

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

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN
ACUMULARE**

**SITUAȚII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL
FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

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 2020

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 - 28

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare („Fondul”) administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. (“Societatea”) cu sediul social in Calea Floreasca, Nr.246D, Et.2, Sector 1, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO18102976, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2020, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2020, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

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

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv în legătura cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit

Evaluarea investițiilor

Fondul are investiții care cuprind un portofoliu de titluri de capital și titluri de datorie, valoarea acestor investiții însumând 108 milioane RON la data de 31 decembrie 2020. Aceste instrumente sunt evaluate în conformitate cu cerințele Normei nr. 11/2011 emisă de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private. În mod similar cu piața fondurilor de pensii, Societatea utilizează metode de evaluare pentru a obține valoarea contabilă a instrumentelor financiare. Multitudinea de ipoteze incluse în evaluare poate genera erori în urma utilizării unor date incomplete/neadecvate. Incertitudinile mediului economic în contextul crizei COVID 19 și a măsurilor aferente adoptate de către guverne au condus la o volatilitate crescută pe piața financiară, având impact în valoarea acestor instrumente, după cum este prezentat în Nota 6.7. Societatea prezintă politica de evaluare a instrumentelor financiare în Nota 4 din cadrul sumarului politicilor contabile semnificative și detalii despre investiții sunt prezentate în Nota 6.3 și 6.4.

Datorită semnificației investițiilor (reprezentând 97% din total active), considerăm acesta un aspect cheie de audit.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

Procedurile de audit s-au axat pe evaluarea metodologiei și a ipotezelor cheie utilizate în evaluarea investițiilor. Noi am evaluat dacă procesul de evaluare a investițiilor este configurat și surprinde factorii relevanți/ceruți de către Norma nr. 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificările și clarificările ulterioare (“Norma 11/2011”). Noi am obținut o înțelegere a procesului, am evaluat configurarea și am testat eficacitatea operativă a controalelor referitoare la evaluarea investițiilor.

Am comparat ipotezele cheie de evaluare cu datele externe cum ar fi cotațiile de pe bursele de valori, cotațiile din Bloomberg, valoarea unității de fond aferentă fondurilor de investiții și în situația în care nu a fost disponibilă o cotație zilnică de piață, am evaluat dacă metoda de evaluare aplicată a fost în conformitate cu Norma 11/2011. Am determinat dacă evaluarea investițiilor este adecvată considerând implicațiile COVID 19.

Am evaluat de asemenea completitudinea si corectitudinea notelor la situatiile financiare cu privire la investitii comparand cu cerintele Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii este responsabila sa evalueze abilitatea Fondului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele 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, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui 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 include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului 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 indoieli 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 de audit, 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 raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
- Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale Fondului pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam 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, actiunile intreprinse pentru eliminarea amenintarilor cu privire la independenta sau masurile de protectie aplicate pentru a reduce acele amenintari .

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2020, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2020 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul Administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 15 iulie 2015 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare, a fost de 5 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2020.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 8 aprilie 2021.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Fondului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Fond pe durata auditului.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

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

In concordanta cu articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctele de la (i) la (viii) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra respectarii de catre Societate a urmatoarelor prevederi care vizeaza:

1. Calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii facultative;
2. Calculul si evidenta comisionului constituit conform legii;
3. Calculul si evidenta activelor fondurilor 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 articolul 504, alineatul 3, paragraful (h) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa facem o referire la practicile si procedurile controlului si auditului intern al administratorului cu privire la fondul de pensii facultativ, precum si o referire asupra eventualelor deficiente constatate si recomandarile facute pentru 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 specifice 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 pe 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 2019;
- 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 2019, 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 contabile 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.

În legătură cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (h), menționăm ca observații, deficiențe și recomandări aferente practicilor și procedurilor controlului și auditului intern vor fi raportate, dacă este cazul, în „Scrisoarea către conducerea societății”, scrisoare ce va fi transmisă și Autorității de Supraveghere Financiară.

În numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, București, România
Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. AF1272

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Dimitriu Alina
Registrul Public Electronic: AF1272

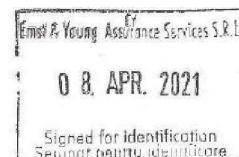
București, România
8 aprilie 2021

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

			<u>Sold la:</u>	
	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
			(lei)	(lei)
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01		-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	6.4	67.329.662	79.867.989
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03		67.329.662	79.867.989
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	68.703	8.300
TOTAL: (rd. 04 la 08)	09	2.1	68.703	8.300
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	6.3	29.452.084	31.302.716
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)	11		282.264	259.819
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12		29.803.051	31.570.835
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	162.673	184.779
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**+459)	17	2.2	215.973	219.219
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186)	18		-	-
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	2.2	378.646	403.998

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

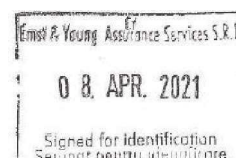


**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.
RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

BILANȚ (CONTINUARE)

	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la:</u>	
			<u>31 decembrie 2019</u> (lei)	<u>31 decembrie 2020</u> (lei)
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE				
NETE (rd. 12+13-19-28)	20		29.424.405	31.166.837
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21		96.754.067	111.034.826
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	57.842	32.291
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186)	26		-	-
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	2.2	57.842	32.291
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28		-	-
I. CAPITALURI PROPRII				
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	5	87.941.854	105.517.791
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		-	-

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



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 2019</u> (lei)	<u>31 decembrie 2020</u> (lei)
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		8.754.371	5.484.744
Pierdere (ct. 121- sold debitor)	36		-	-
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	5	96.696.225	111.002.535

*) Solduri debitoare ale conturilor respective;

**) Solduri creditoare ale conturilor respective

Semnate în data de 8 aprilie 2021 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN


ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: NEDELCU ELENA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

Ștampila unității



Semnătura:

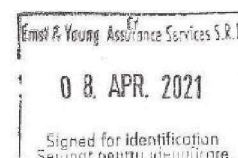


**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I.
RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ FP3-1082**

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

<u>Exercitiul financiar încheiat la:</u>				
	<u>Rând</u>	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2019</u> (lei)	<u>31 decembrie 2020</u> (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		1.701.606	1.317.777
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	3		-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	3 (i)	83.534	104.464
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	5	3 (iii)	2.730.152	3.265.619
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768)	6	3 (ii) 3 (iv)	30.435.374	52.430.664
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		34.950.666	57.118.524
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	3 (i)	306.751	400.772
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)	24.127.969	49.252.628
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)	1.758.190	1.976.519
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1 = 13.1.1 + 13.1.2 + 13.1.3)	13.1		121.272	132.888
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1		105.611	119.975
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2		7.233	8.926
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3		8.428	3.987

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)

4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2		25.281	14.837
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3		16.226	16.226
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4		1.595.411	1.812.568
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5		-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	14		3.385	3.861
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		26.196.295	51.633.780
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
Profit (rd. 09-18)	19	3	8.754.371	5.484.744
Pierdere (rd. 18-09)	20		-	-
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21		34.950.666	57.118.524
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22		26.196.295	51.633.780
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Profit (21-22)	23		8.754.371	5.484.744
Pierdere (22-21)	24		-	-

Semnate în data de 8 aprilie 2021 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnătura:

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,

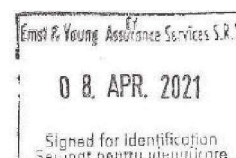
Nume și prenume: NEDELCU ELENA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:



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



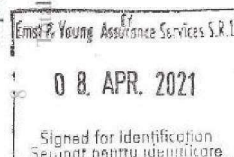
FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAFFEISEN ACUMULARE ADMINISTRAT DE S.A.I. RAFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
NUMĂR DE ÎNREGISTRARE ÎN REGISTRUL AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ FP3-1082

SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI

Nr	Denumirea elementului	Sold la 31 decembrie 2018	Creșteri	Descreșteri	Sold la 31 decembrie 2019	Sold la 1 ianuarie 2020	Creșteri	Descreșteri	Sold la 31 decembrie 2020
			Total: din care	Total: din care			Total: din care	Total: din care	
			Din Transfer	Din Transfer			Din Transfer	Din Transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	79.330.300	10.814.541	1.044.912	87.941.854	87.941.854	19.591.147	2.015.210	105.517.791
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)	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Sold C Sold D Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	-	1.044.912	1.044.912	-	-	8.754.371	8.754.371	-
6	Sold C Sold D Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Sold C Sold D Repatrierea profitului (129)	1.044.912	8.754.371	-	8.754.371	8.754.371	5.484.744	8.754.371	5.484.744
	capitaluri proprii	80.375.212	20.613.824	2.089.824	96.696.225	96.696.225	33.830.262	17.508.742	111.002.535
	Semnate în data de 8 aprilie 2021 de către ADMINISTRATOR								
	Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN								
	Semnătura:								
	Ștampila unității:								

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: NEDELCU ELENA
 Calitatea: Contabil Sef

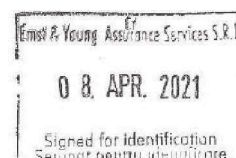
Notele explicative de la paginile 9 la 26 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
 6 din 28

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

	<u>Rând</u>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2019</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2020</u> (lei)
Activități de exploatare			
Rezultatul brut	1	8.754.371	5.484.744
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:			
Venituri nete din investiții financiare pe termen scurt cedate	2	223.217	296.308
Cheltuieli/(venituri) nete din modificarea valorii juste a instrumentelor financiare	3	(6.307.405)	(3.178.036)
Venituri din dobânzi	4	(2.730.152)	(3.265.619)
Venituri din dividende	5	(1.701.606)	(1.317.777)
Flux de numerar înainte de modificările în fondul de rulment (rd. 01 la 05)	6	(1.761.575)	(1.980.380)
Creștere/(descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	7	15.757	22.106
Flux de numerar rezultat din exploatare (rd. 6 la 7)	8	(1.745.818)	(1.958.274)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare (rd. 8)	9	(1.745.818)	(1.958.274)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni și alte investiții financiare pe termen scurt	10	(214.261.684)	(212.634.209)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	11	(68.732.409)	(22.044.816)
Încasări în numerar din vânzări de investiții financiare pe termen scurt	12	211.172.616	210.112.950
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare		61.601.333	12.987.967
Dobânzi încasate	13	2.701.248	3.396.898
Venituri financiare încasate	14	1.701.606	1.317.777
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții (rd. 10 la 14)	15	(5.817.290)	(6.863.433)
Activități de finanțare			
Încasări nete de la participanți	16	9.769.629	10.836.776
Plăți către participanți	17	(1.989.779)	2.037.514
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare (rd. 16 la 17)	18	7.779.850	8.799.262

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



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>	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2019</u> (lei)	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2020</u> (lei)
Creșterea/descreșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie (rd. 9+15+18)	19	216.742	(22.445)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	20	65.522	282.264
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar (rd. 19+20)	21	282.264	259.819

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

Semnate în data de 8 aprilie 2021 de către:

ADMINISTRATOR,
 Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnătura:
 Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
 Nume și prenume: NEDELICU ELENA
 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

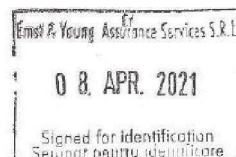
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

1. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

La 31 decembrie 2020		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii		Data			
Denumire		Scadența	Scadența	Scadența			Pondere			
		<1 luna	la 3 luni	peste	%	Valoare	în total	Constituirii	Scadentei	
<u>Banca</u>	<u>Simbol cont</u>	<u>Col.1</u>	<u>Col.2</u>	<u>Col.3</u>	<u>Col.4</u>	<u>Col.5</u>	<u>Col.6</u>	<u>Col.7</u>	<u>Col.8</u>	<u>Col.9</u>
Banca Română Pentru Dezvoltare	50815.1.	566.977	-	-	-	0,01%	0,16	21,06%	31/12/2020	04/01/2021
Intesa SanPaolo	50815.112.	-	-	-	-	2,75%	4.662,78	40,49%	06/11/2020	08/11/2021
Intesa SanPaolo	50815.112.	-	-	-	-	2,75%	3.636,88	38,45%	16/11/2020	16/11/2021
Total		566.977	=	2.125.000			8.300	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 2020 și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2020. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2020. Depozitul constituit la Banca Română pentru Dezvoltare a fost constituit pe 4 zile iar cele constituite la Intesa SanPaolo Romania SA pe 1 an.

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



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 2020

1. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2019:

Denumire

Valoarea depozitului

Scadența

peste

3 luni

Col.3

Col.4

Valoarea dobânzii

%

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Valoarea dobânzii

%

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

Data

Col.3

Col.4

Col.5

Col.6

Col.7

Col.8

Col.9

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 2020

2. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

2.1. Creanțe

- Lei -

<u>Descriere</u>	<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2019</u>	<u>Termen de lichiditate</u>		<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2020</u>	<u>Termen de lichiditate</u>	
		<u>Sub 1 an</u>	<u>Peste 1 an</u>		<u>Sub 1 an</u>	<u>Peste 1 an</u>
Col.0	Col.1 = 2+3	Col.2	Col.3	Col.4=5+6	Col.5	Col.6
Alte creanțe	68.703	68.703	-	8.300	8.300	=
Total	<u>68.703</u>	<u>68.703</u>	=	<u>8.300</u>	<u>8.300</u>	=

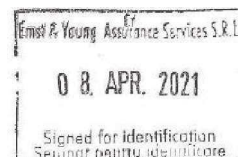
Alte creanțe, la 31 decembrie 2019 și la 31 decembrie 2020, reprezintă dobânda cumulată până la 31 decembrie 2019, respectiv 31 decembrie 2020 aferenta depozitelor în sold (vezi Nota 1).

2.2. Datorii

- Lei-

<u>Descriere</u>	<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2019</u>	<u>Termen de exigibilitate</u>			<u>Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2020</u>	<u>Termen de exigibilitate</u>		
		<u>Sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>		<u>Sub 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>
Col.0	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5=6+7+8	Col.6	Col.7	Col.8
Datorii comerciale	162.673	162.673	-	-	184.779	184.779	-	-
Sume datorate privind decontările cu participanții	273.815	215.973	57.842	-	251.510	219.219	32.291	-
Alte datorii	=	=	=	=	=	=	=	=
Total	<u>436.488</u>	<u>378.646</u>	<u>57.842</u>	=	<u>436.289</u>	<u>403.998</u>	<u>32.291</u>	=

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



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 2020

2. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (CONTINUARE)

Datoriile comerciale în sold la 31 decembrie 2020 se referă la comisioanele datorate către depozitar: 11.984 lei (31 decembrie 2019: 10.643 lei), administrator: 164.682 lei (31 decembrie 2019: 143.917 lei) și către auditorul Fondului: 8.113 lei (31 decembrie 2019: 8.113 lei).

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2020, este în suma de 16.226 lei (2019: 16.226 lei). Nu au existat alte onorarii cu auditorul fondului în decursul anilor 2019 și 2020, în afara de cele pentru auditul statutar.

Sumele datorate privind decontările cu participanții, existente în sold la 31 decembrie 2020, în sumă de 251.510 lei (31 decembrie 2019: 273.815 lei), reprezintă contravaloarea activului ramas de plata către participanții care s-au retras din fond și au ales plata esalonată.

