

Raport privind activitatea in anul 2021

Fondul Deschis de Investitii
Raiffeisen Dolar Plus

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

**Raport
privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Dolar Plus
in anul 2021**

1. Generalitati

Obiectiv

Obiectivul Fondului este plasarea resurselor financiare atrase in instrumente financiare cu venit fix in scopul obtinerii unei rentabilitati superioare nivelului ratelor dobanzilor la depozitele bancare in USD, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad adecvat de lichiditate.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect. Fiind denominat in USD, Fondul se adreseaza cu precadere investorilor care urmaresc o expunere fata de USD. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere investorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut.

Politica investitionala

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor in instrumente financiare cu venit fix denuminate in USD sau in alte valute, efectuand plasamente in titluri de stat, obligatiuni corporative si municipale, titluri de participare ale OPCVM/FIA, depozite bancare si alte instrumente ale pietei monetare. Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul putand sa investeasca si in alte tipuri de instrumente financiare.

Datorita universului investitional sarac in instrumente denuminate in USD care sa reflecte conditiile specifice pietei romanesti, Fondul investeste o mare parte din active in alte valute (de exemplu obligatiuni denuminate in EUR). Prin intermediul unor operatiuni de acoperire a riscului valutar, randamentele respectivelor instrumente sunt convertite in USD, Fondul fiind izolat de evolutia raportului de schimb intre USD si celelalte valute in care Fondul investeste. Astfel, investitiile Fondului in alte valute nu reflecta anticiparile privind evolutia cursului de schimb dintre USD si respectivele valute, ci asteptarile privind performanta respectivelor instrumente dupa convertirea acestor randamente in USD.

Fondul investeste preponderent in titluri de stat sau titluri emise de entitati cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat. Fondul nu investeste in actiuni. In cazul investirii in unitati de fond, organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 3% anual din activul total al OPC.

2. Activitatea investitionala

Contextul economic

Anul 2021 a stat sub semnul revenirii economice in urma recesiunii induse de pandemia generata de virusul Covid19. Cresterea economica, imbunatatirea ocuparii fortei de munca si campaniile de vaccinare derulate in vederea combaterii virusului Covid 19 au contribuit la o diminuare a aversiunii la risc din partea investorilor. Pe acest fundal am asistat la o evolutie pozitiva a pietelor de actiuni.

De asemenea, pe fondul revenirii cererii din partea consumatorilor, a cresterilor de preturi pe piata energiei si a blocajelor de pe lanturile de productie si aprovizionare, am asistat si la o intensificare a inflatiei, lucru care a condus la o crestere a randamentelor titlurilor de stat.

Bancile centrale din SUA si din zona euro au decis mentinerea neschimbata a politicilor monetare acomodative si a ratelor de dobanda, in cadrul sedintelor de politica monetara programate in aceasta perioada, recuperarea economica fiind considerata prioritara. In prima parte a anului inflatia a fost tratata drept tranzitorie, insa spre finalul anului cresterea presiunilor inflationiste a condus la decizia marilor banci centrale de a inaspri politica monetara prin reducerea ritmului de cumparare de obligatiuni.

La nivel local, in cursul anului 2021 am asistat la revenirea puternica a presiunilor inflationiste pe fondul cresterii agresive de preturi la energie si gaze. Daca in luna ianuarie BNR a recurs la reducerea ratei de politica monetara de

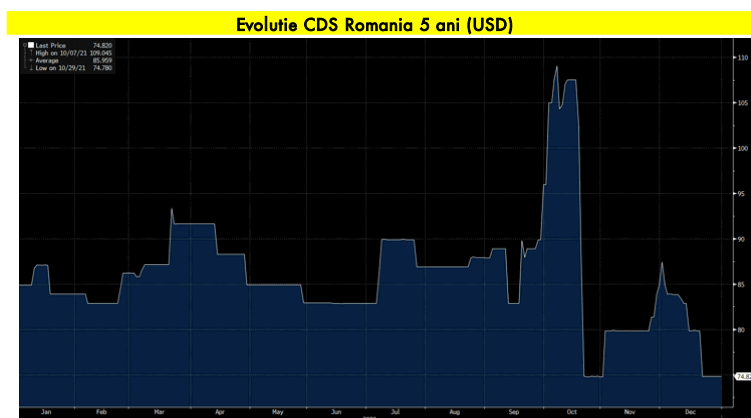
la 1.5% la 1.25% pe fondul mentinerii percepției de vulnerabilitate a economiei, avansul puternic al PIB-ului din prima parte a anului precum și accelerarea inflației a atras tranziția de la o politică monetară relaxată la una restrictivă. La final de mai inflația a depășit limita superioară a intervalului țintit, având ulterior o traiectorie puternic ascendentă, creșterea preturilor la final de an situându-se la 8.19%. Reacția BNR a implicat creșteri succesive ale ratei de politică monetară în noiembrie și decembrie (de la 1.25% la 1.75%) precum și alte măsuri de control a lichidității din sistem. Așteptările analiștilor vizează continuarea acestui trend și în 2022, în linie cu abordarea băncilor centrale din regiune.

În ceea ce privește abordarea agenților de rating în 2021, atât Standard and Poor's cât și Moody's au modificat perspectiva de rating a țării noastre de la „negativ” la „stabil”, principalii factori din spatele acestei decizii fiind diminuarea riscului politic și perspectivele unor politici fiscale sustenabile. Agenția de rating Fitch a menținut calificativul BBB- cu perspectiva „negativă”, urmând să monitorizeze cu atenție implementarea planurilor de consolidare fiscală.

Randamentele titlurilor de stat americane cu maturitatea de 10 ani au cunoscut o evoluție în general crescătoare pe parcursul anului de la un nivel de circa 0.91% până la un randament de circa 1.51% la sfârșitul anului, înregistrând un maxim anual de circa 1.74%.

Randamentele titlurilor de stat din zona euro au urmat în principal aceeași evoluție cu a titlurilor americane. Spre exemplu randamentele titlurilor de stat germane cu maturitatea de 10 ani au avut o valoare de circa -0.18% la finalul anului comparativ cu valoarea de circa -0.57% înregistrată la sfârșitul anului 2020.

Pe parcursul anului am asistat la o apreciere de circa 7% a dolarului față de euro de la un curs de 1.2225 înregistrat la sfârșitul anului 2020 până la o valoare de 1.1370.



Randamentele eurobondurilor au cunoscut o evoluție corelată în general cu titlurile de stat emise de țările din zona euro, marcând o evoluție crescătoare a randamentelor, pe fundalul temerilor privind evoluția crescătoare a inflației.

Evoluția primei de risc de țară a României (cotație CDS 5 ani) a cunoscut o evoluție în general stabilă pe parcursul anului iar nivelul atins la finalul anului a fost de 75 puncte.

Ruperea coaliției de guvernare urmată de schimbarea configurației prin revenirea PSD-ului în alianță cu PNL și UDMR nu a făcut decât să alimenteze contextul tensionat punând sub semnul îndoielii reformele necesare consolidării fiscale din anii următori.

Structura investitorilor în titluri de stat denumite în lei la sfârșitul lunii noiembrie reflectă menținerea poziției dominante a băncilor cu o pondere de 48.25% (44.98% final de 2020) în timp ce detinerile nerezidenților au coborât gradual la 16.54% față de nivelul de 20.13% atins la sfârșitul anului trecut.

Datele privind evoluția economiei în 2021 reflectă o creștere de 5.6%, sub așteptările analiștilor pe fondul deteriorării avansului PIB în ultimul trimestru din an. Restricțiile impuse de autorități ca urmare a înrăutățirii situației pandemice au pus presiune pe anumite sectoare ale economiei în ultimele luni din an.

Execuția bugetară la final de an reflectă un deficit de 6.72%, în scădere față de 2020 (9.61%) și sub ținta asumată anterior de guvern (7.13%), avansul veniturilor fiind influențat de o îmbunătățire a colectării de impozite și taxe în timp ce creșterea cheltuielilor a fost temperată de realizarea sub plan a cheltuielilor de investiții.

2.1 Investiții în titluri cu venit fix și plasamente monetare

Plasamentele în obligațiuni au vizat exploatarea oportunităților apărute în piață, prin investiții pe piața secundară și primară, precum și asigurarea unei lichidități adecvate.

La 31 decembrie 2021, instrumentele cu venit fix aveau o pondere în totalul activului Fondului de 73.78%, dintre care titlurile de stat reprezentau 58.67% iar obligațiunile corporative 15.11%. Titlurile de stat reprezintă în proporție de 100% emisiuni ale Statului român.

Emitent*	Pondere în activul total
Ministerul Finanțelor Publice	58.67%
Unicredit Bank AG	5.52%
Societe Generale	2.24%
Banca Comercială Română	1.77%
NEPI Rockcastle	1.02%
Banco Santander	
	73.27%

*Emitenții care depășesc o pondere de 1% din totalul activelor Fondului

Plasamentele în instrumente de piață monetară au cunoscut o ușoară creștere pe parcursul anului, până la nivelul de 30.21%. Deciziile de plasament au vizat optimizarea raportului dintre necesitatea asigurării lichidității Fondului în scopul onorării eventualelor rascumpărări și interesul de a obține randamente atractive.

Principalele bănci la care s-au constituit depozite au fost selectate atât în funcție de dobânzile oferite, cât și în funcție de criteriile precum: poziția în sistemul bancar (mai ales a acționarului final al băncii), abilitatea de a-și suplimenta baza de capital și gradul de solvabilitate (acesta reflectând în ultima instanță capacitatea de acoperire a potențialelor pierderi), evoluția profitului (care semnifică abilitatea de a genera rezultate pozitive chiar în condițiile creșterii creditelor neperformante), raportul credite/depozite (posibilitatea de finanțare a portofoliului de credite din surse atrase autonom). Principalele bănci la care au fost efectuate plasamente în depozite au fost: Intesa Sanpaolo Bank, Credit Europe Bank, Eximbank și ING.

La sfârșitul anului, plasamentele în fonduri cu investiții în fonduri de instrumente purtătoare de dobândă erau de 18.28% din activul total al Fondului. S-a optat pentru acest tip de investiție datorită randamentului oferit, superior altor forme de plasament, dar și pentru flexibilitatea ridicată pe care o oferă, rascumpărările putându-se realiza în orice zi fără a se pierde randamentul acumulat. Totodată, pentru investițiile efectuate în fondurile de investiții administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu sunt percepute comisioane de administrare (în scopul evitării percepției de comisioane duble), fapt ce conferă un plus de atractivitate acestor investiții.

2.2 Instrumente financiare derivate

Având în vedere faptul că portofoliul Fondului este constituit într-o proporție importantă din instrumente denominate în alte valute decât dolarul american, pentru acoperirea riscului valutar sunt inițiate cu regularitate contracte forward pe piața valutară. Principalele perechi valutare pentru care s-au tranzacționat contracte forward au fost EUR/USD și USD/RON. Opțiunea pentru plasamente acoperite în alte valute este motivată atât de universul investițional sărac în instrumente denominate în USD care să reflecte riscul suveran românesc, cât și de posibilitatea de a genera randamente superioare alternativelor de plasament efectuate direct în USD. Profitul sau pierderea rezultată din variația cursului de schimb, reflectată în evaluarea instrumentelor financiare derivate, nu influențează performanța Fondului, pozițiile din portofoliu acoperite prin respectivele contracte înregistrând variații similare, însă de sens contrar.

2.3 Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2021 au fost încheiate contracte de tip repo pe titluri emise de Statul Român cu Raiffeisen Bank și BRD-Groupe Societe Generale. La 31 decembrie 2021 expunerea pe acest tip de instrumente a fost de 7.05%.

Tipul garantiei	Moneda garantiei	Contrapartida	Tip operatiune	Tara in care este stabilita contrapartida	Valoare (USD)	Procent din activul fondului
Titluri de stat	EUR	Raiffeisen Bank	Repo	Romania	-7,954,844.61	-7.05%

Scadenta instrumentelor	Valoare (USD)	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0.00%
Intre o zi si o saptamana	-1,565,934.61	-1.39%
Intre o saptamana si o luna	-6,388,910.00	-5.66%
Intre o luna si trei luni	0	0.00%
Intre trei luni si un an	0	0.00%
Peste un an	0	0.00%
Tranzactii deschise	0	0.00%

Scadenta garantiei	Valoare (USD)	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0%
Intre o zi si o saptamana	0	0%
Intre o saptamana si o luna	0	0%
Intre o luna si trei luni	0	0%
Intre trei luni si un an	0	0%
Peste un an	-7,954,844.61	-7.05%
Tranzactii deschise	0	0%

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului, revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni.

Comisioanele aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara. Decontarea si compensarea tranzactiilor se realizeaza in mod bilateral.

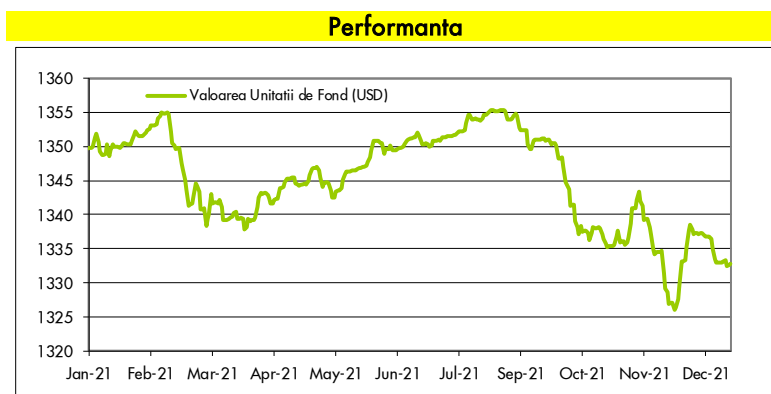
Derularea acestor operatiuni in anul 2021 a presupus incasarea unor venituri din incheierea tranzactiilor de tip repo euro de 29,630.93 euro. Nu s-au platit comisioane de decontare, in timp ce costurile legate de administrarea colateralului au fost de 258.54 euro si de 2,564.44 RON. Derularea acestor operatiuni a fost una profitabila pentru fond, conditiile de plasament fiind superioare costurilor legate de incheierea contractelor repo.

Garantiile acordate de fond in cadrul acestor tranzactii sunt pastrate in custodie de catre bancile partenere in contul de house.

3. Rezultatele administrarii Fondului

Sectiunea are in vedere cei trei parametri esentiali in stabilirea unei decizii de investitii, respectiv randamentul, riscul si lichiditatea.

3.1 Randamentul



In graficul alaturat este prezentata evolutia valorii unitatii de fond (VUAN) pe parcursul primului anului 2021.

In perioada analizata valoarea unitatii de fond a inregistrat un randament de -1.25%.

Cresterea randamentelor eurobondurilor inregistrata in lunile februarie si martie dar mai ales in perioada septembrie-noiembrie a condus la o scadere a preturilor

obligatiunilor, miscare reflectata si la nivelul performantei fondului.

3.2 Riscul

Avand in vedere faptul ca Fondul investeste preponderent in instrumente financiare cu venit fix, precum si particularitatile strategiei investitionale a Fondului, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt: riscul de credit, riscul de rata a dobanzii si riscul legat de utilizarea instrumentelor financiare derivate.

Alocarea ridicata pe titluri de stat emise de Romania (58.67% la finalul anului) arata o preocupare crescuta pentru limitarea riscului de credit.

