie 2023
Titluri de stat emise de administrația publică centrală	85.065.120	127.196.312
Dobânzi de primit (Titluri de stat)	2.107.611	3.334.288
Obligațiuni	8.442.741	11.759.445
Dobânzi de primit (Obligațiuni)	238.569	336.007
Total	95.854.041	142.626.052

Conform Normei 14/2015 și a adresei primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiară în 06.01.2016, obligațiunile și titlurile de stat împreună cu dobânzile aferente se recunosc în funcție de maturitatea prevăzută în prospect. Astfel, Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare a încadrat începând cu 01 ianuarie 2016 obligațiunile și titlurile de stat în conturile din clasa 2.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

Obligațiunile sunt reprezentate de obligațiuni corporative emise de Banca Comercială Română S.A., Unicredit Bank SA, obligațiuni municipale emise de Municipiul București și Municipiul Hunedoara.

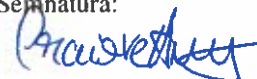
La date de 31 decembrie 2023, Fondul are investiții care cuprind un portofoliu de acțiuni și instrumente cu venit fix în suma de 191.869.016 lei (31 decembrie 2022: 127.263.259), și depozite bancare în suma de 2.059.000 lei (31 decembrie 2022: 8.933.000 lei).

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

ÎNTOCMIT,
Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA
Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:
Ștampila unității

Semnătura:



6.5 Managementul riscului

Principalele riscuri la care este supus Fondul și politicile aplicate sunt detaliate mai jos.

(i) Riscul de lichiditate

Politica Fondului cu privire la lichidități este de a menține suficiente resurse lichide pentru a-și îndeplini obligațiile pe măsură ce acestea devin scadente. Fondul trebuie să respecte limitările investiționale prevăzute prin prospectul Fondului precum și cele prevăzute prin Legea 204/2006.

(ii) Riscul de credit

Fondul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare și plasamentelor bancare, adică riscului înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartida a obligațiilor contractuale.

(iii) Riscul de rata a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale Fondului sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită disponibilităților plasate în depozite bancare, obligațiuni și titluri de stat. Fondul nu are împrumuturi sau alte datorii semnificative purtătoare de dobândă.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023

7. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

6.6 Comision de administrare, penalitatea de transfer

Conform Legii 204/2006 veniturile unui administrator sunt constituite din comision de administrare, penalități de transfer și tarife pentru servicii la cerere.

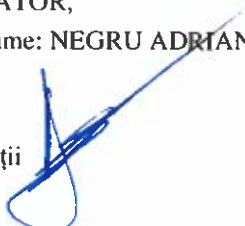
Detalierea sumelor reprezentând venituri ale Administratorului cu privire la administrarea Fondului este prezentată în continuare:

Nr.rând	Indicator	2022	2023
1	Comision de administrare în procent de 1.5% dedus din contribuțiile încasate	223.616	-
2	Comision de administrare în procent de 0,15% din Activul net al fondului	2.289.189	2.900.426
3=1+2	Total comision de administrare	2.512.805	2.900.426
4	Penalități de transfer	44	348
5=3+4	Total	2.512.850	2.900.774

Semnate în data de 09 aprilie 2024 de către:

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: NEGRU ADRIAN

Semnătura:
Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
Nume și prenume: CRAIOVEANU ADRIANA
Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:


RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative reglementata de Legea nr.
204/2006 a 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 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 31.12.2023 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 acestui 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 Inscrisie 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 Inscrisie 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 notificarii Autoritatii 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 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, după caz, a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiară a entității auditate; evaluează și monitorizează independența auditorilor financiari și se implică în procedura de selecție a acestora. Componenta Comitetului de Audit include din anul 2022 și un membru care respecta criteriile de calificare și competența profesională instituite de Ordinul nr. 123/2022 al Președintelui ASPAAS.

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 prezintă anual Consiliului de Administrație sau ori de câte ori este cazul rapoarte privind activitatea desfășurată.

c) Comitetul de Nominalizare

Comitetul de Nominalizare (având rol consultativ) este format din membrii executivi din cadrul Raiffeisen Bank și este responsabil de evaluarea persoanelor din structura de conducere, în timp ce Conducerea este responsabilă pentru evaluarea persoanelor care dețin funcții cheie. Membrii Comitetului de Nominalizare sunt numiți de către membrii A.G.A. ai SAI RAM.