Semnate în data de 8 aprilie 2021 de către:

ADMINISTRATOR,
Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN



Semnătura:
Ștampila unității

ÎNTOCMIT,
Nume și prenume: NEDELCU ELENA
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

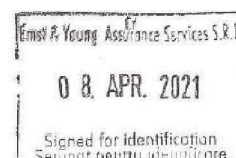
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

3. ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ

Exercițiul financiar încheiat la:

	Rând	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	-	-
Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	1.701.606	1.317.777
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	-	-
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) (i)	04	83.534	104.464
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	11	14.853
Venituri din dobânzi (ct. 766) (iii)	08	2.730.152	3.265.619
Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd. 10 + 11) (iv)	09	30.435.363	52.415.811
- din sconturi obținute (ct. 767)	10	-	-
- din alte venituri financiare (ct. 768)	11	30.435.363	52.415.811
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	<u>34.950.666</u>	<u>57.118.524</u>
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) (i)	13	306.751	400.772
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622) (v)	14	1.758.190	1.976.519
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	3.385	3.861
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	8	11.204
Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 + 23) (iv)	21	24.127.961	49.241.424
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663.668)	23	24.127.961	49.241.424
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)	24	<u>26.196.295</u>	<u>51.633.780</u>
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (12-24)	25	<u>8.754.371</u>	<u>5.484.744</u>
- pierdere (24-12)	26	-	-

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



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 EXERCICIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

3. ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (CONTINUARE)

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

În anul 2020 și în anul 2019 în această 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 această 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 2019 și 2020, fondul a avut expunere mică pe instrumente în valută.*

(iii) *Veniturile din dobânzi în sumă de 3.265.619 lei (2019: 2.730.152 lei) au fost realizate din plasarea disponibilităților Fondului în:*

- Depozite bancare constituite la BRD-Groupe Societe Generale, Intesa SanPaolo Romania SA și la Garanti Bank 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 2020.

(v) *Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în suma de 1.976.519 lei (2019: 1.758.190 lei) reprezintă: cheltuieli cu comisioanele de administrare în sumă de 1.812.568 lei (2019: 1.595.411 lei), cheltuieli cu onorariul de audit în sumă de 16.226 lei (2019: 16.226 lei), cheltuieli cu comisioanele de depozitare, decontare și custodie în sumă de 132.888 lei (2019: 121.272 lei) și cheltuieli cu comisioanele datorate pentru tranzacții cu instrumente financiare în sumă de 14.837 lei (2019: 25.281 lei).*

Semnate în data de 8 aprilie 2021 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnătura:

Ștampila unității

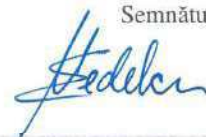


ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: NEDELICU ELENA

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 2020

4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

A Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale anului 2020 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 2020

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 2020

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 2019</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Dolar (USD)	4.2608	3.9660
Euro (EUR)	4.7793	4.8694

(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.

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 2020

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 cauțiunile 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 încheierea exercitiului financiar după cum urmează:

- Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de încheiere 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 încheiere 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 încheiere 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 EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

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 piața 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 2020

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 2020, rezultatul aferent exercitiului financiar 2019 a fost încorporat în capital, 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 8 aprilie 2021 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN



Semnătura:

Stampila unității

ÎNTOCMIT,

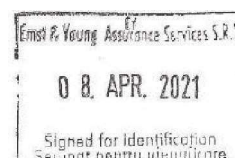
Nume și prenume: NEDELICU ELENA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:



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



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 2020

5. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

							31 decembrie 2020	
Nr.	Numărul participantilor					Valoarea	Număr	
Crt.	Luna	S0	S1	S2	S3	S4	unității de fond	de unități de fond
1	Ianuarie	75	0	2	11	14.236	23.965949	4.084.713.35
2	Februarie	135	0	4	9	14.358	23.584987	4.113.645.38
3	Martie	117	1	0	9	14.467	22.270619	4.147.567.61
4	Aprilie	24	0	2	6	14.483	22.669685	4.183.067.82
5	Mai	26	1	3	13	14.494	23.490166	4.214.640.50
6	Iunie	26	1	1	11	14.509	23.606608	4.247.143.94
7	Iulie	35	0	0	14	14.530	23.443083	4.274.892.55
8	August	50	0	0	13	14.567	23.976595	4.305.413.83
9	Septembrie	54	0	8	12	14.601	24.146228	4.331.840.39
10	Octombrie	48	0	7	12	14.630	23.974132	4.361.710.72
11	Noiembrie	46	0	0	8	14.668	24.634744	4.393.137.70
12	Decembrie	79	1	7	10	14.731	25.079918	4.425.952.95

							31 decembrie 2019	
Nr.	Numărul participantilor					Valoarea	Număr	
<u>Crt.</u>	<u>Luna</u>	S0	S1	S2	S3	S4	<u>unității</u> <u>de fond</u>	<u>de unități</u> <u>de fond</u>
1	Ianuarie	70	0	6	11	12.850	21.454525	3.746.842.10
2	Februarie	146	0	1	8	12.987	21.858688	3.773.281.21
3	Martie	198	0	5	15	13.165	22.122462	3.799.028.15
4	Aprilie	197	0	3	13	13.346	22.277133	3.817.580.16
5	Mai	198	1	1	16	13.528	22.499670	3.848.173.98
6	Iunie	123	0	3	11	13.637	22.889030	3.880.699.38
7	Iulie	93	0	4	14	13.712	23.262435	3.911.275.76
8	August	100	1	2	6	13.805	23.402020	3.943.308.47
9	Septembrie	93	0	0	12	13.886	23.640154	3.972.669.69
10	Octombrie	77	2	2	15	13.948	23.600863	4.000.032.47
11	Noiembrie	132	1	2	12	14.067	23.733108	4.020.664.60
12	Decembrie	113	0	2	4	14.174	23.850858	4.054.203.22

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

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

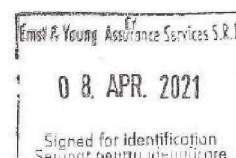
S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă;

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.
21 din 28



**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 2020

5. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2020 valoarea activului net era de 111.002.535,25 lei (31 decembrie 2019: 96.696.224,86 lei) divizat în 4.425.952,95434 unități (31 decembrie 2019: în 4.054.203,224207 unități). Valoarea unitară a activului net era de 25.079918 lei (31 decembrie 2019: 23.850858 lei).

Evoluția numărului de unități de fond în anul 2020 se datorează emisiunii unui număr de 456.374,71 unități și anulării a 84.624,98 unități (2019: 428.388,22 unități și anulării a 96.681,55 unități anulate).

Valoarea unităților de fond nou emise în 2020, calculată la valoarea unității de fond la care s-a făcut alocarea, a fost de 10.836.775,72 lei (2019: 9.769.629,36 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 162 participanți (2019: 168 participanți). Dintre aceștia 120 au intrat în drept de plată datorită pensionării (2019: 132 participanți), 34 au fost transferați la alte fonduri de pensii facultative (2019: 31 participanți), 8 cazuri de deces (2019: 4 cazuri), 0 cazuri de invaliditate (2019: 1 caz de invaliditate), 0 cazuri de prescripție (2019: 0 cazuri). Valoarea totală a unităților de fond anulate în 2020 a fost de 2.015.209,59 lei (2019: 2.202.987,14 lei). În 2020, s-au încasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 13 sume, reprezentând contravaloarea activului, pentru 9 participanți existenți (2019: 12 sume, reprezentând contravaloarea activului, pentru 7 participanți existenți și pentru 5 participanți noi care au aderat prin transfer) și pentru 4 participanți noi care au aderat prin transfer.