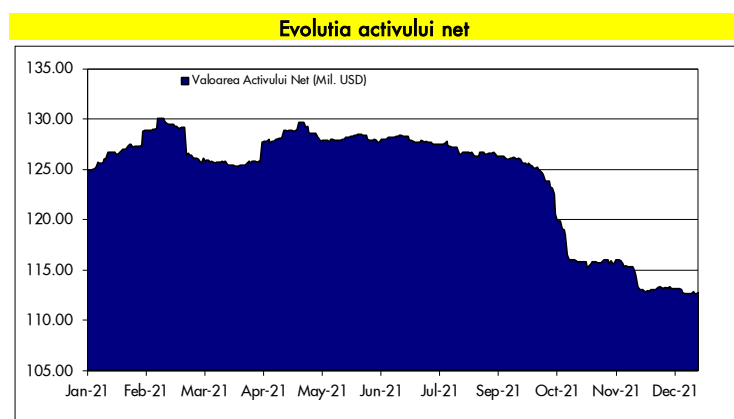
In scopul administrarii riscului de rata a dobanzii, au fost monitorizati principalii factori care influenteaza dinamica ratelor de dobanda aferente valutilor in care investeste Fondul, plasamentele efectuate reflectand o pozitionare adecvata in raport cu evolutia acestora. Avand in vedere faptul ca Fondul a plasat resursele in instrumente ale pietei monetare si in instrumente cu venit fix cu maturitati medii, nivelul riscului de rata a dobanzii la care este expus Fondul este moderat. Indicatorul Modified Duration la finalul anului a fost de 3.94, comparativ cu 4.0 la finalul anului 2020. SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia de a calcula expunerea globala a Fondului, generata de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate si tehnici de administrare eficienta a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala este calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente. La data de 31 decembrie 2021 Fondul avea o expunere globala de 14.71% din activ.

3.3 Lichiditatea

In scopul asigurarii unei lichiditati corespunzatoare, plasamentele Fondului sunt realizate pe maturitati diverse in conformitate cu nevoile estimate de lichiditati pentru decontarea tranzactiilor curente si onorarea cererilor de rascumparare. De asemenea, o parte a plasamentelor Fondului pot fi lichidate inainte de scadenta, atunci cand necesarul de lichiditate sau oportunitatile din piata o impun.

In functie de evolutia in timp a subscrierilor si rascumpararilor, precum si de gradul de concentrare a investitorilor, au fost implementate limite minime pentru active lichide, precum si limite maxime pentru investitii cu lichiditate reduca.

4. Evolutia activului net



In ceea ce priveste evolutia activelor nete, aceasta a fost influentata atat de randamentul investitiilor Fondului, cat mai ales de evolutia subscrierilor si rascumpararilor. In graficul alaturat se poate urmari aceasta evolutie pe parcursul anului 2021, activul net scazand pana la 112.8 milioane dolari la sfarsitul perioadei.

Conform raportarilor contabile anuale, intocmite in conformitate cu Instructiunea 2/2016 veniturile totale din investitii au fost de -2.920.235 RON, iar pierderea Fondului a fost de 8.610.647

RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidentelor contabile, la sfarsitul perioadei de raportare este de 369.579.264 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora, conform evidentelor contabile, sunt de 130.794.630 RON.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2% anual (0.166% lunar), aplicat la media lunara a valorii activelor totale. La finalul anului valoarea comisionului de administrare era de 1.0% anual.

5. Date generale despre Fond

Fondul Inchis de Investitii Raiffeisen Dolar Plus este autorizat prin Avizul nr. 37 din data de 09.09.2010 al ASF (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Prin autorizatia A.S.F. nr.202/08.10.2015 s-a aprobat transformarea acestuia in fond deschis de investitii si a fost inregistrat in Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul CSC06FDIR/400096 din data de 08.10.2015. Fondul are o durata de existenta nedeterminata.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., autorizata de catre ASF (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432/08.02.2006, inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et. II, camera 2, sector 1, Romania, 014476.

6. Politica de remunerare

In cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare adopta si evalueaza anual sau ori de cate ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea prezentei politici. Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.

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

1. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este in conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese;
3. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente;
4. Structura compensarii (proportia platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.
5. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravegheaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.
6. In functie de rol si responsabilitate masurarea performantei poate lua in calcul si integrarea factorilor ESG in activitatea desfasurata in acord cu prevederile politicilor adoptate la nivel SAI RAM in acest sens.

In cursul anului 2021, politica de remunerare a suferit modificari, in cadrul sau fiind integrate si riscurile de durabilitate in conformitate cu prevederile legale.

In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor.

Cheltuielile cu personalul in 2021 au fost de 5.823.091 lei, din care 2.444.061 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 441.041 lei, din care 254.091 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati”. Nu exista remuneratii acordate de SAI RAM, catre membrii comitetelor

consultative. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2021 si de platit in cursul anului 2022 se regasesc in cadrul Raportului anual al societatii ce insoteste situatiile financiare aferente anului 2021 disponibil pe site-ul societatii, precum si in anexa atasata prezentului raport.

Urmare a naturii activitatii si a responsabilitatilor lor, in cadrul RAM urmatoarele persoane sunt clasificate ca „Angajati identificati”:

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

Dintre acestea functii de control sunt considerate a fi sefi departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern si Audit Intern. Alte categorii de personal includ sefi departamentelor: Administrare a Investiilor; Marketing si Distributie.

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.

Razvan Szilagyi
Director General

Andra Mucenic
Ofiter Control Intern



Fondul deschis de investitii

Raiffeisen Dolar Plus

Numar in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400096

Administrat de

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Situatii financiare

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS

Situatii Financiare

Intocmite in conformitate cu prevederile Standardele Internationale de Raportare Financiara
la 31 decembrie 2021

Continut:

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare 1

Situatia rezultatului global 2

Situatia modificarilor capitalurilor proprii 3

Situatia fluxurilor de trezorerie 4

Note explicative la situatiile financiare 5 – 31

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Dolar Plus

Inscris in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400096

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

Raport asupra situatiilor financiare

Opinia

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Dolar Plus ("Fondul"), administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. ("Societatea"), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie aferente exercitiului incheiat la aceasta data, si notele la situatiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

2. Situatiile financiare la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:

- Total Capital propriu: 500.373.894 RON
- Pierdere neta a exercitiului financiar: 8.610.647 RON

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2021, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, intocmite in conformitate cu Norma 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana.

Baza pentru opinie

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

Evidentierea unui aspect

5. Atragem atentia asupra Notei 13 Nota de capital, care detaliaza diferentele intre metodele de evaluare conform IFRS si cele prevazute in prospectul Fondului, conform reglementarilor locale, si prezinta reconcilierea intre valoarea activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond determinata conform reglementarilor locale si valoarea datoriilor cu investitorii privind capitalul calculata conform IFRS. Asa cum se mentioneaza in Nota 13 Nota de capital, valoarea activului net calculata conform legislatiei locale sta la baza subscrierilor si rascumpararilor de unitati de fond. Opinia noastra nu contine o rezerva cu privire la acest aspect.

Aspectele cheie de audit

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

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul auditului:
Evaluarea investitiilor A se vedea Nota 8 Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere Politica de evaluare a investitiilor este prezentata in Nota 3c „Politici contabile - Instrumente financiare”. Portofoliul de investitii reprezinta o parte semnificativa a activelor si datoriilor totale ale Fondului, si include titluri de stat, obligatiuni corporative si unitati de fond. Aceste investitii sunt evaluate in conformitate cu prevederile IFRS 9 la valoare justa prin contul de profit si pierdere. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate. Pentru restul activelor, metodele de evaluare pot include: valoarea actuala neta si fluxurile de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte metode. Ipotezele si parametrii utilizati in modelele de evaluare includ: ratele dobanzilor fara risc, ratele de referinta, spread-urile de credit si alte prime utilizate pentru evaluarea ratelor de discount, randamentele obligatiunilor, ratele de schimb valutar, indicele de volatilitate si corelatii previzionate. Avand in vedere complexitatea sistemului de evaluare a acestor investitii financiare, precum si ponderea acestor investitii in activele Fondului, consideram ca acesta este un aspect cheie de audit.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: - Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare, a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea investitiilor. - Am analizat daca metodologia folosita este in concordanta cu prevederile IFRS 9. - Am testat controalele automate implementate cu privire la evaluarea investitiilor. - Am testat, pe baza de esantion, daca informatiile folosite in evaluarea instrumentelor corespund cotationilor bursiere, a celor publicate de Bloomberg, iar in situatia in care aceste cotationi nu au fost disponibile, am analizat daca metoda de evaluare folosita este in concordanta cu prevederile IFRS 9. - Am evaluat daca prezentarea informatiilor privind investitiile financiare respecta prevederile IFRS.

Alte aspecte

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

Alte informatii - Raportul Administratorilor

8. Conducerea este responsabila pentru Alte informatii. Acele Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

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

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastra este sa citim acele Alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele Alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8 - 13.

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

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor, a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8 - 13.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2021, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

9. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

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

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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

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

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

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

15. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte

aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

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

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

17. Am fost angajatii ca auditori ai Fondului de catre Societate prin contractul din data 14 septembrie 2020 incheiat in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare pentru exercitiul financiar 2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2021.

Confirmam ca:

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

In numele BDO Audit S.R.L.

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

Numele partenerului: Vasile Bulata

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

Bucuresti, Romania

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

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

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

Auditor financiar: VASILE BULATA
Registrul Public Electronic: AF1480

21 Aprilie 2022

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
 (toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia pozitiei financiare

la 31 decembrie 2021

In Lei

	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
ACTIVE			
Numerar si echivalente de numerar	6	18.048.274	23.382.260
Depozite plasate la banci	7	57.360.549	66.854.246
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	8	461.674.782	434.033.951
Instrumente financiare derivate	12	6.251.619	-
Alte active	11	-	9.215.130
Total active		543.335.224	533.485.587
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Decontari cu investitorii	9	-	828.894
Datorii din operatiuni repo	10	34.768.239	17.999.393
Alte datorii fata de banci	11	7.461.973	-
Instrumente financiare derivate	12	258.689	9.153.654
Alte datorii	18	472.429	463.232
Total datorii		42.961.330	28.445.173
Total capital propriu	13	500.373.894	505.040.414
Total capitaluri proprii si datorii		543.335.224	533.485.587

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

INTOCMIT,

CRAIOVEANU ADRIANA

Contabil Sef

Semnatura

Stampila unitatii

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

<i>In lei</i>		2021	2020
Venituri din dobanzi	14	10.167.116	10.459.637
Castiguri/Pierderi nete din diferente de curs valutar afereente instrumentelor financiare in valuta	15	(13.451.819)	9.300.394
Pierdere/Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	16	364.467	(3.537.386)
Total venituri		(2.920.236)	16.222.645
Comisioane de depozitare	18.2	(369.200)	(363.846)
Comisioane de administrare	18.1	(4.800.961)	(4.262.270)
Alte cheltuieli operationale	17	(520.250)	(494.598)
Total cheltuieli operationale		(5.690.411)	(5.120.714)
Profitul perioadei		(8.610.647)	11.101.931
Rezultatul global al perioadei		(8.610.647)	11.101.931

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

CRAIOVEANU ADRIANA

Contabil Sef

Semnatura

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

	Note	Numar de unitati de fond in circulatie	Total capital propriu RON
La 1 ianuarie 2020		114.011	645.848.910
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2020:</i>			
Profitul exercitiului		-	11.101.931
Subscriere		28.530	131.917.390
Rascumparare si anulare		50.016	283.827.817
La 31 decembrie 2020	13	92.525	505.040.414
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2021:</i>			
Profitul exercitiului		-	(8.610.647)
Subscriere unitati de fond		15.802	137.559.834
Rascumparare si anulare		23.769	133.615.707
La 31 decembrie 2021	13	84.558	500.373.894

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele:

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

CRAIOVEANU ADRIANA

Contabil Sef

Semnatura

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

In lei	2021	2020
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		
Dobanzi incasate	9.937.986	10.660.942
Dobanzi platite	-	(139.000)
Incasari in numerar din vanzari de instrumente financiare	61.575.506	240.865.425
Incasari in numerar din maturitati de instrumente financiare	438.705	62.503.440
Plati in numerar pentru dobandirea de instrumente financiare	(80.490.693)	(229.000.523)
Incasari in numerar din investitii financiare (depozite)	351.067.852	1.661.166.552
Plati in numerar de investitii financiare (constituire depozite)	(340.413.977)	(1.608.365.649)
Imprumuturi pe termen scurt primite (activ repo)	386.204.049	934.214.724
Rambursarea imprumuturi pe termen scurt primite, (activ repo)	(369.727.913)	(917.527.356)
Plati in numerar efectuate catre prestatorii de servicii	(5.695.800)	(5.245.479)
Rezultat din schimburi valutare	27.931.307	(20.661.609)
Numerar net din activitatile de exploatare	40.827.022	128.471.467
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare		
Incasari de la investitori	87.313.011	157.710.209
Plati in numerar catre investitori	(134.398.295)	(283.700.458)
Numerar net din activitatea de finantare	13 (47.085.284)	(125.990.249)
Crestere/ Scaderea neta de numerar si echivalente de numerar	(6.258.262)	2.481.218
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	23.382.260	21.044.301
Efectul diferentelor de curs valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar	924.276	(143.259)
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	6 18.048.274	23.382.260

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele:

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
CRAIOVEANU

ADRIANA

Contabil Sef

Semnatura

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

1. Entitatea care raporteaza

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Dolar Plus („Fondul”) s-a infiintat prin contractul de societate civila incheiat in data de 15.07.2010 ca fond inchis de investitii din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (F.I.A.) cu politica de investitii diversificata care atrage in mod public resurse financiare si a fost inregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) prin Avizul nr. 37 din data de 09.09.2010. Fondul a fost inscris in Registrul A.S.F. sub numarul CSC08FIIR/400019 data de 09.09.2010.

Prin Autorizatia A.S.F. nr. 202/08.10.2015 s-a aprobat transformarea acestuia in fond deschis de investitii, cu denumirea Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen DOLAR PLUS si a fost inscris in Registrul A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400096 la data de 08.10.2015.

Fondul are o durata de existenta nedeterminata. Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 3.000.000 USD. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, societatea de administrare a investitiilor va solicita radierea Fondului din Registrul A.S.F.

Fondul functioneaza pe principiul colectarii de resurse financiare denuminate in moneda USD (Dolar american) de la toate categoriile de investitori, romani sau straini, in scopul investirii lor in comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de volumul ridicat al activelor administrate.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”), autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 432/08.02.2006, inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 8 februarie 2006 in Registrul Public al CNVM si inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et.2, sector 1, Romania, 014476.

Obiectivul fondului este plasarea resursele financiare atrase in instrumente financiare cu venit fix in scopul obtinerii unei rentabilitati superioare nivelului ratelor dobanzilor la depozitele bancare in USD, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad adecvat de lichiditate.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect. Fiind denominat in USD, fondul se adreseaza cu precadere investitorilor care urmaresc o expunere fata de USD. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut.

Avand in vedere Politica de investitii descrisa mai sus, Societatea de administrare urmareste mentinerea profilului de risc al Fondului in categoria de risc sub mediu.

2. Bazele intocmirii

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei 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.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 21 aprilie 2022.

Evidentele contabile ale Fondului sunt mentinute in lei, in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Situatiile financiare aferente anilor 2021 si 2020 au fost intocmite pe baza balantelor contabile intocmite conform prevederilor IFRS.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

2. Bazele intocmirii (continuare)

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

(c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluada sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 5.

(d) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal in care acesta opereaza. De asemenea, RON este moneda tarii ale carei forte competitive si reglementari determina in principal rezultatele preturilor serviciilor, Romania. Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond. Moneda in care se efectueaza operatiuni de subscriere si rascumparare unitati de fond este USD.

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

(f) Continuitatea activitatii

Administratorul fondului nu intentioneaza sa supuna fondul unui proces de fuziune, lichidare in urmatoarele 12 luni.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

(a) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2021	Curs spot 31 decembrie 2020
EUR	4,9481	4,8694
USD	4,3707	3,9660

(b) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind disponibilul existent in conturi curente la banci si depozitele la vedere cu scadenta initiala mai mica de 3 luni.

Fondul considera ca depozitele cu o maturitate initiala mai mica de 3 luni sunt active pe termen scurt, cu un grad mare de lichiditate, ce pot fi convertite in numerar si a caror schimbare de valoare fac subiectul unui risc nesemnificativ.

(c) Instrumente financiare

In situatii financiare aferente exercitiului financiar 2021, Fondul aplica standardele IFRS 9 si IFRS 7 (modificat cu modificările aduse de IFRS 9 "Instrumente financiare"), aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date.

i) Clasificare si evaluare:

Activele financiare sunt clasificate in functie de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar. Cele 3 abordari pentru clasificarea si evaluarea activelor financiare:

- Active financiare evaluate la cost amortizat (AC)
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVPL).