Comitetul de Nominalizare are ca și principale sarcini:

- să identifice și să recomande, spre aprobare, Consiliului de Administrație, candidații pentru ocuparea posturilor vacante în cadrul Conducerii Executive;
- să asiste Consiliul de Administrație la pregătirea propunerilor ce urmează a fi înaintate A.G.A. pentru ocuparea posturilor vacante din cadrul Consiliului de Administrație.

d) Comitetul de Grup

Comitetul de Grup este format din experți ai entităților din grupul Raiffeisen și asigură suport membrilor Consiliului de Administrație și Directorilor SAI RAM.

Obiectivele Comitetului sunt:

- ofera consultanță în vederea implementării politicilor, strategiilor și directivelor de Grup cu impact în zonele de administrare a investițiilor, distribuție, risc și conformitate, ținând cont de specificul local;
- asigură informarea reprezentanților acționarului majoritar și a Grupului în ceea ce privește desfășurarea activității curente și a performanței financiare ale Raiffeisen Asset Management (RAM).

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

Comitetului de Management și Control al Riscului Operational are în componență patru membri. Nominalizarea și revocarea membrilor ORMCC se face de către Consiliul de Administrație al SAI RAM. Acest Comitet îndeplinește următoarele roluri principale:

- se asigură ca sistemul de management al riscului operational aderă la Standardele de Grup și funcționează eficient;
- ofera consultanță 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 Consiliul de Administratie, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate in pozitiiile celor patru functii cheie obligatorii. Compania a implementat un proces pentru a valida evaluarea continua a criteriilor de competenta si onorabilitate pentru membrii Consiliului de Administratie, Conducerii Executive si functiilor cheie. Acest proces este descris si documentat in Procedura privind evaluarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie. Toate persoanele desemnate in aceste functii dovedesc conformitatea cu criteriile de competenta, onorabilitate si guvernanta, asa cum sunt ele definite in aceasta procedura.

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

Politica de remunerare 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 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 Investițiilor, 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 evaluarea 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 societate 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 denominate in valute sunt protejate impotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva in principal din detinerile de valuta precum si datoriile denominate in alte monede ale societatii. Plasamentele pe termen lung in alte valute sunt acoperite impotriva riscului valutar. Detinerile de valuta pe termen scurt sunt destinate achitarii obligatiilor societatii denominate 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. Comisioanele 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
- ✓ Comisioane bancare 5.437 lei
- ✓ Comisioane 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 in sa 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 participant 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 in valoare totala de 699,342.90 lei, reprezentând contravaloarea activului pentru 22 participant noi si pentru 42 participant existenti.

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 2023, din numarul total de participant ce au intrat la drept de pensie, 47 au optat pentru acest tip de plata.

La data de 31.12.2023 un numar de 46 participantii inca se aflau in plata esalonata, suma datorata fiind de 692.105 lei.

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

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizată (în lei)	Pondere în total activ (%)
Col. 1	Col. 2	Col. 3
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:	2,077,936.78	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 scadență 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 scadență 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%
obligațiuni emise de Mun. Hunedoara HUE26	409.20	0.00%
obligațiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB28	1,877,714.75	0.97%
obligațiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB30	1,591,553.28	0.82%
obligațiuni 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 investitoriale

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.

Implementarea strategiei investitoriale pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are la bază respectarea intereselor participanților.

Strategia de investiții a fost una activă, urmărind să fructifice tendințele diverselor piețe financiare. Totodată, un accent deosebit a fost pus pe protejarea contribuțiilor participanților, menținând nivelul de risc al portofoliului la un nivel rezonabil, în limitele gradului de risc asumat în prospect.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. poate decide creșterea 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. Investitiile 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 si alte companii listate, dar si rezultatele financiare pozitive publicate de majoritatea companiilor listate in cursul anului. In acest context, indicele BET-XT a incheiat anul cu o crestere de 30% in timp ce indicele BET-BK a crescut cu 31.1%. La aceste cresteri se adauga castigul din distributia de dividende de circa 5.5%.