Miscarea în Capitalul fondului

Indicator	Nr.rând	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2020
Capitalul fondului la începutul anului	1	79.330.300	87.941.854
Contribuții nete	2	9.769.629	10.836.776
Contribuții aferente transferurilor de participanți la alte fonduri administrate privat	3	402.498	300.039
Contribuții aferente platilor de pensii	4	1.800.489	1.715.171
Profitul exercitiului anului precedent	5	1.044.912	8.754.371
Capitalul fondului la final de an	6=1+2-3-4+5	87.941.854	105.517.791

Semnate în data de 8 aprilie 2021 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RÁZVAN



ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: NEDELICU ELENA

Calitatea: Contabil Sef

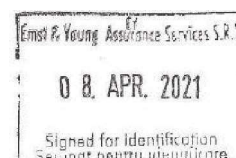
Semnătura:

Ștampila unității

Semnătura:



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



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 2020

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 treisprezece fonduri de investiții.

b) **Consiliul de administrație are următoarea componență la data publicării situațiilor financiare:**

Razvan Szilagyi – Presedinte
Catalin Nicolae Munteanu – Membru
Emilia Bunea – Membru independent

c) **Directorii societății sunt:**

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

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.

6.2 **Onorarii de audit**

Auditul Fondului în anul 2020 a fost asigurat de firma Ernst&Young Assurance Services.

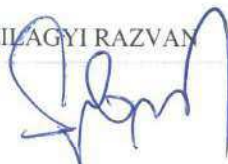
Onorariile sunt stabilite pe baza contractului încheiat între cele două părți și prezentat în nota 3 (v).

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnătura:

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,

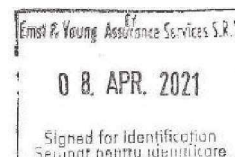
Nume și prenume: NEDELICU ELENA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:



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



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 2020

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

6.3 Investiții financiare pe termen scurt

Investiții financiare pe termen scurt	Sold la 31 decembrie 2019	Sold la 31 decembrie 2020
Acțiuni tranzacționate la BVB	24.652.584	28.610.739
Depozite (Nota 1)	4.799.500	2.691.977
Total	29.452.084	31.302.716

6.4 Imobilizări financiare

	Sold la 31 decembrie 2019	Sold la 31 decembrie 2020
Titluri de stat emise de administrația publică centrală	58.208.511	69.469.422
Dobânzi de primit (Titluri de stat)	1.414.954	1.553.980
Obligațiuni	7.511.399	8.671.618
Dobânzi de primit (Obligațiuni)	194.797	172.969
Total	67.329.662	79.867.989

Conform Normei 14/2015 și a adresei primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiară în 06.01.2016, obligațiunile și titlurile de stat 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.

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 2020, Fondul are investiții care cuprind un portofoliu de acțiuni și instrumente cu venit fix în suma de 108.478.728 lei (31 decembrie 2019: 91.982.246), și depozite bancare în suma de 2.691.977 lei (31 decembrie 2019: 4.799.500 lei).

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

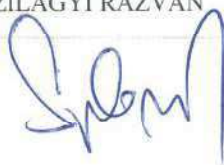
ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: NEDELICU ELENA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

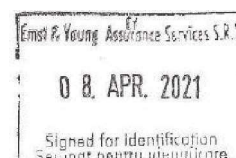
Ștampila unității



Semnătura:



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



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 2020

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

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.

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	2019	2020
1	Comision de administrare în procent de 1.5% dedus din contribuțiile încasate	147.528	163.591
2	Comision de administrare în procent de 0,15% din Activul net al fondului	1.595.544	1.812.641
3=1+2	Total comision de administrare	1.743.072	1.976.232
4	Penalități de transfer	0	192
5=3+4	Total	1.743.072	1.976.424

Semnate în data de 8 aprilie 2021 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnătura:

Ștampila unității

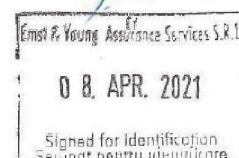
ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: NEDELICU ELENA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura:

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



**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 2020

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

6.7 Impactul pandemiei COVID-19

În contextual pandemiei actuale, societatea a luat toate măsurile necesare și și-a continuat activitatea la parametrii normali. Astfel, toate activitățile s-au desfășurat în termenele legale.

Din punct de vedere investițional abordarea în administrarea portofoliului FPF Raiffeisen Acumulare este una prudentă și responsabilă, în sensul evitării, pe cât posibil, a oricărei vânzări de active în acest context de piață. S-au făcut eforturi pentru conservarea portofoliului fondului, evitând deciziile care ar putea crește riscul portofoliului. Apreciem că în aceste circumstanțe extraordinare, abordarea aleasă de noi servește cel mai bine interesele participanților pe termen mediu și lung, inclusiv în privința șanselor de recuperare a pierderilor.

Având în vedere profilul fondului de pensii, acesta nu s-a confruntat cu un risc crescut de lichiditate pe perioada crizei. Astfel, din punct de vedere a intrărilor și ieșirilor din fond nu s-au înregistrat modificări generate de condițiile actuale de piață.

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

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

Piața de acțiuni în primul semestru din 2020 a fost puternic afectată de evoluția pandemiei Covid-19 la nivel global, fiind înregistrate unele dintre cele mai abrupte scăderi din istorie pentru majoritatea indicilor relevanți pentru piețele de acțiuni. Într-un orizont de aproximativ o lună, indicii bursieri au pierdut între 30% și 40% din valoare, iar aici vorbim de piețe dezvoltate precum cea din Statele Unite, cea din țările europene, dar și de piețe emergente.

Dacă scăderea pe piețe a fost generalizată, iar amplitudinea a fost asemanătoare, revenirea din a doua parte a semestrului a fost diferențiată, în funcție de capacitatea economiilor fiecărei țări de a rezista la acest soc, dar și în funcție de capacitatea autorităților de a interveni prin stimuli fiscali și monetari. Astfel, majoritatea statelor au anunțat pachete ample de stimuli fiscal-bugetari care să sprijine economia și mediul privat pentru o recuperare cât mai rapidă, acești stimuli fiind acompaniați de diferite măsuri de politică monetară expansioniste precum programele de achiziții de obligațiuni (ex. Quantitative easing), reducerea accelerată a ratelor de referință, oferirea de lichiditate în piața bancară prin diferite instrumente sau reducerea cerințelor minime de capital pentru bănci în scopul stimulării creditării în această perioadă dificilă.

Toate aceste intervenții au contribuit semnificativ la creșterea optimismului investitorilor, însă continuă să rămână o temeră puternică în ceea ce privește capacitatea economiilor de a-și reveni la nivelul antepandemiei.

Piața locală de acțiuni nu a făcut nota discordantă și a avut o evoluție similară cu piețele europene și cu piețele emergente. În prima parte a semestrului I a înregistrat o corecție de aproximativ 35% pentru că revenirea ulterioară să conducă la o recuperare semnificativă a acestor pierderi. Așa cum era de așteptat, piața locală a fost afectată de tendințele de pe piețele mari de acțiuni, reacțiile fiind similare, chiar dacă local au fost numeroși emitenți care au acordat în această perioadă dividende cu randamente ridicate cuprinse între 5-10%. Chiar și așa, așteptările pesimiste ale investitorilor pentru următorii ani și incertitudinea creată și-au pus amprenta și au condus la scăderi semnificative în pretul acțiunilor.

Pe fondul diminuării temerilor privind efectele pandemiei și al apariției unor vesti tot mai bune referitoare la vaccin, piețele de acțiuni au recuperat pierderile din primul semestru și au închis anul 2020, în majoritatea cazurilor, pe plus. Cele mai bune evoluții au fost înregistrate de piețele emergente (indicele MSCI Emerging Markets) și de piața din Statele Unite ale Americii (indicele S&P 500).

**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 2020

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

Astfel, am observat o revenire diferențiată, în funcție de încrederea investitorilor în capacitatea acelor economii de a face față provocărilor crizei, dar și în funcție de pachetele de stimuli adoptate de autorități. În majoritatea statelor a fost vorba despre stimuli fiscal-bugetari, dar și despre stimuli monetari, programele de Quantitative Easing atingând niveluri fără precedent, pe măsura ce ratele de dobândă de politica monetară au fost reduse către niveluri minime istorice.

Piața locală de acțiuni a continuat, la rândul său, recuperarea, dar într-un ritm mai lent decât piețele emergente sau piața din SUA, fiind în concordanță cu ceea ce s-a întâmplat pe piețele europene de acțiuni. Astfel, investitorii s-au aratat a fi mai pesimiști în ceea ce privește piața locală.