In aplicarea acestei clasificari, un activ financiar sau o datorie financiara este considerat a fi detinut pentru tranzactionare daca:

- (a) este achizitionata sau realizata in principal in scopul vanzarii sau rascumpararii acesteia pe termen scurt
Sau
(b) La recunoasterea initiala, face parte dintr-un portofoliu de instrumente detinut in scop speculativ
Sau
(c) este un instrument derivat (cu exceptia unui instrument derivat care este un contract de garantie financiara sau un instrument de acoperire eficient si desemnat)

A. Active financiare

Fondul clasifica activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza urmatoarelor:

- Modelul de afaceri al fondului pentru administrarea activelor financiare
- Caracteristicile fluxurilor de numerar generate de activului financiar

Activele financiare evaluate la costul amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la costul amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale, iar termenii contractuali dau dreptul la incasarea de fluxuri de trezorerie la anumite date, reprezentand plati de principal si dobanzi aferente.

Fondul include in aceasta categorie depozitele cu maturitate initiala mai mare de 3 luni si mai mica de 1 an, creante financiare pe termen scurt, inclusiv conturile colaterale si alte creante.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Activele financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (FVPL)

Un activ financiar este evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere daca:

- Caracteristicile contractului unui active financiar nu indeplinesc criteriul de SPPI

Sau

- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este fie colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie colectarea fluxurilor de numerar contractuale si vanzarea lor

Sau

- La recunoasterea initiala, este desemnat in mod irevocabil, evaluat la FVPL, eliminand sau reducand in mod semnificativ o inconsecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datoriilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

Fondul include in aceasta categorie:

- *Instrumente detinute pentru tranzactionare.* Aceasta categorie include instrumentele de capitaluri proprii si instrumentele de datorie care sunt achizitionate in principal in scopul generarii unui profit din fluctuatiile de pret pe termen scurt. Aceasta categorie include, de asemenea, contracte derivate ce genereaza o pozitie de activ.

B. Datorii financiare

Datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (FVPL)

- O datorie financiara este evaluata la FVPL daca indeplineste definitia instrumentelor detinute pentru tranzactionare.
- Fondul include in aceasta categorie datoriile din contracte derivate, deoarece sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare.

Datoriile financiare evaluate la cost amortizat

- Aceasta categorie include toate datoriile financiare, altele decat cele evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Fondul include in aceasta categorie contractele de tip repo, conturile colaterale si alte datorii pe termen scurt.

(ii) Recunoasterea

Fondul recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara la data tranzactiei adica data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

(iii) Evaluarea initiala

Activele financiare si datoriile financiare evaluate la FVTPL, sunt inregistrate in Situatia Pozitiei Financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactie pentru astfel de instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Fondul evalueaza instrumentele financiare clasificate la FVPL la valoarea justa. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate in castigul sau pierderea neta a activelor si datoriilor financiare la FVPL in Situatia Rezultatului Global. Dobanzile si dividendele generate de aceste instrumente sunt inregistrate separat in veniturile sau cheltuielile cu dobanzile si veniturile sau cheltuielile cu dividendele in Situatia Rezultatului Global.

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la FVPL, sunt evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate in venituri sau cheltuieli cu dobanzile in Situatia Rezultatului Global.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la FVPL, sunt evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si prin procesul de amortizare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(v) Derecunoastere

Un activ financiar este derecunoscut atunci cand drepturile de a primi fluxurilor de numerar din acel activ au expirat sau Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxul de numerar din activ sau a asumat obligatia de a plati integral fluxurile de numerar primite fara intarziere semnificativa unei terte parti in cadrul unei tranzactii si Fondul:

(a) a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului

Sau

(b) nici nu a transferat si nici nu a pastrat in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul activului

Orice interes in activele financiare transferate retinut de catre Fond sau creat pentru Fond este recunoscut separat ca un activ sau datorie. Activele transferate si datoria asociata sunt evaluate printr-o metoda care reflecta drepturile si obligatiile pe care le-a pastrat fondul.

Fondul derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

vi) Deprecierea activelor financiare

Calcularea pierderilor din credit asteptate necesita utilizarea estimarilor. Fondul evalueaza pierderile asteptate din instrumente financiare de datorie evaluate la AC.

Fondul detine depozite la banci care au scadente mai mici de 12 luni, la cost amortizat si, ca atare, a ales sa aplice o abordare similara abordarii simplificate pentru pierderile de credit preconizate (ECL) in conformitate cu IFRS 9. Prin urmare, Fondul nu urmareste permanent modificarile riscului de credit, ci determina o potentiala pierdere pe baza datelor la fiecare data de raportare. Pentru evaluare se folosesc date disponibile la data de raportare.

Evaluarea pierderilor din credit asteptate

Fondul masoara riscul de credit prin utilizarea probabilitatii de neindeplinire a obligatiilor (PD) si a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD).

Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare

Pierderile de credit asteptate se masoara fie pe o durata de 12 luni sau pe durata de viata ramasa, in functie de situatia in care s-a produs o crestere semnificativa a riscului de credit dupa recunoasterea initiala sau daca un activ financiar este considerat a fi depreciat. Pierderile de credit asteptate reprezinta produsul actualizat al probabilitatii de neplata / de neindeplinire a obligatiilor (PD), a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD) si a factorului de discountare (D).

- Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor(PD)

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor reprezinta probabilitatea ca un debitor sa nu respecte obligatia de plata fie in urmatoarele 12 luni, fie pe durata de viata ramasa a obligatiei.

- Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta asteptarea Fondului de a determina suma pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor. Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor variaza in functie de tipul de contrapartida. Se exprima ca pierdere procentuala pe unitate la data neindeplinirii obligatiilor.

- Factorul de discountare

Rata de discountare utilizata la calculul pierderilor din credit asteptate este rata efectiva a dobanzii.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Creante si datorii din operatiuni reverse repo si repo

Atunci cand Fondul achizitioneaza un activ financiar si, simultan, incheie un acord de a revinde activul la un pret fix la o data viitoare ("reverse repo"), operatiunea este contabilizata prin recunoasterea unei creante din operatiuni reverse repo iar activele suport nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare.

Atunci cand Fondul vinde un activ financiar si, simultan, incheie un acord de a rascumpara respectivul activ la un pret fix la o data viitoare, operatiunea este contabilizata ca un imprumut si recunoscuta in situatia pozitiei financiare ca o datorie din operatiuni repo; activul financiar suport al operatiunii continua sa fie recunoscut in situatia pozitiei financiare si evaluat conform categoriei de active financiare din care face parte.

(e) Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza in principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai fi emis un alt instrument financiar sau contract care are:

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- Efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

Instrumentele proprii de capital care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este sa le anuleze odata ce au fost rascumparate. Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

Desi exista diferente intre modul de calcul a activului net si metodologia IFRS in ce priveste evaluarea instrumentelor cu venit fix, diferentele sunt nesemnificative.

Informatii cu privire la datoriile catre investitori si unitati de fond sunt prezentate in Nota 13.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(f) Venituri si cheltuieli cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

Veniturile din dobanzi includ venituri din dobanzi aferente instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere si aferente depozitelor si conturilor curente.

(g) Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere

Castigul net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere cuprinde toate modificarile realizate si nerealizate de valoare justa precum si diferente de curs valutar si exclude venitul din dobanzi aferent instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere. Castigul realizat din cedarea instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO.

(h) Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri. Fondul nu inregistreaza venituri din dividende aferente actiunilor primite fara contraprestatie in bani atunci cand acestea sunt distribuite proportional tuturor actionarilor.

(i) Impozitul pe profit

In conformitate cu legislatia aplicabila in Romania fondurilor inchise de investitii, Fondul este scutit de la plata impozitului pe profit.

(j) Cheltuieli cu onorariile si comisioanele

Cheltuielile cu onorariile si comisioanele sunt reconosute in contul de profit si pierdere al exercitiului pentru care se presteaza serviciile.

(k) Modificari in prezentarea situatiilor financiare:

A) Standarde noi sau modificate in cursul perioadei

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2021

• Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Faza 2– IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 (Amendamente)

In august 2020, IASB a emis amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16. Aceste modificari le completeaza pe cele facute in 2019 („IBOR – faza 1”) si se concentreaza pe efectele asupra entitatilor atunci cand o rata de referinta existenta a dobanzii este inlocuita cu o noua rata de referinta ca urmare a reformei. Amendamentele prevad, in special, o solutie practica in momentul contabilizarii modificarilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor si datoriilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective - tratament similar cu al unui eveniment de actualizare a ratei de referinta din contract. De asemenea, modificarile prevad scutiri de la incetarea relatiei de acoperire impotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporara de la necesitatea identificarii separate a componentei acoperite atunci cand un instrument RFR este desemnat intr-o relatie de acoperire impotriva unei componente de risc. In plus, modificarile aduse IFRS 4 au scopul de a permite asiguratorilor care continua sa aplice IAS 39 sa obtina aceleasi scutiri ca cele prevazute de amendamentele aduse IFRS 9. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, pentru a permite utilizatorilor situatiilor financiare sa inteleaga efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare si a strategiei de management al riscurilor. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

timpurie este permisa. Desi aplicarea este retrospectiva, entitatile nu trebuie sa realizeze retratari pentru perioadele anterioare. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.

• **Concesiuni de chirie legate de Covid-19 dupa 30 iunie 2021 (Amendamente la IFRS 16)**

In mai 2020, IASB a emis o modificare la IFRS 16 Concesiuni de chirie legate de Covid-19. Acest amendament a oferit o oportunitate practica in contabilizarea reducerii platilor de leasing pe seama Covid-19. Oportunitatea practica din 2020 a fost disponibila pentru reduceri ale platilor de leasing care afecteaza numai platile datorate initial pâna la 30 iunie 2021 sau inainte de 30 iunie 2021. La 31 martie 2021, IASB a emis amendamentul „Concesiuni de chirie legate de Covid-19 dupa 30 iunie 2021”, care a extins eligibilitatea perioadei pentru masurile practice de la 30 iunie 2021 pâna la 30 iunie 2022. Aceasta modificare este in vigoare pentru perioadele anuale de raportare care incep la sau dupa 1 aprilie 2021. Aplicarea anterioara este permisa, inclusiv in situatiile financiare neautorizate pentru publicare la 31 martie 2021. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.

B) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

- **Îmbunătățiri anuale ale IFRS: Ciclul 2018-2020** - În mai 2020, IASB a emis modificări minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a standardelor internaționale de raportare financiară, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultură și exemplele ilustrative care însoțesc IFRS 16 Leasing. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Cadrul conceptual de raportare financiară (Amendamente la IFRS 3)** - În mai 2020, IASB a emis amendamente la IFRS 3, care actualizează o referință la Cadrul conceptual de raportare financiară fără a modifica cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2022. Aplicarea anterioară este permisă. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente** (Amendament – Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract) - În mai 2020, IASB a emis amendamente la IAS 37, care specifică costurile pe care o companie le include atunci când evaluează dacă un contract va produce pierdere și, prin urmare, este recunoscut ca un contract oneros. Se preconizează că aceste modificări vor avea ca rezultat contabilizarea mai multor contracte ca contracte oneroase, deoarece măresc sfera costurilor care sunt incluse în evaluarea contractului oneros. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **IAS 16 Imobilizări corporale (modificare – Încasări înainte de utilizarea intenționată)** - În mai 2020, IASB a emis amendamente la IAS 16, care interzic unei companii să deducă sumele primite din vânzarea articolelor produse în timp ce compania pregătește activul pentru utilizarea prevăzută a acestuia din costul imobilizărilor corporale. În schimb, o companie va recunoaște astfel de venituri din vânzări și orice costuri aferente în profit sau pierdere. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **IFRS 17 Contracte de asigurare** - IFRS 17 introduce o abordare coerentă la nivel internațional a contabilizării contractelor de asigurare. Înainte de IFRS 17, la nivel mondial a existat o diversitate semnificativă în ceea ce privește contabilizarea și prezentarea contractelor de asigurare, IFRS 4 permițând să continue să fie urmate multe abordări contabile anterioare (non-IFRS). IFRS 17 va avea ca rezultat schimbări semnificative pentru mulți asigurători, necesitând ajustări la sistemele și procesele existente. În decembrie 2021, IASB a modificat IFRS 17 pentru a adăuga o opțiune de tranziție pentru a aborda posibilele nepotriviri contabile dintre activele financiare și pasivele contractuale de asigurare în informațiile comparative prezentate la aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9, îmbunătățind astfel utilitatea informațiilor comparative pentru utilizatorii de situațiile financiare. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare** (Amendament – Clasificarea datoriilor ca curente sau pe termen lung) - În ianuarie 2020, IASB a emis amendamente la IAS 1, care clarifică modul în

3. Politici contabile semnificative (continuare)

care o entitate clasifică datorii ca fiind curente sau pe termen lung. Modificările au avut inițial o dată în vigoare de 1 ianuarie 2022, cu toate acestea, în iulie 2020, aceasta a fost amânată până la 1 ianuarie 2023, ca urmare a pandemiei de COVID-19. Se preconizează că aceste modificări vor avea un impact semnificativ asupra multor entități, mai multe datorii fiind clasificate ca fiind curente, în special cele cu condiționalități legate de împrumuturi. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impactează Fondul.

- **Prezentarea politicilor contabile** (Amendament la IAS 1 și IFRS Practice Statement 2) - În februarie 2021, IASB a emis amendamente la IAS 1, care modifică cerințele de prezentare cu privire la politicile contabile de la „politici contabile semnificative” la „informații privind politicile contabile materiale”. Amendamentele oferă îndrumări cu privire la momentul în care informațiile de politică contabilă pot fi considerate materiale. Modificările la IAS 1 intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2023, cu aplicarea anterioară permisă. Deoarece Declarațiile de practică IFRS sunt ghiduri neobligatorii, nu a fost specificată nicio dată obligatorie de intrare în vigoare pentru modificările la Declarația de practică IFRS 2. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impactează Fondul.
- **Definiția estimărilor contabile (modificarea la IAS 8)** - În februarie 2021, IASB a emis amendamente la IAS 8, care au adăugat la definiția estimărilor contabile în IAS 8. Modificările au clarificat, de asemenea, că efectele unei modificări într-un input sau a unei tehnici de evaluare sunt modificări ale estimărilor contabile, cu excepția cazului în care rezultă din corectarea erorilor perioadei anterioare. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impactează Fondul.
- **Impozit amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (amendamente la IAS 12)** - În mai 2021, IASB a emis amendamente la IAS 12, care clarifică dacă scutirea de recunoaștere inițială se aplică anumitor tranzacții din care au ca rezultat atât un activ și o datorie recunoscute simultan (de exemplu, un leasing în domeniul de aplicare al IFRS 16). Amendamentele introduc un criteriu suplimentar pentru scutirea de recunoaștere inițială conform IAS 12.15, prin care scutirea nu se aplică recunoașterii inițiale a unui activ sau a unei datorii care, la momentul tranzacției, dă naștere la diferențe temporare egale impozabile și deductibile. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impactează Fondul.

4. Managementul riscului financiar**(a) Cadrul general de administrare al riscului**

Prin natura activităților efectuate, Fondul este expus unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rata a dobânzii, riscul de lichiditate și riscul aferent mediului economic. Societatea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Fondului printr-o administrare eficientă a portofoliului de instrumente financiare în vederea atingerii obiectivelor Fondului.

Obiectivul Fondului

Obiectivul fondului este plasarea resurselor financiare atrase în instrumente financiare cu venit fix în scopul obținerii unei rentabilități superioare nivelului ratelor dobânzilor la depozitele bancare în USD, în condițiile asumării unui nivel de risc redus și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate.

Fondul se adresează tuturor categoriilor de investitori români și străini, având o înțelegere corespunzătoare a oportunităților, riscurilor și duratei recomandate a investițiilor prevăzute în prezentul prospect. Fiind denominat în USD, fondul se adresează cu precădere investitorilor care urmăresc o expunere față de USD. Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc scăzut.