Investitiile in actiuni, ca pondere in activul net, au variat intre 21.2% si 27.1% fiind abordata o strategie activa in dimensionarea alocarii pe actiuni, in sensul cresterii expunerii si a selectiei emitentilor, avand in vedere mediul investitional favorabil din aceasta perioada. Expunerea pe actiuni la finalul anului a fost de 25,39%.

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 pozitii 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 participantii, in functie de momentul virarii contributiei.

6. Analiza respectarii regulilor de investire

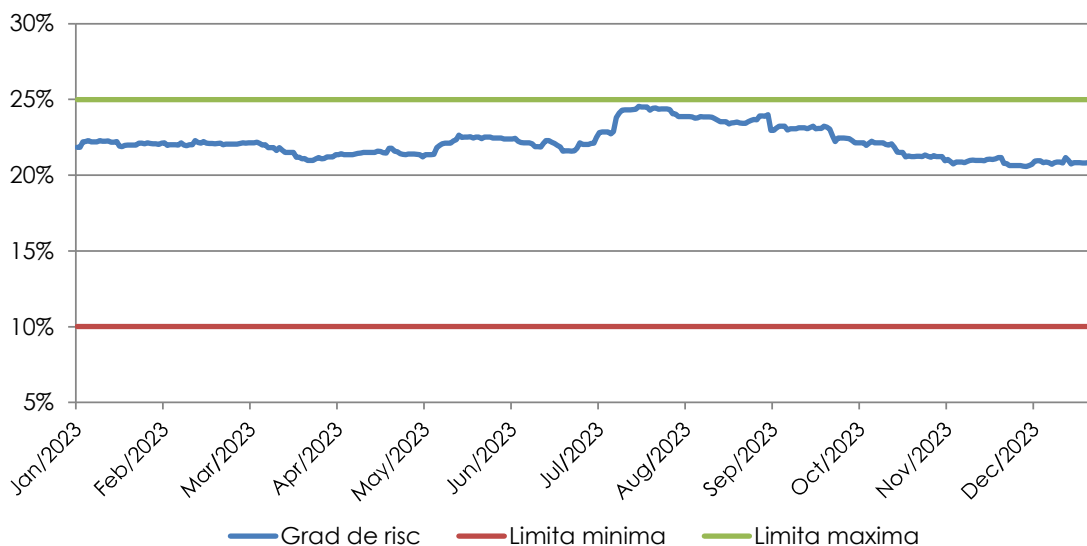
In decursul anului 2023 nu au fost inregistrate depasiri ale limitelor legale de investitii.

De asemenea, RAM are implementate o serie de limite de lichiditate pe care le urmareste si, nici pentru acestea nu s-au inregistrat depasiri. 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. In scopul monitorizarii incadrarii in aceasta clasa, a fost calculat gradul de risc prin aplicarea de ponderi de risc instrumentelor din portofoliu, potrivit Normei ASF nr. 11/2011 cu modificarile ulterioare. In decursul anului 2023 nu au existat abateri de la gradul de risc declarat in prospect, acesta inregistrand urmatoarea evolutie:

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 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, prețul 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.

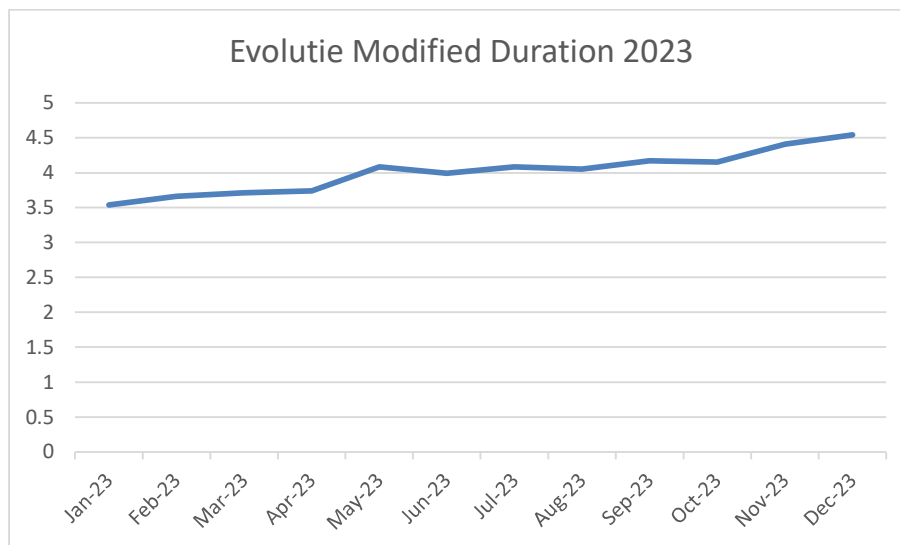
Principalii factori de risc de piață la care este/a fost expus Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare sunt următorii:

- prețul 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 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 revenirea piețelor 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 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.

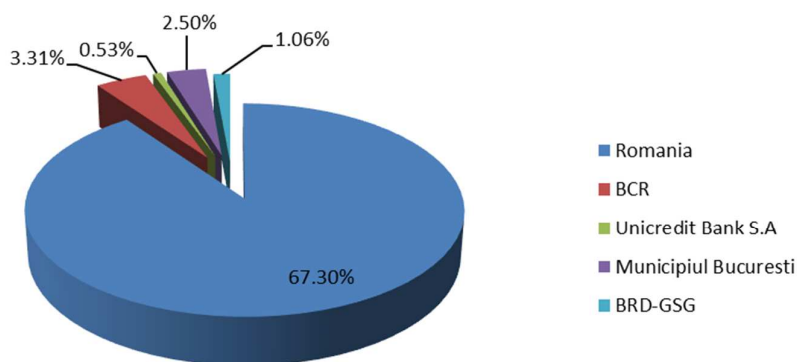
Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere care rezulta din fluctuatii ale bonitatii emitentilor de valori mobiliare, contrapartidelor si oricaror debitori fata de care fondul de pensii are expunere.

Avand in vedere faptul ca, prin prisma gradului de risc asumat prin prospect, fondul de pensii investeste o pondere importanta din active in: depozite bancare, instrumente ale pietei monetare si obligatiuni corporative sau de stat, portofoliul fondului are o expunere semnificativa la riscul de credit.

In scopul diminuarii riscului de credit, investitiile fondului sunt directionate in principal catre titluri emise de stat sau de autoritatile publice locale, precum si instrumente financiare emise de institutii cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat.

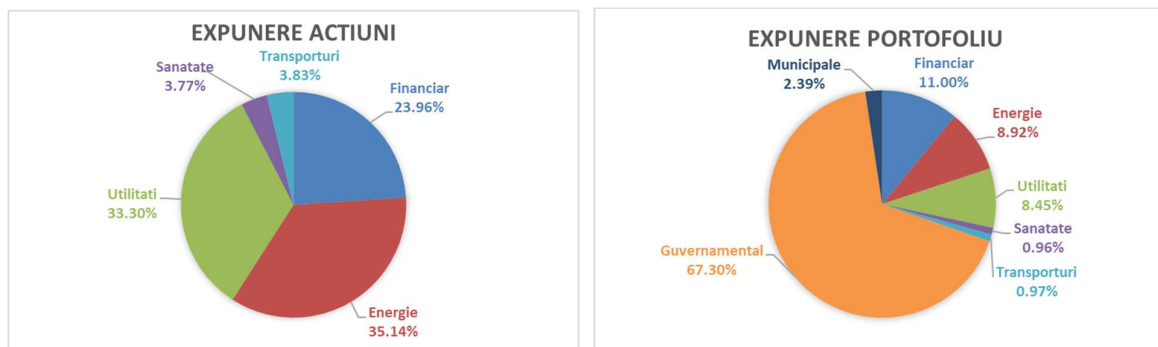
Principale 5 expuneri la riscul de credit pentru finalul anului 2023 sunt prezentate in graficul urmator:



Riscul de concentrare

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

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



Riscul de lichiditate

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

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

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

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

Nevoile curente de lichiditate generate de iesiri ale participantilor din Fond sunt reduse, cel mai mare volum de iesiri inregistrat intr-o luna fiind de 0.50% 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.

In data de 22 martie 2023 a avut loc testarea planului de continuitate (BCP). Participantii au mers la locatia de Back-up si au testat functionarea aplicatiilor si executarea actiunilor prevazute in planul de continuitate. Procentul din activitatile zilnice ce pot fi desfasurate in centrul de backup a fost de 100%.