Primul semestru din 2020 a fost unul dificil și pentru piața monetară, dar și pentru piața titlurilor de stat românești, acolo unde efectele crizei generate de pandemia Covid-19 și-au făcut simțita prezență. Prin urmare, Banca Națională a României a intervenit printr-o serie de instrumente și măsuri pentru a diminua impactul negativ pe aceste piețe, având în vedere că la începutul lunii martie, atât ratele de dobândă din piața interbancară, cât și randamentele titlurilor de stat românești au crescut puternic, toată piața fiind sub presiune. În această perioadă, BNR a folosit instrumente clasice, dar și instrumente neconvenționale, pe care nu le-a avut în vedere până la acest moment. Astfel, dintre măsurile luate, cele mai importante au fost următoarele: Reducerea ratei de dobândă de politica monetară în mai multe etape de la 2.5% la 1.75%, existând spațiu pentru o reducere suplimentară în a doua parte a anului, una dintre tăierile de rate realizându-se chiar într-o sesiune de politica monetară extraordinară;

Îngustarea canalului pe baza căruia se calculează ratele de dobândă pentru facilitatea de creditare a BNR și pentru facilitatea de depozit la BNR;

Lansarea de către BNR a primului program de achiziții de titluri de stat din piața secundară (eng. Quantitative easing) asemănător cu programele realizate de marile bănci centrale din lume.

Aceste măsuri au adus lichiditate în piața interbancară și au reușit să echilibreze și să sustină piața titlurilor de stat denumite în lei, într-un moment extrem de dificil (începutul lunii martie), atunci când costul de finanțare al statului român pe maturități de 10 ani atinsese chiar și pragul de 6%. Ulterior, temerile s-au mai risipit și pe măsura ce măsurile implementate de BNR și-au făcut efectul, randamentul titlurilor românești denumite în lei au scăzut revenind către nivelurile dinainte de pandemie.

Semestrul al doilea din 2020 a fost marcat de o reducere a randamentelor titlurilor de stat de pe piața locală pe fondul reducerii temerilor privind impactul pandemiei asupra economiei și pe fondul creșterii încrederii investitorilor că actuala guvernare ar putea evita un derapaj bugetar puternic.

Totodată, intervențiile BNR pe piața secundară prin achiziții directe și măsurile convenționale de relaxare monetară au contribuit semnificativ la acest trend descendent al randamentelor titlurilor de stat denumite în lei.

Pe parcursul semestrului al II-lea BNR a redus rata de dobândă de politica monetară de la 1.75% la 1.5%, a continuat să facă achiziții de titluri de stat din piața secundară și a intervenit pentru a furniza lichiditate atunci când a fost nevoie. Toate aceste măsuri au contribuit la scăderea ratelor de dobândă și au permis statului român să facă emisiunile de care a avut nevoie pentru a acoperi necesarul de finanțare.

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnătura:

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Nume și prenume: NEDELICU ELENA

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 2020

6. ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (CONTINUARE)

6.8 Evenimente ulterioare

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării prezentelor situațiilor financiare nu au existat evenimente semnificative.

Semnate în data de 8 aprilie 2021 de către:

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: SZILAGYI RAZVAN

Semnatura:

Ștampila unitatii



INTOCMIT,

Nume și prenume: NEDELCU ELENA

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura:



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 2020

I. ACTIVITATI:

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

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

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

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

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

- Lei -

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

II. CAPITAL SOCIAL:

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

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

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este parte a Grupului Raiffeisen, din care mai fac parte și alte entități care activează în România, printre care:

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este deținută în proporție de 99,99% de Raiffeisen Bank România S.A.

La 31 decembrie 2020 principalul acționar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care deține 99.925% din totalul acțiunilor. Raiffeisen Bank International AG, acționar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listată la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din acțiunile sale sunt deținute de cele 8 Bănci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regăsesc pe site-ul www.rbinternational.com.

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administrație are următoarea componență la data publicării Situațiilor Financiare pentru 31.12.2020:

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

În cursul anului 2020, componența Consiliului de Administrație a fost următoarea:

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

Directorii societății de administrare a fondurilor de pensii sunt:

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

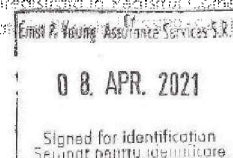
Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat de Ernst & Young Assurance Services SRL, cu sediul în Bucharest Tower Center Building, Str. Ion Mihalache, Nr. 15-17, București, sector 1, numărul și data avizului Comisiei: 1/09.01.2007, Codul de înregistrare în Registrul Comisiei: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

În urma hotărârii AGA din data de 22.06.2020, Deloitte Audit SRL, cu sediul social în București, Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 8 și etajul 9, București Sector 1, numărul și data avizului Comisiei nr 3/28.03.2007, Codul de înregistrare în Registrul Comisiei: AUD-RO-7769271 a fost desemnat ca auditor al S.A.I Raiffeisen Asset Management pentru situațiile financiare aferente anilor 2021-2024.

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

În urma hotărârii AGA din data de 22.06.2020, BDO Audit S.R.L. , cu sediul social în București, Str. Învățătorilor nr. 24, etaj 1, 2, 3 și 4, București, Sector 3, numărul și data avizului Comisiei: 183/7.09.2020, Codul de înregistrare în Registrul Comisiei AUD-RO-6558570 a fost desemnat ca auditor al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare pentru situațiile financiare aferente anilor 2021-2024, cu prelungire automată pentru 2025 în cazul în care niciuna din părți nu notifică cealaltă parte cu privire la încetarea colaborării;

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • București • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711
• Fax: +40 21 312 0573 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 16102976 • Înregistrată în Registrul Comerțului Nr. J
40/18546/2005 • Înregistrată la Registrul CNVM FJD5SAIR/400019/08.02.2006 • Înregistrată Ernst & Young Assurance Services SRL D18115413 •



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

Departamentul de Control Intern:

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

Administrarea Riscului:

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

Administrarea Investitiilor:

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

Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse

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

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII:

In anul 2020 Societatea nu a avut sucursale.

VI. SISTEMUL DE GUVERNANTA:

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

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

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

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

1. Structura de conducere a Societatii:

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

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

a) Adunarea Generala a Actionarilor

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

b) Consiliul de Administratie

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

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

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

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

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

c) Conducerea Executiva

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

2. Comitetele din cadrul Societatii:

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

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

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

a) Comitetul de Audit

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

b) Comitetul de Remunerare

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

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

c) Comitetul de Nominalizare

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

Comitetul de Nominalizare are ca si principale sarcini:

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

d) Comitetul de Grup

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

Obiectivele Comitetului sunt:

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

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

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

Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

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

f) Comitetul de Investitii

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

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

3. Functii cheie independente:

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

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

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

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

a) Functia de Administrare a Riscurilor

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

b) Functia de Conformitate/Control Intern

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

c) Functia de Audit Intern

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

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

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

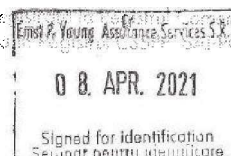
d) Functia de Administrare a Investitiilor

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

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

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

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.240D, sector 1 • Bucuresti • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711
• Fax +40 21 312 0530 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de inregistrare 18102976 • Inregistrat la Registrul Comertului Nr. J
40/18646/2005 • Inregistrat la Registrul CNVMA PJ055AIE/400019/08.02.2006 • Inregistrat la Registrul de Stat nr. J
18115412 •



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

Nu in ultimul rand, SAI RAM deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență. Astfel, în anul 2020 în contextul răspândirii SARS-Cov 2 pe teritoriul României, la nivelul SAI RAM a fost adoptat Planul de răspuns la incidente-Pandemie, ca parte a planului de continuitate la nivel Raiffeisen, în vederea minimizării impactului asupra activității curente.