Politica de investiții

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în obligațiuni și instrumente ale pieței monetare denominate în USD sau în alte valute. Plasamentele vor fi orientate către depozite bancare, certificate de depozit, titluri de stat sau garantate de stat, precum și obligațiuni emise de entități cu o situație financiară solidă și un grad de îndatorare adecvat. În mod strategic, activele sunt

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

investite predominant in instrumente cu venit fix cu maturitati scurte si medii (pana la 5 ani).Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul poate sa investeasca si in alte tipuri de instrumente financiare. Fondul poate investi in instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investitionale. In scopul indeplinirii obiectivelor investitionale, Societatea de administrare poate varia ponderea obligatiunilor din portofoliul Fondului precum si durata medie a plasamentelor (modified duration) prin vanzari-cumparari de obligatiuni sau prin intermediul instrumentelor financiare derivate. Fondul nu va investi in actiuni.

Ponderile maxime ale investitiilor in instrumentele financiare sunt detaliate in Regulile Fondului.

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform reglementarilor legale in vigoare.

Investitiile Fondului nu sunt limitate la valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite de pietele reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S.. Respectivele burse opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta din SUA. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii in aceste categorii de instrumente este de 35% din totalul activelor sale.

Investitiile in instrumente denumite in alte valute decat moneda Fondului vor fi in general acoperite la riscul de curs de schimb.

Atingerea obiectivelor de investitii se poate realiza fie prin investitii directe in instrumentele financiare mai sus mentionate, fie indirect, prin investitii in titluri de participare ale organisme de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare. Organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 3% anual din activul total al OPC..

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau F.I.A. administrate de alte societati de administrare a investitiilor/A.F.I.A. din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane, corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C.(kick back fee), comisioane care reprezinta venituri ale Fondului.

Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap.

Investitiile din portofoliul acestui Fond nu tin seama de criteriile UE pentru activitati economice durabile din punctul de vedere al mediului.

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. (RAM) nu ia in considerare efectele negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate, in activitatea de administrare a fondurilor de investitii, asa cum este descris acest proces in cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088.

Abordarea RAM are la baza urmatoarele aspecte:

- cerintele ce trebuie indeplinite pentru a sustine aceasta abordare, formulate in cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088 si in standardele tehnice de aplicare. Acestea constau intr-un set complex de indicatori specifici privind factorii de mediu, sociali si de guvernanta (ESG), unii dintre acestia cu un grad ridicat de tehnicalitate, ce ar trebui calculati la nivelul tuturor fondurilor aflate in administrare,
- disponibilitatea redusa a datelor de tip ESG la nivelul pietei financiare locale.

Activele fondurilor aflate in administrare sunt investite intr-o proportie covarsitoare pe piata financiara locala ce se caracterizeaza printr-o disponibilitate limitata a raportarilor de date de tip ESG la nivelul emitentilor.

Astfel, capacitatea de indeplinire a cerintelor mentionate in Regulamentul (UE) 2019/2088 este conditionata semnificativ de raportarile de date de tip ESG din partea emitentilor locali. La momentul la care datele raportate de catre emitentii locali vor permite calcularea indicatorilor specifici solicitati, RAM va reanaliza acest aspect.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Mai multe informatii in aceasta privinta sunt disponibile pe website-ul

societatii, www.raiffeisenfonduri.ro, in cadrul documentului "Declaratie privind politicile de diligenta cu privire la luarea in considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investire asupra factorilor de durabilitate.

In cadrul strategiei de administrare activa a portofoliului pot fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- Analiza conditiilor macroeconomice - in functie de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei si la evolutiile ratei de dobanda, adica orientarea spre titluri de stat in conditii de recesiune sau titluri corporative in conditii de avant economic, sau orientarea spre titluri cu dobanda fixa in cazul unor dobanzi de piata in scadere si spre titluri cu dobanda variabila in cazul unor dobanzi de piata in urcare;
- Analiza de credit, respectiv analiza capacitatii unui debitor de a-si onora obligatiile asumate, in principal cele legate de plata la timp a dobanzilor si rambursarea sumei datorate;
- Analiza tehnica – pe baza datelor istorice de piata (in special pretul si volumul de tranzactionare) se vor calcula indicatori ai tendintelor de evolutie viitoare;
- Analiza factorilor de mediu, sociali si de guvernanta corporativa (ESG – environment, social, governance) – are rolul de a identifica riscurile potientiale asociate acestora, dar si oportunitatile care pot sa derive din acesti factori. Factorii ESG pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen mediu si lung. In acest sens, se analizeaza modalitatea in care un emitent este expus la factorii ESG precum si masura in care echipa de management gestioneaza in mod eficient impactul potential al acestor factori asupra activitatii companiei si gradul de transparenta in acest domeniu. Riscurile ESG slab gestionate pot conduce la ineficiente, intreruperi operationale, litigii si daune reputationale, care pot afecta in cele din urma capacitatea emitentului de a-si indeplini obligatiile financiare.
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc. se urmareste realizarea obiectivelor investitionale si acoperirea riscului pozitiiilor existente;
- Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, in conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, precum:
 - a) tranzactii de cumparare-revanzare (buy-sell back) si tranzactii de vanzare-recumparare (sell-buy back) – acestea reprezinta tranzactii prin care o contraparte cumpara sau vinde instrumente financiare, fiind de acord sa vanda sau, respectiv, sa cumpere inapoi instrumente financiare similare, la un pret specificat la o data ulterioara; aceste tranzactii sunt tranzactii de cumparare-revanzare pentru contrapartea care cumpara instrumentele financiare si tranzactii de vanzare-recumparare pentru contrapartea care le vinde;
 - b) tranzactii de rascumpare – acestea reprezinta tranzactii care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transfera instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un pret specificat, la o data viitoare precizata, reprezentand un "acord repo" pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare si un "acord reverse repo" pentru contrapartea care le cumpara; acordul nu permite unei contraparti sa transfere anumite instrumente financiare mai multor contraparti.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond.

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului vor fi reprezentate exclusiv de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. Proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%. De asemenea, proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de sell-buy back si a acordurilor repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Vor fi derulate astfel de operatiuni in mod exclusiv cu institutii financiare, in conditiile evitarii conflictelor de interese intragrup. In acest sens vor fi evaluate in mod obiectiv ofertele primite de la contraparti, pe criterii de risc, cost si performanta. Contrapartile vor fi selectate pe criterii legate de evaluarea riscului de credit aferent acestora, cum ar fi: indicatori financiari (privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditatea), suport de la societatea mama (daca este cazul), rating de credit pentru contraparte si/sau societatea mama acordat de agentile de rating, garantii. Avand in vedere faptul ca aceste tranzactii sunt colateralizate, nu se impune un nivel minim de rating de credit.

Garantiile acceptate in cadrul acestor tranzactii (prin garantii se intelege toate activele primite de Fond in contextul tehnicilor eficiente de administrarea portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora, cu scadenta in general mai mica de 10 ani si scor BVAL (calculat de Bloomberg) de minim 8.

Astfel, garantiile acceptate vor fi emise de entitati independente de contraparti, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performantele contrapartii. In vederea asigurarii unui nivel adecvat de diversificare a garantiilor, acestea vor fi luate in calcul la verificarea respectarii limitelor investitionale aplicabile fondului. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garantiei vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept garantie.

Garantiile primite sub forma de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare vor fi tinute in custodie la depozitarul Fondului. Garantiile vor fi evaluate zilnic in baza metodei bazate pe utilizarea cotațiilor relevante de piata. In functie de prevederile contractuale agreeate cu contrapartile, pot fi utilizate marje de variatie zilnice.

Tipurile de tranzactii mentionate mai sus sunt supuse riscului legal. Acestea sunt incheiate in baza unui contract scris, care reglementeaza modalitatea de solutionare a litigiilor, legea aplicabila si instantele competente. In situatia in care instanta identifica incheierea tranzactiilor in anumite imprejurari (leziune, dol, procedura de redresare/rezolutie, tranzactie incheiate in dauna creditorilor) poate adopta o hotarare in urma careia prejudiciul sa nu fie acoperit. Riscurile rezultate din aceste activitati, precum riscul operational, riscul de lichiditate si riscul de contraparte sunt prezentate mai jos. Aceste riscuri sunt monitorizate in cadrul procesului de administrare a riscurilor.

Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni.

Costurile ce deriva din natura financiara a acestor operatiuni sunt suportate integral de catre fond, fiind incasate de contrapartea tranzactiei. Fondul poate derula astfel de operatiuni inclusiv cu entitati membre ale grupului Raiffeisen. Comisiunile aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara a fondului, Raiffeisen Bank.

(b) Riscul de credit

Riscul de credit - este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeași natura.

Riscul de contrapartida - se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produsele care dau nastere expunerilor, inclusiv tehnicile eficiente de administrare a portofoliului. Pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte care rezulta din tehnicile eficiente de administrare a portofoliului (ex: contracte reverse repo) fondul primeste colateral, cu respectarea cerintelor prevazute de reglementarile in vigoare. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii contractului trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Colateralul poate fi format integral din valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

locale ale acestora. Marjele de ajustare a colateralului vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept colateral.

Riscul de concentrare - reprezinta riscul de a suferi pierderi din

- (i) distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide,
- (ii) din efecte de contagiune intre debitori sau
- (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Riscul de decontare - reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

Riscul de piata - este riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de companie (factorii de piata standard sunt: rata dobanzii, cursul de schimb, etc).

Riscul de rata a dobanzii - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiilor sensibile la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.

Riscul valutar - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denumite intr-o alta valuta decat cea de denominare a fondului, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denumite in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

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

- *riscul de lichiditate al pietei/activelor* - reprezinta riscul ca fondul 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 investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata onora cererile de rascumparare depuse de investitori in intervalul de timp prevazut in prospect
- *Riscurile de mediu, sociale si de guvernanta (ESG)* – reprezinta riscurile de manifestare a unui impact financiar negativ asupra performantei fondului care rezulta din impactul actual sau potential al factorilor ESG asupra activelor/contrapartilor/ investitiilor acestora. Riscurile ESG se materializeaza inclusiv prin impactul pe care factorii ESG il pot avea asupra categoriilor de risc deja considerate in administrarea investitiilor (riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate).

Avand in vedere faptul ca fondul investeste o pondere importanta a activelor sale in titluri emise de Statul Roman, iar restul activelor sunt reprezentate in principal de expuneri fata de banci, luand in considerare riscurile ESG asociate acestora dar si pentru celelalte pozitii din portofoliu, apreciem ca fondul are o expunere de nivel redus spre moderat la riscurile ESG si ca atare ne asteptam ca impactul acestora asupra randamentului fondului sa fie de asemenea redus spre moderat.

Riscul operational - exista riscul de pierderi rezultate fie din utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe (de exemplu, dezastre naturale).

Riscul de utilizare a instrumentelor derivate - utilizarea tranzactiilor cu derivate, atat in scopul acoperirii riscului, cat si ca instrument al administrarii active a investitiilor, poate duce la cresterea volatilitatii randamentelor fondului.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia de a calcula expunerea globala a Fondului, generata de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate si tehnici de administrare eficiente a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala va fi calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020
<i>in functie de distributia geografica</i>		<i>in functie de distributia geografica</i>	
Romania	87%	Romania	86%
Austria	6%	Austria	1%
Olanda	2%	Olanda	2%
Franta	4%	Germania	5%
Spania	1%	Franta	4%
		Spania	1%
		Guernsey	1%
Total	100%	Total	100%

**in aceasta categorie sunt cuprinse unitatile de fond de la fonduri de investitii in strainatate

Avand in vedere limitele de investitii legale, fondul nu poate detine mai mult de 10% din activ in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent, cu exceptia celor emise sau garantate de un stat membru. Sunt permise investitii cumulativ in valori mobiliare si in instrumente ale pietei monetare in cadrul aceluiasi grup pana la o limita de 20%.

Principalele banci pe care fondul are expunere au fost selectate atat in functie de dobanzile oferite, cat si in functie de pozitia in sistemul bancar (mai ales a actionarului final al bancii), abilitatea de a-si suplimenta baza de capital si gradul de solvabilitate (acesta reflectand in ultima instanta capacitatea de acoperire a potentialelor pierderi), evolutia profitului (care semnifica abilitatea de a genera rezultate pozitive chiar in conditiile cresterii creditelor neperformante), raportul credite/depozite (posibilitatea de finantare a portofoliului de credite din surse atrase autonom).

Pentru detalii privind expunerea la riscul de credit pe tip de instrument si emitent/contrapartida, vezi nota 7 si nota 8.

O prezentare a conturilor curente si a depozitelor in functie de ratingul contrapartii la 31 decembrie 2021 :

Investment Grade	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
DA*	18.021.212	23.358.799
NU**	16.679	1.842.315
N.A.***	57.370.932	65.035.391

O prezentare a instrumentelor cu venit fix in functie de ratingul emitentilor la 31 decembrie 2021 :

Investment Grade	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
DA*	371.537.481	359.426.002
NU**	-	-

*Emitenti care au primit rating Investment Grade de la agentile de rating.

** Emitenti care au primit rating Non Investment Grade de la agentile de rating

***Nu au fost evaluate de agentile rating

Atat in 2021 cat si in 2020 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

(c) Riscul valutar

Riscul valutar - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denumite intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand fondul investeste activele sale in instrumente denumite in respectivele valute si este gestionat prin "acoperire" (hedged).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(d) Riscul de rata a dobanzii

Riscul de rata a dobanzii - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiilor sensibile la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.

In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea valorii contabile a activelor si pasivelor Fondului la data de 31 Decembrie 2021 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 bp, toate celelalte variabile ramanand constante.

Analiza de sensibilitate

	Modificare puncte de baza	Sensibilitatea la riscul de rata a dobanzii Crestere/(Reducere) RON
31 decembrie 2021	+50/(50)	(7.456.134) / 7.456.150
31 decembrie 2020	+50/(50)	(8.462.944) / 8.463.142

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o scadere de 7.456.134 lei, respectiv crestere a rezultatului cu 7.456.150 lei aferent 2021 cu lei (2020: o scadere de 8.462.944 lei, respectiv crestere a rezultatului aferent 2020 cu 8.463.142 lei).

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata data dintre data maturitatii si data schimbarii ratei de dobanda:

	31 decembrie 2021					
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	18.048.274	-	-	-	-	18.048.274
Depozite	-	14.954.646	42.405.903	-	-	57.360.549
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	50.865.836	722.511	153.690	211.644.131	108.151.313	371.537.481
Derivate	4.895.512	1.356.107	-	-	-	6.251.619
Total active financiare	73.809.622	17.033.264	42.559.593	211.644.131	108.151.313	453.197.923
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Datorii din operatiuni REPO	34.768.239	-	-	-	-	34.768.239
Alte datorii fata de banci (conturi colaterale)	7.461.973	-	-	-	-	7.461.973
Derivate	-	258.689	-	-	-	258.689
Total datorii	42.230.212	258.689	-	-	-	42.488.901
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Total diferenta sensibilitate dobanda (Sensitivity gap)	31.579.410	16.774.575	42.559.593	211.644.131	108.151.313	410.709.022

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

	31 decembrie 2020					
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	23.382.260	-	-	-	-	23.382.260
Depozite	-	-	66.854.246	-	-	66.854.246
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	2.854.548	698.283	125.819	229.801.407	125.945.945	359.426.002
Derivate	-	-	-	-	-	-
Total active financiare	26.236.808	698.283	66.980.065	229.801.407	125.945.945	449.662.508
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Alte datorii fata de banci	17.999.393	-	-	-	-	17.999.393
Derivate	4.885.641	4.268.013	-	-	-	9.153.654
Total datorii	22.885.034	4.268.013	-	-	-	27.153.047
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)	3.351.774	(3.569.730)	66.980.065	229.801.407	125.945.945	422.509.461

(e) Riscul de pret

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi din cauza evoluțiilor preturilor activelor.

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

O variație pozitivă de 5% a pretului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere ar conduce la o creștere a profitului cu 23.083.739 lei (31 decembrie 2020: 21.701.698 lei), o variație negativă de 5% având un impact net egal și de semn contrar.

(f) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate - are două componente distincte, dar strâns legate între ele:

- *riscul de lichiditate al pieței/activelor* - reprezintă riscul ca fondul să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități banesti fără a influența semnificativ prețul de piață al acestora
- *riscul de finanțare* (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezintă riscul ca fondul să nu poată onora cererile de răscumpărare depuse de investitori în intervalul de timp prevăzut în prospect

Conform regulilor ASF, răscumpărările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile de la înregistrarea cererii.