Pe parcursul anului 2023 nu au existat depasiri ale pragurilor de alerta 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 2023 – 2024 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 2023 – 2024. 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 2023:

- 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 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.

consideram ca 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 contribuitori la fond. La nivelul angajaților se manifestă un interes în creștere și, chiar dacă ritmul constituierii 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 că 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 cunostința 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 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 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 inregistrările 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 acestuia, 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 imobiliarile	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 investițiilor (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	Rezultantul 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:

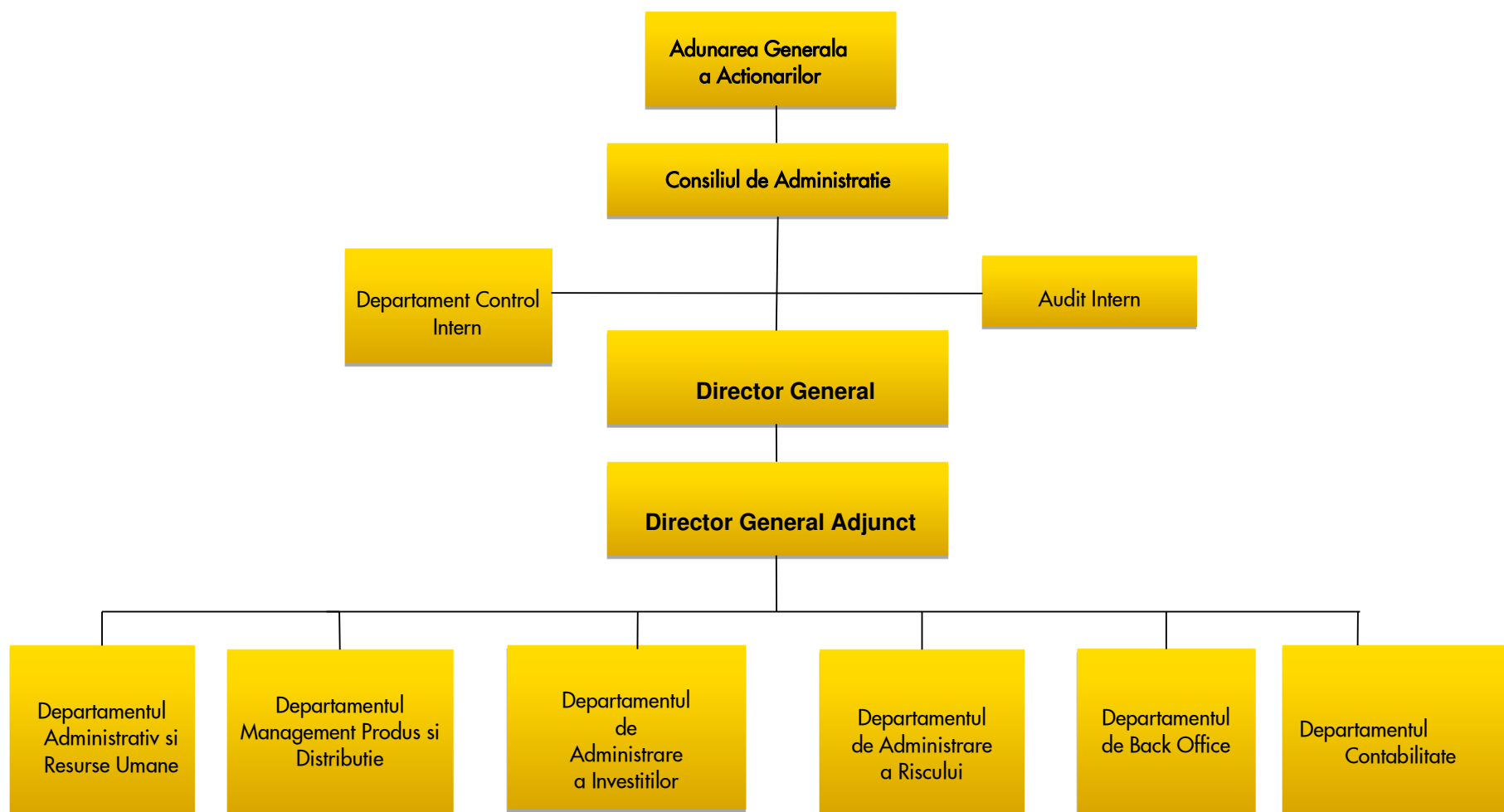
In anul 2023 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

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 în 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 poziția de Director General a fost ocupată de două persoane; a se vedea capitolul Structura Organizatorică din Raportul Administratorilor pentru detalii.