1. Aspecte generale

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

Funcția de Conformitate/Control Intern, atribuită Coordonatorului dept. Control intern, face parte din structura globală de guvernare corporativă a Societății. Ofiterul de Conformitate este responsabil pentru monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor de conformitate la care este expusă Societatea. Rapoartele semestriale/anuale de activitate ale structurii de Control Intern sunt adresate Conducerii Executive și Consiliului de Administrație și evaluează eficacitatea și adecvarea

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

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

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

Activitatea de control intern are doua directii principale:

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

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riscul de credit

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

Riscul de piata

Riscul de rata a dobanzii

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

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

Riscul valutar

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

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

Riscul de pret

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

Riscul de lichiditate

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

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

Riscul operational

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

IX. INFORMATII DESPRE FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE:

1. Depozitar:

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

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

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

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

3. Evolutia numarului de participanti si a activelor fondului

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

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

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

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

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

Contravaloarea unitatilor anulate se compune din:

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

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

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

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

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

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

5. Politica de investiții și principiile investiționale

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

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

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

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

Investitii in instrumente cu venit fix

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

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

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

Investitii in depozite bancare

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

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

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

Prima luni din an au fost dominate de o volatilitate accentuata pe fondul declansarii crizei provocate de pandemie. Dupa ce a inregistrat o corectie de circa 30% in intervalul februarie-martie, piata locala s-a inscris pe un trend ascendent incepand cu finalul lunii martie. La nivelul anului 2020, indicele BET-XT a inregistrat o scadere de 4.7%, scaderile de pret fiind insa compensate de castigul

din dividende, care s-a situat la un nivel mediu de circa 5% in cazul actiunilor din componenta indicelui BET-XT. Recuperarea pietei a fost sustinuta de ponderea ridicata din indici a companiilor cu caracter defensiv al activitatii, dar si de distributiile de dividende acordate de companiile listate. Totodata, concretizarea promovarii la statutul de piata emergenta de catre furnizorul de indici FTSE Russell in cursul lunii septembrie a avut un impact pozitiv asupra pietei.

Investitiile in actiuni, ca pondere in activul net, au variat intre 19,9% si 26,3%, fiind abordata o strategie activa privind dimensionarea expunerii. Astfel, s-a urmarit limitarea expunerii fondului in perioadele de corectie accentuata, dar si pozitionarea corespunzatoare la momentul la care piata a revenit pe trend crescator. Expunerea pe actiuni la finalul anului a fost de 25,73%.

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.

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 evitate 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.

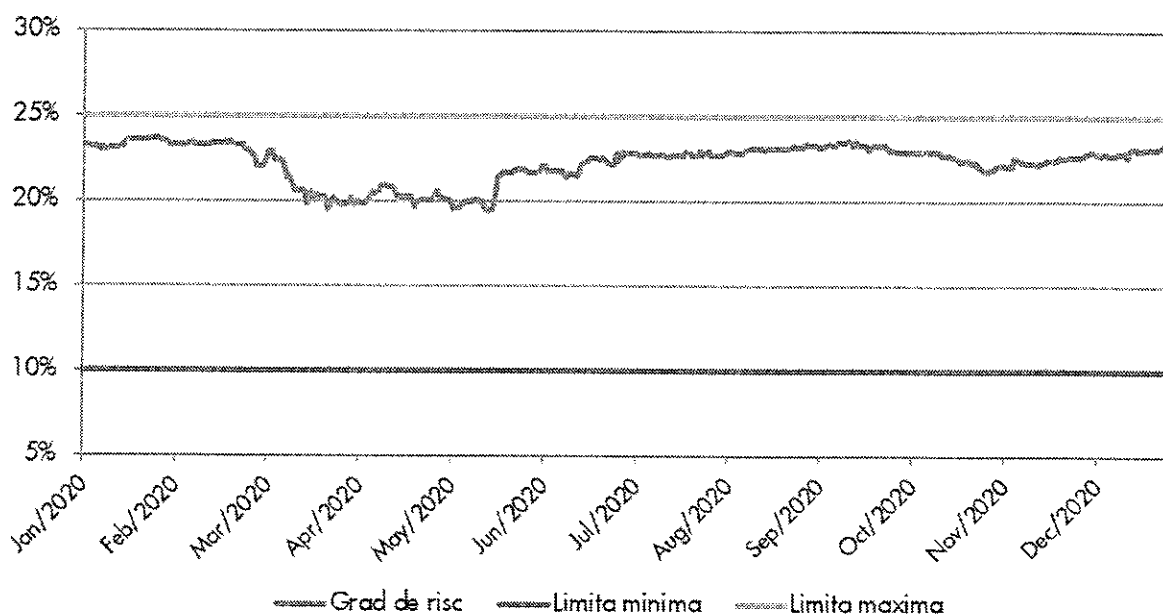
6. Analiza respectarii regulilor de investire

In decursul anului 2020 nu au fost inregistrate depasiri ale limitelor legale de investitii. Au fost inregistrate 2 depasiri pasive ale limitelor interne de lichiditate pentru actiuni. Prin aceste limite se urmareste administrarea riscului de lichiditate pentru actiunile in care investeste fondul. Limitele maxime de expunere pe fiecare simbol se recalculeaza lunar in functie de volumele de tranzactionare din perioada anterioara iar depasirile au fost inregistrate cu ocazia acestor recalculari. Incadrarea in noile limite s-a realizat in intervalele stabilite in procedurile interne.

7. Principalele caracteristici ale sistemului de management al riscului

Raiffeisen Acumulare este un fond de pensii facultative cu grad de risc mediu. 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 2020 nu au existat abateri de la gradul de risc declarat in prospect, acesta inregistrand urmatoarea evolutie:

Evolutia Gradului de Risc in 2020



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

Riscul de piață

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

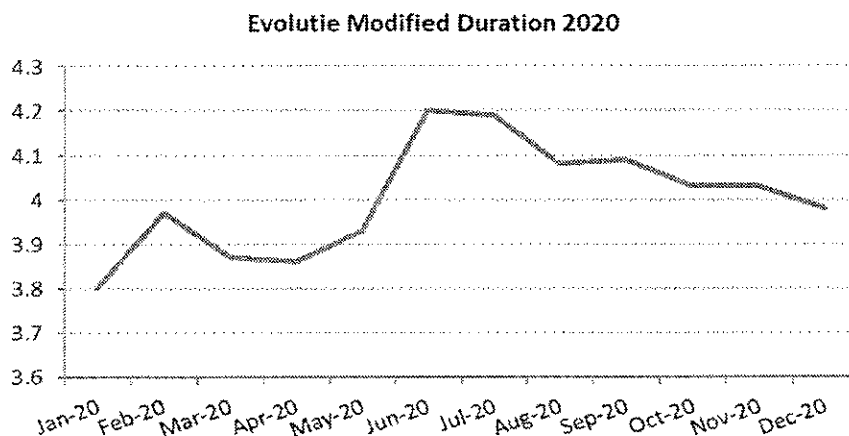
Principalii factori de risc de piață la care este/a fost expus Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare sunt următorii:

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

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

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

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



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

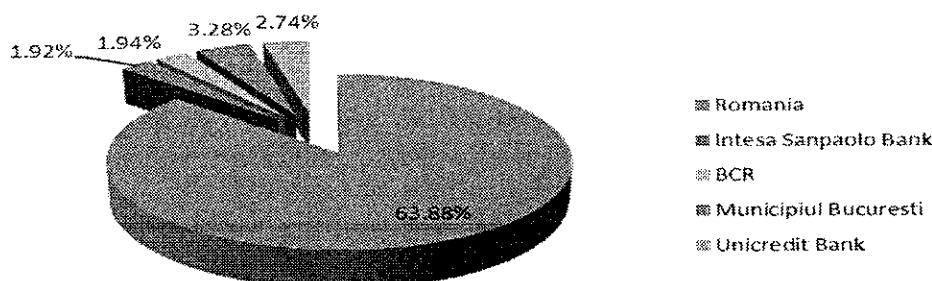
Riscul de credit

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

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

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

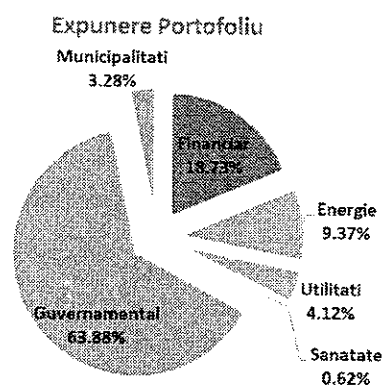
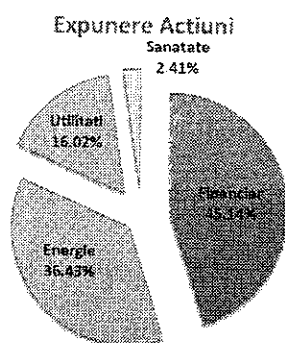
Principalele 5 expuneri la riscul de credit pentru finalul anului 2020 sunt prezentate în graficul următor:



Riscul de concentrare

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

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



Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

Riscul reputational

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

În cadrul evaluării anuale a riscului operational se evaluează inclusiv impactul reputational al evenimentelor de risc operational. Din profilul de risc operational al RAM pentru orizontul 2020 – 2021 rezultă un impact reputational scăzut al riscului operational.

Riscul de conformitate

Riscul de conformitate este riscul ca administratorul să fie sancționat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementărilor sale interne sau a codurilor de conduită stabilite de piețe/industrie, aplicabile activității sale. Procesul de administrare a riscului operational presupune implicit evaluarea și administrarea riscului de conformitate.

Acesta a fost evaluat a fi redus pentru orizontul 2020 – 2021. Strategia SAI Raiffeisen Asset Management SA este de a menține un nivel cât mai redus al riscului de conformitate și compania va lua toate măsurile necesare pentru a-și îndeplini acest obiectiv. În acest scop, activitatea controlului intern este centrată pe verificări de tip conformitate.

Concluziile evaluării eficienței sistemului de administrare a riscurilor

Având în vedere faptul că în anul 2020:

- nu au fost înregistrate depășiri active ale limitelor de investiții,
- fondul a rămas în profilul de risc pe care și l-a propus,
- nu au fost înregistrate evenimente de risc de credit sau probleme de lichiditate,
- cu excepția evenimentului de Pandemie care a fost administrat cu succes și costuri rezonabile, nu au avut loc alte incidente de risc operational cu impact financiar semnificativ,

considerăm că sistemul de administrare a riscurilor implementat în cadrul RAM este adecvat și eficient.

8. Activitatea de marketing și strategia de marketing

În 2020, am continuat procesul de consolidare a rețelei de agenți de marketing în baza contractului de marketing pentru fondul de pensii facultative semnat cu RBRO și ne-am îndreptat eforturile și spre zona promovării în mediul online. Consolidarea a avut loc la nivelul tuturor canalelor de distribuție, fiind implicate toate segmentele relevante. Angajații companiilor de talie medie și mică au fost printre principalii contribuții în fond. La nivelul angajaților se manifestă un interes într-o ușoară creștere și, chiar dacă ritmul conștientizării 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, atât în ceea ce privește numărul agenților de marketing, și instruirea acestora, cât și 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. Relatia dintre administrator si participantii fondului

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

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

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

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

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

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

10. Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne ale societatii

Intreaga activitate a S.A.I. RAM S.A. se desfasoara in conformitate cu reglementarile specifice din domeniul pietei de capital, din domeniul pensiilor facultative, respectarea legislatiei in vigoare, a reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) precum si cu respectarea standardelor de etica si conduita impuse de grupul Raiffeisen.

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

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

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

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

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

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

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

1. Conducerea contabilitatii

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

2. Principiile contabilitatii

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

3. Evidenta contabila

Forma de inregistrare utilizata de societate este pe jurnal, iar 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 Ernst&Young Assurance Services, daca a fost cazul.

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

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

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

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

a) Consiliul de Administratie este responsabil de asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea 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) Departamentul de Control Intern este responsabil cu monitorizarea si verificarea cu regularitate a aplicarii prevederilor legale incidente activitatii Societatii si a regulilor si procedurilor interne si tine evidenta neregulilor descoperite. Ofiterul de Conformitate este responsabil cu aplicarea dispozitiilor in materie de acceptare a clientilor, prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii actelor de terorism;

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

5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii

Situatia pozitiei financiare

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	Sold 31.12.2019	Sold 31.12.2020
1.	Active imobilizate	37.985.984	29.738.021
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	36.312.023	37.135.498
	TOTAL ACTIV	74.298.007	66.873.519
3.	Capitaluri proprii	64.484.528	59.315.116
4.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.632.662	1.450.770
5.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	8.180.817	6.107.633
	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	74.298.007	66.873.519

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.

-Lej-

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

80.526 lej.

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

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

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

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

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

- a) Activele imobilizate sunt formate in principal din imobilizari financiare in suma de 5.499.158 lei si din imobilizari corporale in suma de 24.561 lei.
- b) Activele circulante sunt formate din investitii financiare pe termen scurt, 95.429 lei, disponibilitati in suma de 5.744.642 lei si creante in valoare de 174.110 lei;
- c) Cheltuielile inregistrate in avans in suma de 4.276 lei se refera in principal la asigurarea de echipamente, servicii medicale pentru angajati, si servicii de informare.
- d) 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).

-1ei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2019	31.12.2020
1	Venituri din exploatare	1.743.072	1.977.924
2	Cheltuieli din exploatare	1.377.952	1.218.586
3	Rezultatul din exploatare	365.120	759.338
4	Venituri financiare	342.504	336.853
5	Cheltuieli financiare	707	(9.875)
6	Rezultantul financiar	341.797	346.728
7	Impozit pe profit	119.118	166.285
8	Rezultatul exercitiului financiar	587.799	939.781

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

Veniturile financiare sunt reprezentate în proporție de 98% de venituri din dobânzi.

XII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII:

În acest an, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. intenționează să își dezvolte activitatea atât pe piața fondurilor de investiții cât și pe cea a pensiilor facultative. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va continua să contribuie activ la dezvoltarea pieței locale de administrare de active, prin impunerea unor înalte standarde profesionale și de etică.

Poziția financiară a societății rămâne una solidă chiar și în condițiile actuale generate de pandemia COVID 19. Abordarea prudentă și calitatea ridicată a portofoliului fondului a sprijinit S.A.I. Raiffeisen Asset Management în administrarea eficientă și minimizarea pe cât posibil a impactului generat de volatilitatea crescută a piețelor. Atât poziția financiară a societății, cât și perspectivele de dezvoltare previzibile a entității demonstrează o administrare corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activității.