Datorii financiare

Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor financiare la 31 decembrie 2021 este realizată pe grupe de scadență având în vedere perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale și nu

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)
4. Managementul riscului financiar (continuare)

include fluxurile de numerar din dobanzi ulterioare datei de raportare decat pentru elementele de datorie.

	31 decembrie 2021					
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	18.048.274	-	-	-	-	18.048.274
Depozite	-	14.954.646	42.405.903	-	-	57.360.549
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	137.194.150	1.437.456	1.669.295	229.814.168	135.107.675	505.222.744
Derivate	4.895.512	1.356.107	-	-	-	6.251.619
Total active financiare	160.137.936	17.748.209	44.075.198	229.814.168	135.107.675	586.883.186
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Alte datorii	472.429	-	-	-	-	472.429
Alte datorii fata de banci (conturi colaterale)	7.461.973	-	-	-	-	7.461.973
Datorii din operatiuni REPO	34.768.239	-	-	-	-	34.768.239
Derivate	-	258.689	-	-	-	258.689
Total datorii	42.702.641	258.689	-	-	-	42.961.330
Excedent de lichiditate	117.435.295	17.489.520	44.075.198	229.814.168	135.107.675	543.921.856

	31 decembrie 2020					
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	23.382.260	-	-	-	-	23.382.260
Depozite	-	16.508.581	50.345.665	-	-	66.854.246
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	81.183.314	1.128.027	1.815.230	242.281.918	142.386.643	468.795.132
Alte active	9.215.130	-	-	-	-	9.215.130
Total active financiare	113.780.704	17.636.608	52.160.895	242.281.918	142.386.643	568.246.768
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Alte datorii	463.232	-	-	-	-	463.232
Datorii din decontari	828.894	-	-	-	-	828.894
Datorii din operatiuni REPO	17.999.393	-	-	-	-	17.999.393
Derivate	4.885.641	4.268.013	-	-	-	9.153.654
Total datorii	24.177.160	4.268.013	-	-	-	28.445.173
Excedent de lichiditate	89.603.544	13.368.595	52.160.895	242.281.918	142.386.643	539.801.595

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat de activele si datoriile cu scadenta mai mica de 3 luni fondul poate acoperi contravaloarea rascumparari a 23% din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2021 (contravaloarea rascumparari a 18% din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2020).

5. Evaluarea la valoarea justa

Aceste prezentari completeaza informatiile asupra gestionarii riscului financiar (vezi nota 4).

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnicile de evaluare descrise in politica contabila 3(c)(iv). Pentru instrumente financiare rar tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotation pe o piata activa pentru un instrument sau valoare activului net unitar publicata pentru un fond de investitii.
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotation pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare dar pentru care sunt necesare ajustari bazate in mare masura pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente.

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe pietele active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare. Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rate de referinta, ecarteri de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutare, indici de volatilitate si corelatii previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

Societatea foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente). Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste.

Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si pietele si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generale ale pietelor financiare.

O analiza a activelor si datoriilor financiare recunoscute la valoarea justa conform metodei de evaluare este prezentata in tabelul de mai jos:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

31 decembrie 2021
In lei

Instrumente financiare evaluate la valoarea justa

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	400.139.476	61.535.306	-
Creante din Instrumente financiare derivate	-	6.251.619	-
Datorii din instrumente financiare derivate	-	(258.689)	-
Total	400.139.476	67.528.236	-

Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa

Numerar si echivalente de numerar	18.048.274
Depozite plasate la banci	57.360.549
Decontari cu investitorii	-
Datorii din operatiuni repo	(34.768.239)
Alte active	-
Total	40.640.584

31 decembrie 2021
In lei

Instrumente financiare evaluate la valoarea justa

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	376.086.531	57.947.420	-
Creante din Instrumente financiare derivate	-	-	-
Datorii din instrumente financiare derivate	-	(9.153.654)	-
Total	376.086.531	48.793.766	-

Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa

Numerar si echivalente de numerar	23.382.260
Depozite plasate la banci	66.854.246
Decontari cu investitorii	(828.894)
Datorii din operatiuni repo	(17.999.393)
Alte datorii fata de banci	-
Total	71.408.219

In cursul anului 2021 si 2020 nu au existat transferuri intre ierarhiile de valoare justa. Instrumentele pentru care la 31 decembrie 2021 s-a putut determina un pret s-au prezentat pe Nivel 2.

Din categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor de tip Assets Linked Notes, „ALN” si a altor elemente pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa sau pretul existent nu este mai vechi de 30 zile.

Evaluarea instrumentelor de tip Assets Linked Notes, „ALN” a fost realizata prin actualizarea fluxurilor de numerar utilizand o rata de discount egala cu suma randamentelor elementelor componente la data evaluarii: randamentul obligatiunii suport (titlul de stat emis de Statul Roman), rata swap pe EUR si rata swap pe RON aferente maturitatii instrumentului, precum si o masura a riscului bancii emitente determinat asa cum este acesta reflectat de cotația CDS.

Elementele folosite in cadrul modelului pentru determinarea valorii juste a instrumentelor de tip ALN, la 31 decembrie 2021, au fost:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

Denumire emisiune	Reference instrument yield	CDS
Hvb 07/02/2022	0,2	0,1100
Socgen 02/14/22	0,2	-

La 31 decembrie 2020

Denumire emisiune	Reference instrument yield	CDS
Hvb 07/02/2022	0,5	0,1221
Socgen 02/14/22	0,5	-

Senzitivitatea valorii juste la modificari de +/- 50 bp a yield-ului instrumentului folosit pentru determinarea valorii juste a instrumentelor de tip ALN se prezinta astfel:

	Modificare puncte de baza	Crestere / (reducere)
31 decembrie 2021	+ 50 / (50)	(25.664) / 25.664
31 decembrie 2020	+ 50 / (50)	(233.919)/233.919

Evaluarea altor obligatiuni pentru care nu exista pret de piata cotation pe o piata activa (Obligatiuni corporative cu BVAL < 8 pt mai mult de 30 de zile sau nu au cotation in Bloomberg) se realizeaza utilizand una dintre urmatoarele metode, in functie de disponibilitatea si relevanta datelor: spread fata de emisiuni ale statului roman pe maturitati similare, raportare la spread-ul de tranzactionare pentru emisiuni ale unor emitenti comparabili, determinarea randamentului prin raportarea la yield-ul de tranzactionare al unor emisiuni in alta valuta ale emitentului care sunt ulterior convertite in RON.

Elementele folosite in cadrul modelului pentru determinarea valorii juste a instrumentelor de acest tip, la 31 decembrie 2021, au fost:

Emitent	Spread emisiune
RBI AV FLOAT 10/05/2026	0,01

Emitent	Spread ultima tranzactie	Yield DBN
BCR26	0,9	4,80

La 31 Decembrie 2020:

Emitent	Spread emisiune	ROBOR 3M
RBI AV FLOAT 10/05/2026	0,8	2,03

Emitent	Spread ultima tranzactie	Yield DBN
BCR26	0,9	2,6862

Actiunile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere prezentate pe Nivel 3 reprezinta instrumentele de tip floating.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)**

Totalul numerarului si echivalentului de numerar include conturi curente in care sunt cuprinse si sume subscrise si nealocate, rascumparari neplatite si depozite cu maturitate initiala mai mica de 3 luni care sunt prezentate la cost amortizat.

Datoriile din operatiuni repo reprezinta contravaloarea contractelor repo in sold la 31 decembrie.

Impactul pandemiei generate de virusul COVID- 19

În urma izbucnirii pandemiei COVID-19, activele Fondului au scazut in perioada martie-mai 2020. In a doua parte a anului situatia s-a stabilizat.

In cursul anului 2021, impactul pandemiei Covid 19 asupra pietelor financiare s-a redus semnificativ, ca urmare a accelerarii campaniei de vaccinare, ce a permis redeschiderea economiilor si ridicarea restrictiilor. Doar ocazional am asistat la scurte episoade de volatilitate, in cazul aparitiei unor noi tulpini ale virusului, pana la identificarea unor solutii de gestionare a acestora. De asemenea, ridicarea restrictiilor a generat o revenire accelerata a cererii consumatorilor si a a activitatii economice, ce au condus la cresterea preturilor produselor energetice si implicit a inflatiei la nivel global.

6. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi la banci in lei (i)	1.011.157	696.782
Conturi la banci in valuta (i)	15.588.800	21.936.008
Depozite pe termen scurt pana la 3 luni (ii)	1.448.306	749.470
Dobanzi depozite pe termen scurt pana la 3 luni (ii)	11	-
Total	18.048.274	23.382.260

(i) Detalierea conturilor curente pe contrapartide:

Denumire banca	31 decembrie 2021	Denumire banca	31 decembrie 2020
Banca Transilvania	9.833	Brd - Gsg	1.053.793
Brd - Gsg	3.170.102	Credit Europe Bank	837
Credit Europe Bank	2.920	Garantibank	5.486
Eximbank	4.370	Ing Bank Romania	112.955
Garantibank	6.846	Intesa	6.355
Ing Bank Romania	3.378.451	Raiffeisen Bank	21.442.580
Intesa	3.093	Banca Transilvania	9.805
Raiffeisen Bank	10.024.342	Eximbank	979
Total	16.599.957	Total	22.632.790

(ii) Depozitele pe termen scurt pana la 3 luni reprezinta depozite cu maturitate initiala mai mica de 3 luni, constituite in dolari si lei la banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei Indicatorilor Financiar (privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditatea), a grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

6. Numerar si echivalente de numerar (continuare)

Detalierea depozitelor pe contrapartide:

Denumire banca	31 decembrie 2021	Denumire banca	31 decembrie 2020
Raiffeisen Bank	629.010		
Ing Bank Romania	819.307	Ing Bank Romania	749.470

In categoria „Numerar si echivalente de numerar” sunt incluse depozitele cu maturitate initiala mai mica de 3 luni.

7. Depozite plasate la banci

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Depozite la termen peste 3 luni	57.323.739	66.813.037
Dobanzi la depozite la termen peste 3 luni	36.810	41.209
Total	57.360.549	66.854.246

Depozitele pe termen scurt peste 3 luni reprezinta depozite constituite la banci din Romania in valuta(euro) cu maturitate initiala mai mare de 3 luni.

Detalierea depozitelor pe contrapartide:

Denumire banca	31 decembrie 2021	Denumire banca	31 decembrie 2020
Credit Europe Bank	4.938.274	Credit Europe Bank	4.845.122
Eximbank	42.483.921	Eximbank	50.433.864
Intesa	9.938.354	Garantibank	1.827.024
		Intesa	9.748.236
Total	57.360.549	Total	66.854.246

8. Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Informatii cu privire la instrumentele financiare detinute la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 sunt prezentate in continuare:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Obligatiuni corporative si instrumente de tip ALN (i)	82.102.321	85.105.301
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (iii)	285.881.167	271.081.128
Unitati de fond (iv)	90.137.303	74.607.949
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	3.553.991	3.239.573
Total	461.674.782	434.033.951

(i) Obligatiunile corporative si instrumente de tip ALN la 31 decembrie 2021 reprezinta instrumente in lei, euro si in dolari emise de NEW Europe Property Investments, Raiffeisen Bank International, Banco Santander S.A., Unicredit Bank Ag, BRD Group Societe Generale, Banca Comerciala Romana.

(ii) La 31 decembrie 2020 reprezinta instrumente in lei, euro si in dolari emise de NEW Europe Property Investments, Raiffeisen Bank International, Banco Santander S.A., Globalworth Real Estate, Unicredit Bank Ag, BRD Group Societe Generale, Banca Comerciala Romana.

(iii) Titlurile de stat emise de Guvernul Romaniei cuprind la 31 decembrie 2021 si la 31 decembrie 2020 titluri de stat cu dobanda, emise in euro si usd de catre Ministerul Finantelor Publice.

(iv) Unitatile de fond la 31 decembrie 2021 reprezinta investitii denuminate in euro la fonduri din Romania. La 31 Decembrie 2021 valoarea justa a unitatilor de fond detinute de Fond, calculata conform politicilor contabile descrise in note este cu 1.569.059 lei mai mica (31 decembrie 2020: cu 7.499.841 lei mai mare) decat costul de achizitie al respectivelor unitati de fond. 100% din invetitiile in unitati de fond reprezinta investitii in unitati de fond la fondul Raiffeisen Euro Plus (31 decembrie 2020: 100%).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

8. Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere(continuare)

Investitiile financiare prezentate la punctele de la (i) la (iv) au fost evaluate la valoarea justa, diferenta de valoare justa fiind recunoscuta prin contul de profit si pierdere.

Detalierea instrumentelor cu venit fix pe emitenti:

Emitent	31 decembrie 2021	Emitent	31 decembrie 2020
Ministerul Finantelor Publice	289.273.380	Ministerul Finantelor Publice	274.077.342
Unicredit Bank Ag	32.483.608	Unicredit Bank Ag	29.284.124
Societe Generale Banca Comerciala Romana	22.671.227	Societe Generale	20.724.627
New Europe Property Investments	10.864.244	Banco Santander Sa Banca Comerciala Romana	4.964.730
Banco Santander Sa	8.714.063	New Europe Property Investments	12.049.960
Raiffeisen Bank International	5.047.942	Raiffeisen Bank International	12.462.938
	2.483.015	Globalworth Real Estate	2.439.153
			3.423.128
Total	371.537.479	Total	359.426.002

9. Decontari cu investitorii

Decontarile cu investitorii reprezinta sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite.

10. Datorii din operatiuni reverse repo

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii din operatiuni active repo	34.773.366	18.002.670
Dobanzi la datorii din operatiuni repo	(5.127)	(3.277)
Total	34.768.239	17.999.393

Datoriile din operatiuni repo la 31 decembrie 2021 si 2020 reprezinta contracte de report avand ca suport titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor Publice in euro si au scadenta in prima parte a anului urmator.

11. Alte active si Alte datorii fata de banci

Alte active, la 31 decembrie 2021, reprezinta soldul negativ al conturilor colaterale pe care Fondul le avea la Raiffeisen Bank. Deschiderea acestor conturi a fost necesara pentru ca Fondul sa poata incheia contracte cu instrumente derivate cu bancile respective.

Alte active, la 31 decembrie 2020, reprezinta soldul pozitiv al conturilor colaterale pe care Fondul le avea la Raiffeisen Bank, BRD si ING Bank.

12. Instrumente financiare derivate

Valoarea de piata a contractelor forward pe curs de schimb deschise

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creante din instrumente financiare derivate	6.251.619	-
Datorii din instrumente financiare derivate	(258.689)	(9.153.654)
Total	5.992.930	(9.153.654)

Fondul avea deschise contracte forward pe curs de schimb (EUR/USD si USD/RON) in contraparte cu ING Bank Romania, BRD si Raiffeisen Bank atat la 31 decembrie 2021 cat si la 31 decembrie 2020.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

13. Nota de capital

Capital privind unitatile de fond

Capitalulul Fondului este 500.373.894 lei (31 decembrie 2020 : 505.040.414 lei), divizat in 84.558,3692 unitati de fond (31 decembrie 2020: in 92.524,8803 unitati de fond). Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS RON	Diferente (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond) RON	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare) RON
Total capitaluri proprii 1 ianuarie 2020	645.848.910	8.154.004	637.694.904
Profitul exercitiului	11.101.931	1.601.603	9.500.328
Subscriere unitati de fond	131.917.390	-	131.917.390
Rascumparare si anulare unitati de fond	283.827.817	-	283.827.817
Total capitaluri proprii 31 decembrie 2020	505.040.414	9.755.607	495.284.805
Profitul exercitiului	(8.610.647)	(1.987.814)	(6.622.833)
Subscriere unitati de fond	137.559.834	-	137.559.834
Rascumparare si anulare	133.615.707	-	133.615.707
Total capitaluri proprii 31 decembrie 2021	500.373.894	7.767.793	492.606.100

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei. Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotaie relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. In contabilitate, aceste instrumente sunt reevaluate si inregistrate la valoarea justa folosind tehnici consacrate de evaluare. Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizata neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***13. Nota de capital (continuare)**

participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie. Ajustarile sunt inregistrate astfel incat sa reflecte modelele de risc, diferentele intre cotationile de vanzare si de cumparare, riscurile de lichiditate

precum si alti factori. Managementul considera ca aceste ajustari sunt necesare pentru prezentarea unei masuri fidele a valorii instrumentelor financiare detinute la valoare justa in situatia pozitiei financiare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV si standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare si valoarea rezultatului global pe unitate de fond.