HOTARAREA nr. 1 a
ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
tinuta la data de 10.04.2024, ora 15:00, la sediul social al societatii,
Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, Bucuresti

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., persoana juridica romana, avand cod unic de inregistrare 18102976, numar de ordine in Registrul Comertului J40/18646/04.11.2005, statutar si legal constituita, intrunita la sediul social al societatii la data de 10.04.2024, deliberand in prezenta actionarilor reprezentand 100% din capitalul social, in conformitate cu art. 121 din Legea nr. 31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, adopta cu unanimitate de voturi urmatoarele hotarari:

- 1.** Aprobarea situatiilor financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2023, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.
- 2.** Aprobarea situatiilor financiare ale Fondului de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar al anului 2023, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.
- 3.** Descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023.
- 4.** Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar al anului 2024.
- 5.** Aprobarea:
 - a) repartizarii sub forma de dividend a profitului in valoare de 13.229.972,10 lei aferent exercitiului financiar 2023 al SAI RAM, aferent activitatii de administrare investitii. Diferenta pana la 16.569.730.74 lei, reprezentand profitul obtinut din activitatea de administrarea fondurilor de investitii, ramane in rezultatul reportat.
 - b) acoperirea pierderii in valoare de 3.359.174,34 lei obtinuta din activitatea de administrare a fondului de pensii aferenta anului 2023 din rezultatul reportat reprezentand profit nerepartizat din activitatea de administrare pensii, aferent anilor 2015-2019 si partial din anul 2020.
 - c) acoperirea pierderii contabile reportate aferente anului 2022 din profitul exercitiului financiar al anului 2023 si repartizarea in capitalul fondului a rezultatului anului 2023, pentru Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare.

- 6.** Luarea la cunostinta despre incetarea la data de 29.01.2024 a mandatului de membru al Consiliului de Administratie al SAI Raiffeisen Asset Management S.A., a dlui Catalin Munteanu, identificat cu C.I. seria RK, nr. 788743, CNP 1750824390016, cu domiciliul in Bucuresti, Sector 1, Str. Zagazului nr. 13-19, Ap. D241, ca urmare a incheierii actului aditional la contractul de mandat nr. 2/18.01.2024.
- 7.** Numirea dnei Andra Celestina Ion, identificata cu C.I. seria RK, nr. 361428 , CNP 2831005385611, cu domiciliul in Bucuresti, Sector 1, Str. Banul Manta, Nr. 75, Sc.1, Et.2, Ap. 3, in calitate de membru al Consiliului de Administratie al SAI Raiffeisen Asset Management S.A., pentru un mandat de trei (3) ani. Exercitarea atributiilor aferente functiei se va face numai dupa obtinerea deciziilor de aprobare emise de A.S.F. , Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si Sectorul Sistemului de Pensii Private.
- 8.** Imputernicirea dlui Adrian Negru, Presedinte al Consiliului de Administratie, ca reprezentant legal al actionarilor, pentru semnarea Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor precum si a oricaror documente necesare inregistrarii si publicarii acestora la autoritatile competente, incluzand Oficiul Registrului Comertului al Municipiului Bucuresti, dar nelimitandu-se la acesta.

Adrian NEGRU

Presedinte Consiliu de Administratie



HOTARAREA nr. 1 din 03.04.2024
A CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
C.U.I. 18102976, J40/18646/04.11.2005

Consiliul de administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., societate de administrare a investitiilor constituita si desfasurandu-si activitatea in Romania, avand sediul social in Calea Floreasca nr. 246 D sector 1, Bucuresti, (numita in continuare si "Societatea"), intrunit in mod legal la data de 03.04.2024, ora 12:00.