XIII ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII:

În anul 2020 nu au existat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

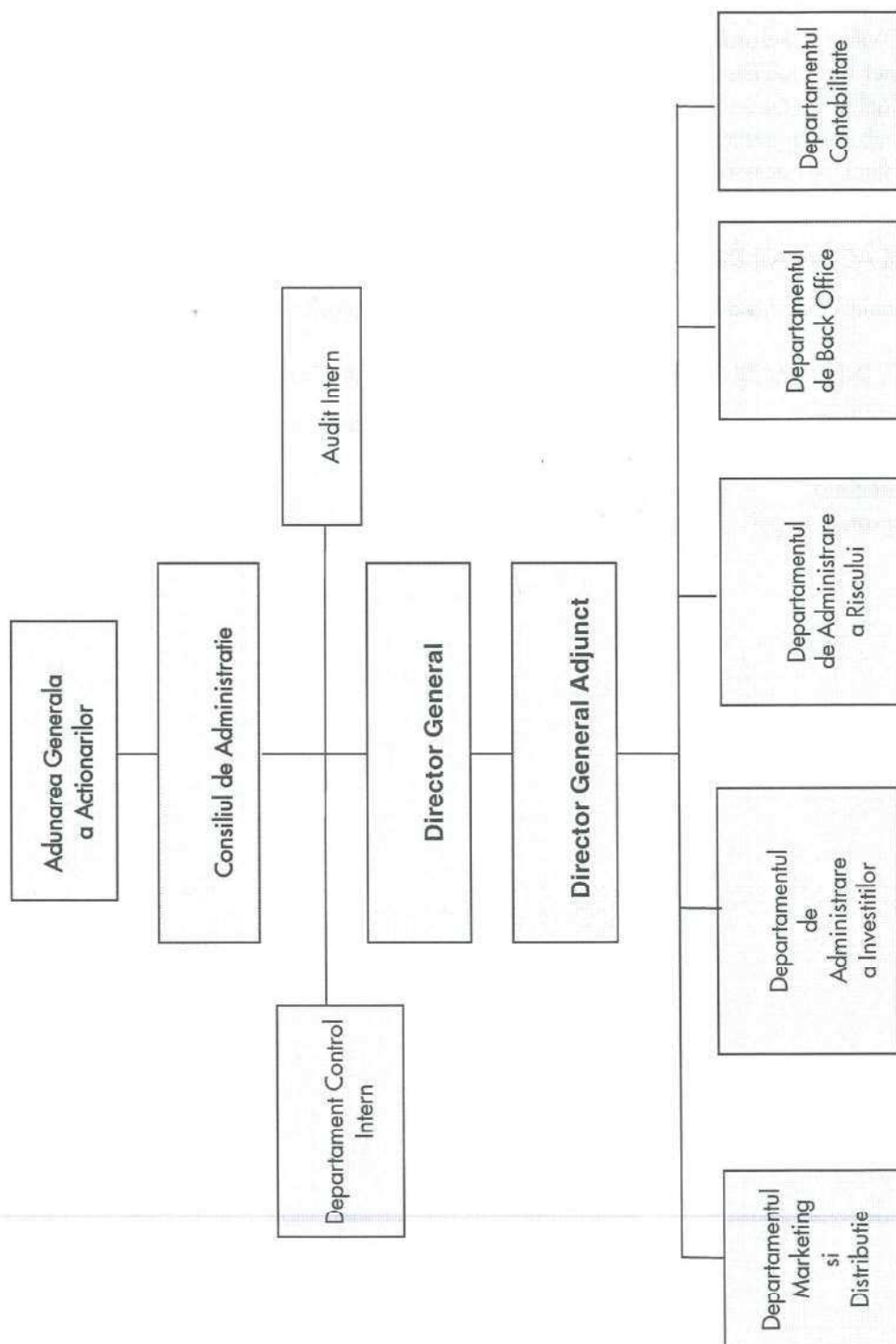
XIV. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRILOR ACTIUNI:

În anul 2020 nu au avut loc achiziții ale propriilor acțiuni.

Presedinte,
Razvan Szilagyi



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



HOTARAREA NR. 1 DIN 08.04.2021
A CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
Calea Floreasca nr. 246 D, Etaj II, camera 2, sector 1, Bucuresti,
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 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 08.04.2021 ora 16:00, la sediul social in prezenta a (trei) din (trei) administratori,

Cu votul valabil exprimat a unui numar de 3 (trei) administratori, totalizand un numar de 3 (trei) voturi favorabile din totalul de 3 (trei) voturi legal exprimate,

A luat urmatoarea:

HOTARARE nr 1

1. Se aproba situatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2020 si situatiile financiare anuale specifice aferente activitatii de administrare fond de pensii 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. Razvan Szilagyi – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestuia.

2. Se aproba situatiile financiare ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2020 si Raportul anual de informare a participantilor la Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare pentru anul 2020, in conformitate cu anexa nr. 4 si nr.5. Se imputerniceste dl. Razvan SZILAGYI – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor documente.

4. Se imputerniceste dl. Razvan Szilagyi, Presedinte al Consiliului de Administratie sa semneze Hotararile adoptate de catre Consiliul de administratie in data de 08.04.2021, extrase din acestea si orice alte documente necesare pentru implementarea hotararilor adoptate, a fost adoptata cu unanimitate de voturi.

Prezenta hotarare a fost luata in unanimitate de voturi de cei prezenti, azi, 08.04.2021, si a fost redactata in 3 (trei) exemplare originale in limba romana.

Razvan SZILAGYI,
Presedinte al Consiliului de Administratie



HOTARAREA nr. 1 a
ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.
tinuta la data de 12.04.2021, ora 17.00, 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 12.04.2018, 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 2020, pe baza Rapoartelor Administratorilor si cele ale Auditorului Financiar.
- 2) Aprobarea situatiilor financiare ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2020.
- 3) Descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020.
- 4) Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. pentru exercitiul financiar al anului 2021.
- 5) Repartizarea sub forma de dividend a profitului obtinut din activitatea de administrare a fondurilor de investitii in valoare de 21,753,354.35 lei aferent exercitiului financiar 2020. Diferenta pana la 22.688.161,49 lei, reprezentand profitul obtinut din activitatea de administrare a fondului de pensii facultative, ramane in rezultat reportat.
- 6) Imputernicirea dlui Razvan SZILAGYI, 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.

Presedinte Consiliului de Administratie

Razvan SZILAGYI



DECLARATIE

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

Sau intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2020 pentru :

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

Administratorul societatii SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA, Razvan Szilagyi, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2020 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
Razvan Szilagyi



DATE DE IDENTIFICARE	
Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	FPF Raiffeisen Acumulare
Cod de înregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP3-1082
Denumirea administratorului	SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA
Cod de înregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAI-RO-18115413
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	NEDELCU ELENA
Data la care se face referire	31/12/2020

BILANȚ
la data de 31 decembrie 2020

COD 11

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 FINANCIARE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1		
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	67,329,662	79,867,989
TOTAL (rd. 01 la 02)	3	67,329,662	79,867,989
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	68,703	8,300
TOTAL (rd. 04 la 08)	9	68,703	8,300
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	29,452,084	31,302,716
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	282,264	259,819
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	29,803,051	31,570,835
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	162,673	184,779
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	215,973	219,219
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	18		
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	378,646	403,998
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-)	20	29,424,405	31,166,837
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	96,754,067	111,034,826
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	57,842	32,291
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	26		
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	57,842	32,291
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28		
I. CAPITALURI PROPRII			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	87,941,854	105,517,791
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		
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	8,754,371	5,484,744
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36		
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	96,696,225	111,002,535

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura
SZILAGYI RAZVAN

Intocmit,
Numele, prenumele și semnatura
NEDELCU ELENA

DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea Fondului de pensii	FPF Raiffeisen Acumulare
Cod de inregistrare al fondului de pensie 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	NEDELCU ELENA
Data la care se face referire	31/12/2020

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2020**

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 CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01		
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	1,701,606	1,317,777
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03		
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	83,534	104,464
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	2,730,152	3,265,619
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	30,435,374	52,430,664
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	34,950,666	57,118,524
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	306,751	400,772
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11		
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	24,127,969	49,252,628
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	1,758,190	1,976,519
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	121,272	132,888
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	105,611	119,975
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	7,233	8,926
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	8,428	3,987
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	25,281	14,837
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	16,226	16,226
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	1,595,411	1,812,568
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5		
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	3,385	3,861
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	26,196,295	51,633,780
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19	8,754,371	5,484,744
- pierdere (rd.18-09)	20	-	-
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	34,950,666	57,118,524
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	26,196,295	51,633,780
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Profit (21-22)	23	8,754,371	5,484,744
Pierdere (22-21)	24	-	-

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura
SZILAGYI RAZVAN

Intocmit,
Numele, prenumele și semnatura
NEDELCU ELENA