Nr. unitati de fond

	Unitati de fond aflate in circulatie		Rezultatul global/Numar unitati de fond	
La 1 ianuarie 2020		114.011		243,56
Rascumparare si anulare		50.016		-
Subscriere		28.530		-
La 1 ianuarie 2021		92.525		119,99
Rascumparare si anulare		23.768		-
Subscriere		15.802		-
La 31 decembrie 2021		84.558		(101,83)
Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	USD	USD	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	1.353,9014	1.376,3056	5.917,4970	5.458,4282
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	1.332,8835	1.349,7202	5.825,6339	5.750,8880

Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumparari continue de unitati de fond, capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerinte de capital minime si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Fondul are ca si obiectiv plasarea resursele financiare atrase in instrumente financiare cu venit fix in scopul obtinerii unei rentabilitati superioare nivelului ratelor dobanzilor la depozitele bancare in USD, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad adecvat de lichiditate.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prospectul fondului. Fiind denominat in USD, fondul se adreseaza cu precadere investorilor care urmaresc o expunere fata de USD. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere investorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut.

14. Venituri si cheltuieli din dobanzi

<i>In lei</i>	2021	2020
<i>Venituri/cheltuieli din dobanzi aferente</i>		
- Plasamentelor in depozite	189.489	269.237
- Obligatiunilor si titlurilor de stat	9.833.126	10.162.933
- Operatiunilor repo	140.529	18.833
- Conturilor curente	3.972	8.634
Total venituri din dobanzi	10.167.116	10.459.637

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***15. Castiguri/Pierderi nete din diferente de curs valutar aferente instrumentelor financiare in valuta**

Castigurile nete din diferente de curs valutar sunt generate de instrumentele financiare in valuta detinute de fond. Diferentele de curs se calculeaza zilnic pentru toate pozitiile fondului in valuta straina.

16. Pierdere/Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere

<i>In lei</i>	2021	2020
<i>Castiguri aferente:</i>		
- Obligatiunilor si titlurilor de stat	(13.272.034)	3.128.639
- instrumentelor financiare derivate	15.146.584	(5.283.033)
- unitatilor de fond	(1.510.083)	(1.382.992)
Total pierdere/ castig net(a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	364.467	(3.537.386)

17. Alte cheltuieli operationale

Alte cheltuieli operationale au fost generate de:

	2021	2020
Taxa datorata de Fond catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF)	481.864	455.920
Comisioane de intermediere	1.592	4.356
Onorariu de audit	22.729	17.668
Alte cheltuieli	1.996	2.265
Comisioane bancare	12.069	14.389
Total	520.250	494.598

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2021, este in suma de 22.729 RON. Nu au existat alte onorarii cu auditorul fondului in decursul anului 2021, in afara de cele pentru auditul statutar.

18. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale**18.1. Administratorul Fondului**

La 31 decembrie 2021, in datorii curente era inregistrata suma de 381.869 lei (31 decembrie 2020: 378.225 lei) reprezentand comision de administrare de plata catre SAI Raiffeisen Asset Management S.A..

Cheltuiala cu comisioanele de administrare platite sau datorate Administratorului Fondului in anul financiar 2021 a fost de 4.800.961 lei (2020: 4.262.269 lei).

18.2. Depozitar

Raiffeisen Bank S.A., actionarul majoritar al SAI Raiffeisen Asset Management S.A., furnizeaza servicii de depozitare si custodie catre Fond. La 31 decembrie 2021, in datorii curente era inregistrata suma de 29.413 lei (31 decembrie 2020: 28.711 lei) reprezentand datorii de plata catre Raiffeisen Bank S.A. Cheltuielile pentru serviciile de depozitare si custodie prestate de Raiffeisen Bank S.A. in cadrul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021 au fost de 369.200 lei (2020: 363.846 lei).

18.3. Detineri de unitati de fond

La 31 decembrie 2021, Fondul avea investitii in urmatoarele administrate de SAI Raiffeisen Asset Management:

Denumire fond	Nr. unitati de fond detinute	Valoare totala	Procent detinere in total capital fond
Raiffeisen Euro Plus	137.541,3077	90.137.303,89	5,59%

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN DOLAR PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

18. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale(continuare)

La 31 decembrie 2020:

Denumire fond	Nr. unitati de fond detinute	Valoare totala	Procent detinere in total capital fond
Raiffeisen Euro Plus	113.864,1208	74.607,949,43	4,42%

18.4 Altele

La 31 decembrie 2021 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 10.024.342 lei (conturi curente in lei: 743 lei, conturi curente in euro: 1.240.236 euro, conturi curente in USD: 8.783.363 USD). Din totalul soldului conturilor curente in lei, suma de 9.000 USD reprezinta sumele subscrise si nealocate la data raportarii iar suma de 200.000 USD reprezinta rascumparari de platit. La 31 decembrie 2020 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 21.442.580 lei (conturi curente in lei: 663.733 lei, conturi curente in euro: 55.699 euro, conturi curente in USD: 5.170.859 USD).

Depozitele cu scadenta initiala mai mica de 3 luni deschise la Raiffeisen Bank erau la 31 decembrie 2020 in suma de 629.010 lei (31 decembrie 2020: 0 lei). La 31 decembrie 2021 Fondul avea deschise contracte pe curs de schimb (EUR/USD) in contraparte cu Raiffeisen Bank a caror evaluare la 31 decembrie 2021 era 3.509.263 lei (31 decembrie 2020: (4.955.987) lei) si contracte pe curs de schimb (USD/RON) a caror evaluare la 31 decembrie 2021 era 189.774 lei (31 decembrie 2020: 545.941 lei).

Veniturile din dobanzi generate de depozitele constituite de Fond la Raiffeisen Bank in 2021 au fost in suma de aproximativ 177 lei (in 2020: 29.695 lei). Veniturile din dobanzi de cont curent inregistrate de Fond in 2021 de la Raiffeisen Bank au fost de 806 lei (2020: 5.201 lei).

Cheltuielile cu comisioanele bancare platite de Fond in 2021 catre Raiffeisen Bank au fost de 1.044 lei (in 2020: 3.247 lei).

19. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

Evolutia fondului Dolar Plus la inceputul anului 2022 a fost marcata de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina cu impact semnificativ asupra evolutiei pietelor financiare. Astfel, am asistat la o corectie generalizata a pietelor de actiuni si obligatiuni, ca urmare a cresterii accelerate a aversiunii la risc in randul investitorilor. Pe langa temerile legate de riscurile asociate unui conflict la scara larga la granitele Europei, investitorii au manifestat ingrijorari ridicate cu privire la impactul economic al acestui conflict. Atacul declansat de Rusia asupra Ucrainei a atras un set larg de sanctiuni din partea tarilor occidentale asupra statului agresor, precum si o serie de contra-sanctiuni din parte Rusiei. Aceste sanctiuni vor avea un impact sever asupra economiei Rusiei, insa intr-o anumita masura vor afecta si economiile celorlalte tari, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor primei, produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. In acest context este de asteptat o crestere economica mai reduca si o accelerare a inflatiei atat pentru Romania, cat si pentru restul tarilor europene.

Expunerea fondului Dolar Plus pe entitati din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra fondului. Totodata, masurile de consolidarea a pozitiei de lichiditate a fondului dar si alte decizii de administrare a riscului adoptate in mod preventiv, ne-au permis sa gestionam in mod corespunzator provocarile din aceasta perioada.

20. Clasificare active si datorii

Toate elementele de activ si de datorii sunt clasificate ca fiind active/datorii curente. Instrumentele cu venit fix cu maturitati mai mari de 12 luni sunt clasificate ca active curente deoarece fondul nu intentioneaza sa le detina pana la maturitate.

ADMINISTRATOR,
SZILAGYI RAZVAN
Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
CRAIOVEANU ADRIANA
Contabil Sef
Semnatura

Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN DOLAR PLUS
la data 31.12.2021

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata (valuta)	Valoare actualizata (RON)	Pondere valoare actualizata in total activ
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	81,948,837.26	77,000,524.00	336,546,190.24	68.25%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	17,931,156.92	12,040,528.39	52,625,537.43	10.67%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.1	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (RO)	2,516,759.30	2,522,661.62	11,025,797.14	2.24%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	15,414,397.62	9,517,866.77	41,599,740.28	8.44%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	64,017,680.34	64,959,995.61	283,920,652.81	57.58%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (SM)	12,805,562.57	14,521,817.66	63,470,508.45	12.87%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	51,212,117.77	50,438,177.95	220,450,144.37	44.71%
	valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.3	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.4	valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00	0.00%
	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Actiuni neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.5	Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala/ obligatiuni corporative	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Alte instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00%
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	2,090,737.05	2,090,737.05	9,137,984.42	1.85%
	- disponibil in cont curent	2,090,737.05	2,090,737.05	9,137,984.42	1.85%
3	Produse structurate	0.00	0.00	0.00	0.00%
4	Depozite bancare, din care:	13,446,826.44	13,455,250.87	58,808,864.98	11.93%
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	13,446,826.44	13,455,250.87	58,808,864.98	11.93%
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe indici (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
5.1	Contracte futures pe actiuni (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe indici (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
5.2	Contracte futures pe actiuni (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe indici (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
5.3	Contracte futures pe actiuni (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
6	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care	0.00	1,371,160.16	5,992,929.71	1.22%
	Contracte forward pe curs de schimb	0.00	1,371,160.16	5,992,929.71	1.22%
	Contracte swap	0.00	0.00	0.00	0.00%
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012, din care:	-7,956,017.70	-1,726,209.47	-7,544,743.72	-1.53%
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-7,956,017.70	-7,954,844.61	-34,768,239.34	-7.05%
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00	0.00%
7.3	- titluri suport pentru operatiuni de report	0.00	6,228,635.14	27,223,495.61	5.52%
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA	20,982,076.86	20,623,081.86	90,137,303.89	18.28%
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00%
10	Alte active, din care	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.S.I.F.	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00	0.00%
11	ACTIV TOTAL	110,512,459.91	112,814,544.47	493,078,529.52	100.00%

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata (valuta)	Valoare actualizata (RON)	Pondere valoare actualizata in total activ
12	Cheltuielile fondului		108,090.05	472,429.19	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor		87,370.32	381,869.46	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului		6,729.68	29,413.41	
	- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate intermediarilor		0.00	0.00	
	- cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate ASF		8,789.74	38,417.32	
	- cheltuieli cu taxa de audit		5,200.31	22,728.99	
	- rascumparari de platit		0.00	0.00	
	- alte cheltuieli		0.00	0.00	
13	ACTIV NET		112,706,454.42	492,606,100.33	
14	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		84,558,3692	84,558,3692	
	- persoane fizice		81,395,2355	81,395,2355	
	- persoane juridice		3,163,1337	3,163,1337	
15	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		1,332,8835	1,332,8835	
16	Numar investitori, din care :		1,695	1,695	
	- persoane fizice		1,672	1,672	
	- persoane juridice		23	23	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	Data	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Activ net		149,665,533.33	124,892,704.39	112,706,454.42
VUAN		1,312.7332	1,349.7202	1,332.8835

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN DOLAR PLUS la data 31.12.2021

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

5b. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Serie	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR26		22	12.12.2019	16.12.2021	15.12.2022	11,000,000.0000	1,612.3298	25,797.2603	0.0000		11,025,797.14	1.83%	2.24%
TOTAL												11,025,797.14		2.24%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
ROG3L3GMYR6	31/12/2021	500	10.02.2021	24.08.2021	23.08.2022	12,404,285.13	1,090.46	30,840.90	0.00	99.3910	12,325,756.07	RAIFFEISEN BANK	0.27%	2.50%
ROG3L3GMYR6	31/12/2021	400	17.03.2021	24.08.2021	23.08.2022	9,917,141.71	886.87	24,672.72	0.00	99.3910	9,860,604.86	RAIFFEISEN BANK	0.21%	2.00%
ROE3GCPAFCP6	31/12/2021	1,857	08.06.2020	13.12.2021	12.12.2022	44,746,749.95	10,842.20	23,915.59	0.00	101.4580	46,636,874.61	S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.	2.77%	9.46%
TOTAL												68,823,235.55		13.96%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

7b. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)/	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
UNICREDIT BANK AG	XS1527547878		21	23.11.2016	07.12.2016	06.02.2022	5,250,000.00	2,309.20	0.00	-48,570,989.06		4.3707	27,218,198.58	60.00%	5.52%
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1996435928	31/12/2021	565	15.05.2019	22.05.2021	21.05.2022	554,530.55	236.52	9,101.92		103.18	4.9481	2,929,532.35	0.11%	0.59%
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1722898431	31/12/2021	350	16.11.2017	23.11.2021	22.11.2022	346,678.50	89.46	654.45		102.76	4.9481	1,782,906.58	0.07%	0.36%
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS2063535970	31/12/2021	786	02.10.2019	09.10.2021	08.10.2022	777,566.22	216.11	3,391.64		102.46	4.9481	4,001,624.38	0.16%	0.81%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	AT000B014444		10	27.09.2018	05.10.2021	04.10.2022	500,000.00	7.97	141.76	0.00		4.9481	2,474,751.46	1.00%	0.50%
Banco Santander SA	XS1611255719	31/12/2021	10	04.05.2017	11.11.2021	10.02.2022	1,000,000.00	90.03	927.92		101.93	4.9481	5,047,942.35	0.00%	1.02%
SOCIETE GENERALE	XS1513896941		2,500	16.12.2016	04.01.2017	13.02.2022	2,500,000.00	1,164.66	0.00	-18,163,422.64		4.3707	13,048,763.48	50.00%	2.65%
SOCIETE GENERALE	US83368TATS1	31/12/2021	1,500	21.03.2019	28.09.2021	27.03.2022	1,499,055.00	707.95	15,015.63		105.26	4.3707	6,966,789.26	0.10%	1.41%
TOTAL													63,470,508.45		12.87%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	577.81	0.00%
BRD - GSG	7,305.43	0.00%
ING BANK ROMANIA	12,530.69	0.00%
RAIFFEISEN BANK	743.32	0.00%
TOTAL	21,157.25	0.00%

2a. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	valută		lei	%
BANCA TRANSILVANIA/EUR	1,870.36	4.9481	9,254.73	0.00%
BRD - GSG/EUR	31,451.06	4.9481	155,622.99	0.03%
BRD - GSG/USD	461,521.93	4.3707	2,017,173.89	0.41%
CREDIT EUROPE BANK/EUR	590.20	4.9481	2,920.37	0.00%
EXIMBANK/EUR	883.16	4.9481	4,369.96	0.00%
GARANTIBANK/EUR	1,353.56	4.9481	6,845.99	0.00%
ING BANK ROMANIA/EUR	20,244.97	4.9481	100,174.14	0.02%
INTESA/EUR	625.15	4.9481	3,093.30	0.00%
RAIFFEISEN BANK/EUR	250,648.91	4.9481	1,240,235.88	0.25%
RAIFFEISEN BANK/USD	1,276,028.07	4.3707	5,577,135.90	1.13%
TOTAL			9,116,827.16	1.89%

X. Depozite bancare

pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / din alt stat membru / dintr-un stat nemembru

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK	30.12.2021	04.01.2022	628,999.98	5.24	10.49	629,010.47	0.13%
TOTAL						629,010.47	0.13%