Cu votul valabil exprimat a unui numar de 2 (doi) administratori, totalizand un numar de 2 (doua) voturi favorabile din totalul de 2 (doua) voturi exprimate,

A luat urmatoarea:

HOTARARE:

1. Se aproba situatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2023 si situatiile financiare anuale specifice aferente activitatii de administrare fond de pensii facultative si se aproba continutul Rapoartelor Administratorilor care vor fi prezentate in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, in conformitate cu anexa 1 si 2. Se imputerniceste dl. Adrian Negru – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor documente.
2. Se aproba situatiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2023 si Raportul anual de informare a participantilor la Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare pentru anul 2023, in conformitate cu anexa nr. 4 si nr. 5. Se imputerniceste dl. Adrian Negru – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor documente.
3. Se imputerniceste dl. Adrian Negru, Presedinte al Consiliului de Administratie sa semneze Hotararile adoptate de catre Consiliul de Administratie in data de 03.04.2024, extrase din acestea si orice alte documente necesare pentru implementarea hotararilor adoptate,

Prezenta hotarare a fost luata in unanimitate de voturi de cei prezenti, azi, 03.04.2024, si a fost redactata in 3 (trei) exemplare originale in limba romana.

Adrian NEGRU

Presedinte Consiliu Administratie



DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	FPF Raiffeisen Acumulare
Cod de inregistrare al fondului de pensii atribuit de ASF	FP3-1082
Denumirea administratorului	SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAI-RO-18115413
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	CRAIOVEANU ADRIANA
Data la care se face referire	31/12/2023

BILANT
la data de 31 decembrie 2023

COD 10

Denumirea Indicatorului	Nr. rând.	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1		
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	95,854,041	142,626,052
TOTAL (rd. 01 la 02)	3	95,854,041	142,626,052
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)			
1. Clienți (ct.411)	4		
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	5		
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	6		
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7		
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	8	199,000	815
TOTAL (rd. 04 la 08)	9	199,000	815
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	40,342,218	51,301,964
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	559,599	710,231
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	41,100,817	52,013,010
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13		
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14		
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	230,099	317,026
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	513,015	465,515
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	18		4
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	743,114	782,545
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)	20	40,357,703	51,230,465
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	136,211,744	193,856,517
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22		
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24		
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	25	41,134	226,589
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	26		
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	41,134	226,589
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28		
I. CAPITALURI PROPRII			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	140,168,941	172,807,042
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30		
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31		
Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32		3,998,331
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33		
Pierdere (ct. 1174 – sold debitor)	34		
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)			
Profit (ct.121 – sold creditor)	35		24,821,217
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	3,998,331	
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	136,170,610	193,629,928

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura
NEGRU ADRIAN

Intocmit,
Numele, prenumele și semnatura
CRAIOVEANU ADRIANA

DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	FPF Raiffeisen Acumulare
Cod de inregistrare al fondului de pensii atribuit de ASF	FP3-1082
Denumirea administratorului	SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAI-RO-18115413
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	CRAIOVEANU ADRIANA
Data la care se face referire	31/12/2023

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2023

COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01		
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	3,112,121	2,351,853
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03		
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	82,011	69,003
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	4,537,656	6,688,275
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	75,137,237	81,595,899
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07		
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08		
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	82,869,025	90,705,030
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	6,278,937	3,716,832
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11		
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	78,100,996	58,994,355
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 = 13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	2,483,027	3,167,189
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	164,976	214,921
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	151,532	191,834
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	11,540	20,708
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	1,904	2,379
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	7,074	30,327
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	21,420	21,420
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	2,289,557	2,900,521
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5		
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	4,396	5,437
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15		
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16		
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17		
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	86,867,356	65,883,813
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19	-	24,821,217
- pierdere (rd.18-09)	20	3,998,331	-
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	82,869,025	90,705,030
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	86,867,356	65,883,813
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Profit (21-22)	23	-	24,821,217
Pierdere (22-21)	24	3,998,331	-

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura
NEGRU ADRIAN

Intocmit,
Numele, prenumele și semnatura
CRAIOVEANU ADRIANA

DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2023 pentru :

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare administrat de SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA

Administratorul societatii SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA, Adrian Negru, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2023 ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare si confirma ca:

a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.

b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.

c) Fondul isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura
Adrian Negru