2a. Depozite bancare denuminate în valută

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR ...RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			valută	valută	valută	lei	lei	%
CREDIT EUROPE BANK	30.12.2021	30.12.2022	476,000.00	4.56	9.13	4.9481	2,355,340.79	0.48%
CREDIT EUROPE BANK	31.12.2021	30.12.2022	522,000.00	5.01	5.01	4.9481	2,582,932.99	0.52%
EXIMBANK	16.11.2021	16.11.2022	528,000.00	4.40	202.40	4.9481	2,613,598.39	0.53%
EXIMBANK	23.04.2021	26.04.2022	3,017,000.00	20.95	5,305.70	4.9481	14,954,646.15	3.03%
EXIMBANK	23.12.2021	23.12.2022	5,035,000.00	44.76	402.80	4.9481	24,915,676.59	5.05%
ING BANK ROMANIA	31.12.2021	03.01.2022	187,454.09	0.02	0.02	4.3707	819,305.70	0.17%
INTESA	14.09.2021	14.09.2022	2,007,000.00	13.94	1,519.19	4.9481	9,938,353.89	2.02%
TOTAL							56,179,854.50	11.80%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadenței	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit/Pierdere	Valoare totala	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK	1,200,000	EUR/USD 16.06.2022	21.12.2021	15.06.2022	4.9516	4.9481	0.0000	-19,670.07	-19,670.07	0.00%
BRD - GSG	2,400,000	EUR/USD 26.05.2022	02.12.2021	26.05.2022	4.9669	4.9481	0.0000	-4,177.43	-4,177.43	0.00%
RAIFFEISEN BANK	1,200,000	EUR/USD 30.03.2022	06.10.2021	30.03.2022	5.0757	4.9481	0.0000	141,566.75	141,566.75	0.03%
ING BANK ROMANIA	2,100,000	EUR/USD 25.01.2022	02.08.2021	25.01.2022	5.2134	4.9481	0.0000	552,134.84	552,134.84	0.11%
RAIFFEISEN BANK	800,000	EUR/USD 19.01.2022	28.07.2021	19.01.2022	5.1797	4.9481	0.0000	183,885.18	183,885.18	0.04%
BRD - GSG	1,250,000	EUR/USD 23.06.2022	28.12.2021	23.06.2022	4.9695	4.9481	0.0000	404.25	404.25	0.00%
BRD - GSG	1,500,000	EUR/USD 27.04.2022	01.11.2021	27.04.2022	5.0803	4.9481	0.0000	178,481.47	178,481.47	0.04%
RAIFFEISEN BANK	700,000	EUR/USD 06.04.2022	12.10.2021	06.04.2022	5.0691	4.9481	0.0000	77,382.33	77,382.33	0.02%
RAIFFEISEN BANK	900,000	EUR/USD 16.02.2022	25.08.2021	16.02.2022	5.1509	4.9481	0.0000	178,322.42	178,322.42	0.04%
RAIFFEISEN BANK	2,300,000	EUR/USD 26.01.2022	03.08.2021	26.01.2022	5.2073	4.9481	0.0000	590,417.67	590,417.67	0.12%
ING BANK ROMANIA	1,400,000	EUR/USD 18.01.2022	26.07.2021	18.01.2022	5.1840	4.9481	0.0000	299,906.77	299,906.77	0.06%
RAIFFEISEN BANK	1,150,000	EUR/USD 05.01.2022	12.07.2021	05.01.2022	5.2077	4.9481	0.0000	298,030.52	298,030.52	0.06%
RAIFFEISEN BANK	1,500,000	EUR/USD 08.06.2022	14.12.2021	08.06.2022	4.9485	4.9481	0.0000	-27,651.76	-27,651.76	-0.01%
ING BANK ROMANIA	500,000	EUR/USD 02.06.2022	06.12.2021	02.06.2022	4.9540	4.9481	0.0000	-6,061.16	-6,061.16	0.00%
ING BANK ROMANIA	700,000	EUR/USD 20.04.2022	26.10.2021	20.04.2022	5.0944	4.9481	0.0000	93,806.98	93,806.98	0.02%
ING BANK ROMANIA	900,000	EUR/USD 23.03.2022	28.09.2021	23.03.2022	5.1229	4.9481	0.0000	149,444.81	149,444.81	0.03%
ING BANK ROMANIA	3,210,000	EUR/USD 19.05.2022	24.11.2021	19.05.2022	4.9229	4.9481	0.0000	-132,147.20	-132,147.20	-0.03%
RAIFFEISEN BANK	1,750,000	EUR/USD 11.05.2022	16.11.2021	11.05.2022	4.9907	4.9481	0.0000	48,295.89	48,295.89	0.01%
BRD - GSG	1,920,000	EUR/USD 29.03.2022	04.10.2021	29.03.2022	5.0960	4.9481	0.0000	265,757.00	265,757.00	0.05%
ING BANK ROMANIA	2,050,000	EUR/USD 28.04.2022	03.11.2021	28.04.2022	5.0830	4.9481	0.0000	249,204.73	249,204.73	0.05%
BRD - GSG	1,700,000	EUR/USD 22.03.2022	27.09.2021	22.03.2022	5.1327	4.9481	0.0000	299,210.30	299,210.30	0.06%
RAIFFEISEN BANK	1,300,000	EUR/USD 02.03.2022	08.09.2021	02.03.2022	5.1920	4.9481	0.0000	308,932.88	308,932.88	0.06%
RAIFFEISEN BANK	700,000	EUR/USD 09.02.2022	17.08.2021	09.02.2022	5.1656	4.9481	0.0000	149,530.43	149,530.43	0.03%
RAIFFEISEN BANK	800,000	EUR/USD 18.05.2022	23.11.2021	18.05.2022	4.9354	4.9481	0.0000	-22,869.91	-22,869.91	0.00%
ING BANK ROMANIA	1,910,000	EUR/USD 27.04.2022	15.11.2021	11.05.2022	5.0218	4.9481	0.0000	112,008.23	112,008.23	0.02%
RAIFFEISEN BANK	700,000	EUR/USD 04.05.2022	09.11.2021	04.05.2022	5.0796	4.9481	0.0000	82,181.14	82,181.14	0.02%
RAIFFEISEN BANK	700,000	EUR/USD 13.04.2022	19.10.2021	13.04.2022	5.1133	4.9481	0.0000	107,645.49	107,645.49	0.02%
RAIFFEISEN BANK	800,000	EUR/USD 16.03.2022	22.09.2021	16.03.2022	5.1452	4.9481	0.0000	151,365.12	151,365.12	0.03%
RAIFFEISEN BANK	1,300,000	EUR/USD 02.06.2022	07.12.2021	02.06.2022	4.9380	4.9481	0.0000	-36,471.57	-36,471.57	-0.01%
RAIFFEISEN BANK	600,000	EUR/USD 27.04.2022	03.11.2021	27.04.2022	5.0822	4.9481	0.0000	72,571.71	72,571.71	0.01%
RAIFFEISEN BANK	1,000,000	EUR/USD 23.03.2022	29.09.2021	23.03.2022	5.1135	4.9481	0.0000	156,656.95	156,656.95	0.03%
RAIFFEISEN BANK	1,000,000	EUR/USD 23.02.2022	31.08.2021	23.02.2022	5.1878	4.9481	0.0000	234,243.82	234,243.82	0.05%
RAIFFEISEN BANK	1,400,000	EUR/USD 12.01.2022	21.07.2021	12.01.2022	5.1565	4.9481	0.0000	290,179.51	290,179.51	0.06%
RAIFFEISEN BANK	1,800,000	EUR/USD 22.06.2022	28.12.2021	22.06.2022	4.9664	4.9481	0.0000	-4,649.20	-4,649.20	0.00%
ING BANK ROMANIA	1,800,000	EUR/USD 22.06.2022	27.12.2021	22.06.2022	4.9642	4.9481	0.0000	-8,576.62	-8,576.62	0.00%
RAIFFEISEN BANK	800,000	EUR/USD 25.05.2022	02.12.2021	25.05.2022	4.9642	4.9481	0.0000	-591.40	-591.40	0.00%
RAIFFEISEN BANK	2,700,000	USD/RON 11.02.2022	10.11.2021	11.02.2022	4.3131	4.3707	0.0000	189,774.13	189,774.13	0.04%
ING BANK ROMANIA	2,800,000	EUR/USD 04.05.2022	08.11.2021	04.05.2022	5.0801	4.9481	0.0000	329,947.29	329,947.29	0.07%
RAIFFEISEN BANK	800,000	EUR/USD 09.03.2022	14.09.2021	09.03.2022	5.1867	4.9481	0.0000	185,253.61	185,253.61	0.04%
RAIFFEISEN BANK	1,400,000	EUR/USD 02.02.2022	10.08.2021	02.02.2022	5.1448	4.9481	0.0000	270,898.96	270,898.96	0.05%
TOTAL								5,992,929.71		1.22%

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 (1), lit.g, din OUG nr.32/2012

1. Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achizitiei	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
ROMGB 0.7 08/24/26	Contracte REPO	-280	09.12.2021	06.01.2022	-6,847,801.08	95.09	2,187.01	-6,844,230.46	RAIFFEISEN BANK	0.15%	-1.39%
ROMGB 0.7 08/24/26	Contracte REPO	-300	23.12.2021	20.01.2022	-7,356,017.96	102.15	919.36	-7,354,058.13	RAIFFEISEN BANK	0.16%	-1.49%
ROMGB 1 12/13/23	Contracte REPO	-200	14.12.2021	11.01.2022	-5,018,219.46	69.68	1,254.29	-5,015,849.88	RAIFFEISEN BANK	0.30%	-1.02%
ROMGB 1 12/13/23	Contracte REPO	-320	27.12.2021	25.01.2022	-8,030,007.76	111.50	557.50	-8,027,665.54	RAIFFEISEN BANK	0.48%	-1.63%
ROMGB 1 12/13/23	Contracte REPO	-300	30.12.2021	27.01.2022	-7,527,404.93	104.54	209.06	-7,526,435.34	RAIFFEISEN BANK	0.45%	-1.53%
TOTAL								-34,768,239.35			-7.05%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denumite în valută

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPC
				valută VUAN	valută	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN EURO PLUS	ROFIND00176	30/12/2021	137,541.3077	132.4442	132.4442	4.9481	90,137,303.89	5.59%	18.28%
TOTAL							90,137,303.89		18.28%

ACTIV TOTAL	493,078,529.52
--------------------	-----------------------

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN DOLAR PLUS
la data 31.12.2021

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31.12.2020		Sfarsitul perioadei de raportare		31.12.2021		Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	(lei)
I.	Total active	100.25%	100.00%	125,199,505.23	496,541,237.74	100.10%	100.00%	112,814,544.47	493,078,529.50	-3,462,708.23
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	56.18%	56.03%	70,155,075.82	278,235,030.70	73.85%	73.78%	83,229,159.14	363,769,685.85	85,534,655.15
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	2.23%	2.22%	2,780,080.02	11,025,797.36	16.21%	16.19%	18,269,163.53	79,849,033.04	68,823,235.68
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	2.23%	2.22%	2,780,080.02	11,025,797.36	2.24%	2.24%	2,522,661.62	11,025,797.14	-0.22
	- altele titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	13.97%	13.96%	15,746,501.91	68,823,235.90	68,823,235.90
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	53.95%	53.81%	67,374,995.80	267,209,233.34	57.64%	57.58%	64,959,995.61	283,920,652.81	16,711,419.47
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	- altele valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	13.17%	13.14%	16,445,757.71	65,223,875.08	12.88%	12.87%	14,521,817.66	63,470,508.45	-1,753,366.63
	- altele titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	40.78%	40.68%	50,929,238.09	201,985,358.26	44.75%	44.71%	50,438,177.95	220,450,144.37	18,464,786.10
1.3	valori mob. si instr. ale p-ti mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apr. de ASF din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	14.42%	14.39%	18,011,942.30	71,435,363.16	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-71,435,363.16
	- valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	- obligatiuni corporative netranzactionate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.3	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.4	- altele valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	14.42%	14.39%	18,011,942.30	71,435,363.16	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-71,435,363.16
3.5	Depozite bancare, din care:	13.65%	13.61%	17,045,818.43	67,603,715.89	11.94%	11.93%	13,455,250.87	58,808,864.98	-8,794,850.92
4.1	depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	13.65%	13.61%	17,045,818.43	67,603,715.89	11.94%	11.93%	13,455,250.87	58,808,864.98	-8,794,850.92
4.2	depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	-1.85%	-1.84%	-2,308,031.86	-9,153,654.36	1.22%	1.22%	1,371,160.16	5,992,929.71	15,146,584.07
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	-1.85%	-1.84%	-2,308,031.86	-9,153,654.36	1.22%	1.22%	1,371,160.16	5,992,929.71	15,146,584.07
	- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- options	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- forward	-1.85%	-1.84%	-2,308,031.86	-9,153,654.36	1.22%	1.22%	1,371,160.16	5,992,929.71	15,146,584.07
	- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Conturi curente si numerar	6.43%	6.41%	8,030,237.11	31,847,920.38	1.86%	1.85%	2,090,737.05	9,137,984.42	
	7 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012	-0.04	-0.04	-4,538,424.98	-17,999,393.48	-0.07	-0.07	-7,954,844.61	-34,768,239.35	-16,768,845.87
	7.1 - contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-3.63%	-3.62%	-4,538,424.98	-17,999,393.48	-7.06%	-7.05%	-7,954,844.61	-34,768,239.35	-16,768,845.87
	7.2 - titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	7.3 - certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	8 Titluri de participare la OPCVM / AOPC	15.06%	15.03%	18,811,888.41	74,607,349.43	18.30%	18.28%	20,623,081.86	90,137,303.89	15,529,354.45
	9 Dividende sau alte drepturi de incasat	-0.01%	-0.01%	-9,000.00	-35,694.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	35,694.00
	10 Alte active, din care	-0.01%	-0.01%	-9,000.00	-35,694.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	35,694.00
	- sume in tranzit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- sume la distribuitori	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- sume in curs de rezolvare	-0.01%	-0.01%	-9,000.00	-35,694.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	35,694.00
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II.	Total obligatii	0.25%	0.25%	316,800.84	1,256,432.13	0.10%	0.10%	108,090.05	472,429.18	

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare			31.12.2020	Starsitul perioadei de raportare			31.12.2021	Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.08%	0.08%	95,366.99	378,225.48	0.08%	0.08%	87,370.32	381,869.46	3,643.98
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	7,239.18	28,710.59	0.01%	0.01%	6,729.68	29,413.41	702.82
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7.	Cheltuieli cu plata comisiunelor / tarifulor datorate ASF	0.01%	0.01%	9,739.82	38,628.13	0.01%	0.01%	8,789.74	38,417.32	210.81
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	4,454.85	17,667.94	0.00%	0.00%	5,200.31	22,728.99	5,061.06
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.16%	0.16%	200,000.00	793,200.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-793,200.00
	- comision de subscriere	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- impozit aferent rascumpararilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- altele	0.16%	0.16%	200,000.00	793,200.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-793,200.00
10.	Rascumparari de platit	0.16%	0.16%	200,000.00	793,200.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-793,200.00
III.	Valoarea activului net (I-II)			124,882,704.39	495,284,805.60			112,706,454.42	492,606,100.32	-2,678,705.28

Situatia valorii unitare a activului net la data 31.12.2021

Denumire element	Perioada curenta		Anul precedent	Diferente
	31.12.2021			
Valoare activ net	112.706.454,42		124.882.704,39	-12.176.249,97
Numar de unitati de fond in circulatie	84.558,37		92.524,88	-7.966,51
Valoarea unitara a activului net	1.332,8835		1.349,7202	-16,8367

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
in conformitate cu Art 53 alin 1 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile
ulterioare pentru S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. in anul 2021

I. ACTIVITATI:

In anul 2021 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. ("RAM") a desfasurat activitatile de administrare a fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative, in conformitate cu obiectul de activitate autorizat:

- 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 este 6630 „Activitati de administrare a fondurilor (administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare „OPCVM” stabilite in Romania sau in alt stat membru) ”.

Astfel, in anul 2021 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat activitatea de administrare a fondurilor deschise de investitii: Raiffeisen Romania Dividend, Raiffeisen Ron Plus, Raiffeisen Euro Plus, Raiffeisen Euro Obligatiuni, Raiffeisen Ron Flexi, Raiffeisen Dolar Plus, Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron si Raiffeisen Moderat Euro, Raiffeisen Global Equity si Raiffeisen Global Bonds.

La data de 31.12.2021, situatia fondurilor de investitii administrate se prezinta dupa cum urmeaza:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Investitori	VUAN
1	FDI Raiffeisen Romania Dividend	241,683,354.35	1,049	94.5733
2	FDI Raiffeisen Ron Plus			
	<i>Clasa A</i>	1,734,243,660.67	22,637	200.4104
	<i>Clasa D</i>	22,629,699.28	60	98,022.9797
3	FDI Raiffeisen Euro Plus	325,839,876.55	8,055	132.4588
4	FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni	42,378,046.33	532	28.1532
5	FDI Raiffeisen Dolar Plus	112,706,454.42	1,695	1,332.8835
6	FDI Raiffeisen Ron Flexi	373,126,720.37	3,063	138.8395
7	FDI Raiffeisen Conservator Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	71,024,991.31	97	115,258.8066
	<i>Clasa FWR (D)</i>	17,182,019.23	32	105,188.5816
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	152,614,021.18	11,736	114.7488
8	FDI Raiffeisen Conservator Euro			

	<i>Clasa FWR (A)</i>	35,828,578.00	171	26,901.1095
	<i>Clasa FWR (D)</i>	6,980,924.75	63	24,890.8873
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	5,259,379.81	857	26.8202
9	FDI Raiffeisen Moderat Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	74,679,688.66	107	118,993.452
	<i>Clasa FWR (D)</i>	24,753,494.26	29	105,259.0669
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	59,183,575.05	3,866	118.4528
10	FDI Raiffeisen Moderat Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	30,163,093.94	176	27,932.2924
	<i>Clasa FWR (D)</i>	9,668,164.52	61	25,262.0621
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	6,654,254.77	636	27.8519
11	FDI Raiffeisen Global Equity	33,956,290.73	472	3,483.1298
12	FDI Raiffeisen Global Bonds	2,756,005.52	51	2,471.9821

Toate sumele sunt exprimate in lei, mai putin cele aferente fondurilor Euro Plus, Euro Obligatiuni, Conservator Euro, Moderat Euro, Global Equity, Global Bonds care sunt denumite in Euro si cele ale fondului Dolar Plus care sunt denumite in USD.

II. CAPITAL SOCIAL

In anul 2021 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

La data de 31.12.2021 Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 Ron, alocat astfel:

- 3.156.000 Ron pentru activitatea de administrare a fondurilor de investitii si a portofoliilor individuale
- 7.500.000 Ron pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative.

La data de 31.12.2021 structura actionariatului SAI RAM era:

- Raiffeisen Bank S.A., detine un numar de 359.996 actiuni, reprezentand 99,998888% din capitalul social;
- Felicia Victoria Popovici, detine un numar de 4 actiuni in valoare totala de 118,40 RON, avand o cota de participare la beneficii si pierderi de 0,001112%.

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

Grupul Raiffeisen Romania, din care face parte S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. include urmatoarele societati:

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

La 31 decembrie 2021 principalul actionar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care detine 99.925% din totalul actiunilor. Raiffeisen Bank International AG, actionar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listata la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din actiunile sale sunt detinute de cele 8 Banci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regasesc pe site-ul www.rbinternational.com.

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta la data publicarii Situatiilor financiare anuale:

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

Directorii societății de administrare a investițiilor sunt:

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. isi desfasoara activitatea in cadrul structurii organizatorice prezentata in Organigrama anexata.

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat de Deloitte Audit SRL, membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, avand autorizatia nr. 25/25.06.2001.

Auditul financiar al fondurilor de investitii administrate a fost asigurat de BDO Audit S.R.L., membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, avand autorizatia nr. 18/02.08.2001.

Auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in perioada 01.01.2021-06.04.2021 de catre doamna Mihaela Bratosin, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5136/2016). Incepand cu 07.04.2021 auditul intern a fost asigurat de catre domnul Ioan Fleser, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5226 din 31.03.2017).

Departamentul de Control Intern:

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.

Departamentul de Administrare a Riscului:

Activitatea de administrare a riscului a fost asigurata de catre dna Liana Badea, pana la data de 31.03.2021 (inclusiv), persoana autorizata de cele doua sectoare ASF prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 154/29.06.2011 si Autorizatia ASF nr 75/30.05.2016. Ulterior, pana la autorizarea domnului Iulian Lolea (Autorizatia ASF nr. 127/28.06.2021 si Decizia ASF 930/23.07.2021), activitatea de administrare a riscului a fost asigurata de catre doamna Felicia Popovici.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII

In anul 2021 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 anul 2021, nu au survenit modificari in componenta Consiliului de Administratie.

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

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

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

c) Conducerea Executiva

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

2. Comitetele din cadrul Societatii:

Societatea are infiintate sase comitete de guvernare care isi desfasoara activitatea in conformitate cu reglementarile interne ale Societatii. Comitetele ofera suport Consiliului de Administratie sau Conducerii

Executive, fiecare comitet actionand in conformitate cu rolurile si responsabilitatile stabilite prin politicile sau regulamentele interne ale Societatii. Comitetele actuale create la nivelul Societatii sunt:

- ❖ Comitetul de Audit;
- ❖ Comitetul de Remunerare;
- ❖ Comitetul de Nominalizare;
- ❖ Comitetul de Grup;
- ❖ Comitetul de Management si Control al Riscului Operational;
- ❖ Comitetul de Investitii.

a) Comitetul de Audit

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

b) Comitetul de Remunerare

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

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

c) Comitetul de Nominalizare

Comitetul de Nominalizare (avand rol consultativ) este format din membrii executivi din cadrul Raiffeisen Bank si este responsabil de evaluarea persoanelor din structura de conducere, in timp ce Conducerea SAI RAM 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)

La 31 decembrie 2021, Comitetului de Management si Control al Riscului Operational avea 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 trei functii-cheie independente conform prevederilor legislative, astfel:

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

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.

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

Asa cum este detaliat in politicile, procedurile, reglementarile interne ale Societatii, cerintele de competenta, onorabilitate si guvernanta sunt indeplinite de membrii Consiliul de Administratie, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate in pozitiiile celor trei functii cheie obligatorii. Compania a implementat un proces pentru a valida evaluarea continua a criteriilor de competenta si onorabilitate pentru membrii Consiliului de Administratie, Conducerii Executive si functiilor cheie. Acest proces este descris si documentat in Procedura privind evaluarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii- cheie. Toate persoanele desemnate in aceste functii dovedesc conformitatea cu criteriile de competenta, onorabilitate si guvernanta, asa cum sunt ele definite in aceasta procedura.

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

Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate, precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate, iar in analiza de risc societatea ia in calcul si riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali si guvernanta (ESG).

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

1. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese;
3. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente;
4. Structura compensarii (proportia platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.
5. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravezueaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.
6. In functie de rol si responsabilitate masurarea performantei poate lua in calcul si integrarea factorilor ESG in activitatea desfasurata in acord cu prevederile politicilor adoptate la nivel SAI RAM in acest sens.

In cursul anului 2021, politica de remunerare a suferit modificari, in cadrul sau fiind integrate si riscurile de durabilitate in conformitate cu prevederile legale.

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

Cheltuielile cu personalul in 2021 au fost de 5.823.091 lei, din care 2.444.061 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 441.041 lei, din care 254.091 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati”. Nu exista remuneratii acordate de SAI RAM, catre membrii comitetelor consultative. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2021 si de platit in cursul anului 2022 se regasesc in macheta atasata prezentului raport.

Urmare a naturii activitatii si a responsabilitatilor lor, in cadrul RAM urmatoarele persoane sunt clasificate ca „Angajati identificati”:

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

Dintre acestea functii de control sunt considerate a fi sefi departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern si Audit Intern.

Alte categorii de personal includ sefi departamentelor: Administrare a Investiilor; Marketing si Distributie.

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

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

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

VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

1. Aspecte generale

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

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

2 Activitatea desfasurata de Functia de Conformitate / Control Intern

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

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

departamentelor Societatii pentru a raspunde schimbarilor legislative. Activitatile Functiei de Conformitate sunt supuse revizuirii periodice de catre Functia de Audit Intern.

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

Activitatea de control intern are doua directii principale:

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

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

- abordare bazata pe risc pentru o alocare eficienta a resurselor functiei de control;
- proceduri scrise capabile sa detecteze riscul de nerespectare de catre societate a obligatiilor ce ii 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 RAM 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 investeste 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 Societate ce investesc preponderent in instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni.

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

Politica RAM de investire a activelor proprii exclude investițiile care au ca scop fructificarea pe termen scurt a ineficiențelor pieței (tranzacțiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul RAM sunt achiziționate cu intenția de păstrare până la maturitate, cu excepția cazurilor în care apar probleme de lichiditate neprevăzute și societatea se vede nevoită să își lichideze unul sau mai multe plasamente înainte de maturitatea acestora. Aceste cazuri vor fi însă cu titlu de excepție, RAM având în vedere un management activ al fluxurilor de numerar. Astfel, maturitatea activelor va fi corelată cu cea a ieșirilor anticipate de numerar, în vederea diminuării pe cât posibil a situațiilor în care plasamentele trebuie lichidate anticipat. Acoperirea nevoilor de numerar se va realiza preponderent din depozite și din rascumpărarea de unități de fond emise de fondurile administrate de RAM.

Obiectivul Societății este de a menține un nivel redus de risc aferent investițiilor societății. În acest sens, Societatea va monitoriza atent potențialii factori de risc în scopul prevenirii și mitigării efectelor adverse ale acestora.

Riscul de credit

Titlurile cu venit fix aflate în portofoliul Societății sau în portofoliul fondurilor administrate sunt reprezentate de obligațiuni emise de stat sau alte entități cu o situație financiară solidă și rating ridicat. De asemenea, depozitele/conturile de economii sunt constituite numai la instituții de credit stabile, aprobate ca și contrapartide pentru investițiile de piață monetară ale fondurilor de investiții administrate. Probabilitatea unor pierderi ca urmare a acestor expuneri este mică și ca urmare, riscul de credit asociat acestor dețineri este evaluat ca fiind unul scăzut.

Riscul de piață

Riscul de rata a dobânzii

Societatea este expusă la riscul de rata a dobânzii datorită pozițiilor pe titluri cu venit fix pe care le deține. Ținând cont de faptul că achiziționarea acestor titluri se face cu scopul de a le ține până la scadență, riscul de rata a dobânzii este considerat a fi unul foarte redus. Acesta poate apărea atunci când Societatea este nevoită să vândă titlurile deținute înainte de scadență, acest lucru întamplându-se doar în cazul unor ieșiri neprevăzute de numerar. În vederea limitării riscului de rata a dobânzii, RAM va investi numai în instrumente cu venit fix cu o maturitate reziduală de maximum 5 ani.

Societatea nu se angajează în tranzacționarea activă a instrumentelor cu venit fix pe care le deține și, ca urmare, capitalul și profitul societății nu sunt afectate semnificativ de variațiile valorilor de piață ale acestor instrumente.

Riscul de pret

Societatea nu deține acțiuni pe contul propriu. De asemenea, instrumentele cu venit fix sunt achiziționate în vederea deținerii acestora până la maturitate. În aceste condiții riscul de pret pentru Societate este limitat la riscul aferent deținerilor de unități de fond.

Riscul valutar

Având în vedere faptul că plasamentele denominate în valute sunt protejate împotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva în principal din deținerile de valută precum și datoriile denominate în alte monede ale societății.

Deținerile de valută sunt destinate achitării obligațiilor denominate în valută respectivă ale societății și au o pondere extrem de redusă în totalul activelor Societății. Ca urmare, expunerea Societății la riscul valutar este considerată nesemnificativă.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate poate interveni în situația în care societatea nu-și poate onora obligațiile curente din cauza lipsei de lichidități.

Ținând cont de faptul că o pondere semnificativă din activele Societății este plasată în depozite/conturi de economii și/sau unități de fonduri ce investesc preponderent în instrumente cu venit fix și nu investesc în acțiuni, nivelul lichidităților de care dispune societatea este unul ridicat.

Având în vedere cele de mai sus, riscul de lichiditate al RAM este considerat foarte scăzut.

Riscul operational

RAM își propune ca prin politica și procedurile de risc operational implementate să minimizeze probabilitatea unor pierderi cauzate de personal, procese, sisteme și factori externi (aplicarea unor strategii neadecvate ca răspuns la modificarea unor factori externi). În acest sens, riscul operational va fi urmărit și controlat la toate nivelurile și în toate activitățile derulate. Principalele activități în managementul riscului operational sunt: identificarea, măsurarea, monitorizarea și mitigarea riscului operational.

RAM va menține un nivel redus pentru riscul operational, nivel care va fi asigurat prin intermediul activităților de monitorizare și control pentru acest tip de risc. Implementarea unor metode complexe de monitorizare a riscului operational, cum ar fi colectarea datelor privind evenimentele de risc operational, evaluarea de risc operational prin intermediul matricilor de risc pe activități și pe societate, introducerea și monitorizarea indicatorilor de risc operational și, dacă e cazul, analiza de scenariu vor asigura implementarea optimă a proceselor de monitorizare și control pentru riscul operational.

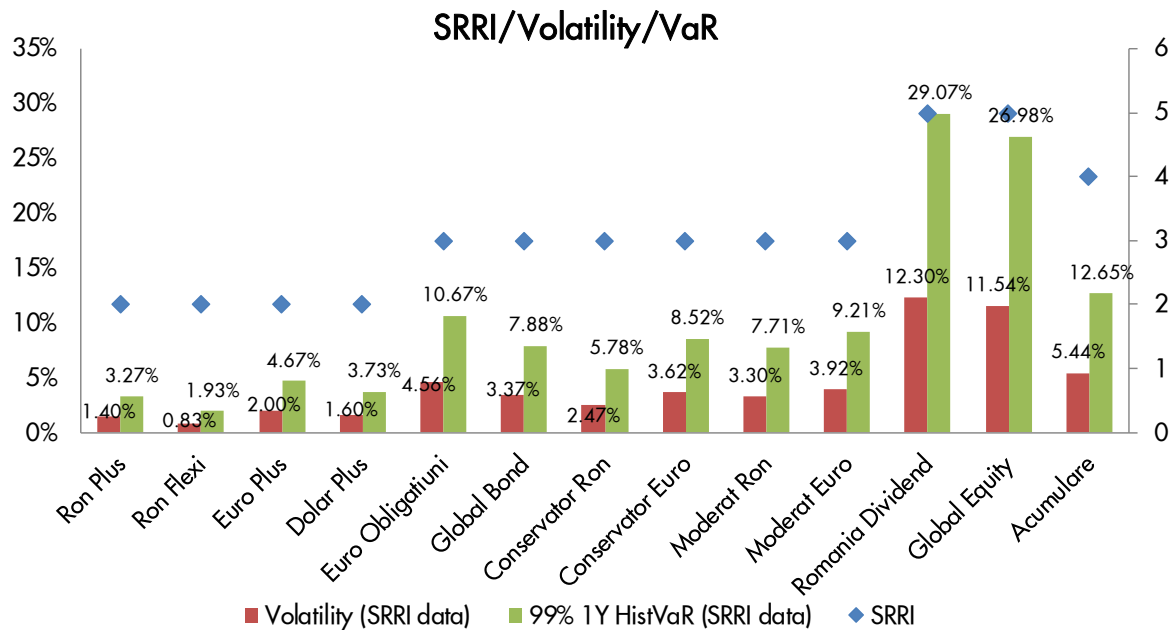
IX. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE SISTEMULUI PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR FONDURILOR DE INVESTIȚII ADMINISTRATE

Prin sisteme de administrare a riscurilor se înțelege ansamblul elementelor relevante ale structurii organizatorice a RAM având ca rol central asigurarea funcției permanente de administrare a riscului, precum și al aranjamentelor, proceselor și tehnicilor care au legătură cu activitatea de administrare și măsurare a riscului desfășurată de RAM pentru fondurile administrate.

Fondurile administrate de RAM fac parte din toate categoriile de risc (scăzut, mediu, ridicat) și sunt expuse în principal la riscul de piață, riscul de credit și riscul de lichiditate.

În conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Instrucțiunii CNVM nr. 5/2012 privind forma, conținutul și modul de prezentare a documentului privind informațiile cheie destinate investitorilor în organismele de plasament colectiv, a fost calculat și monitorizat indicatorul sintetic de risc și randament (ISRR) care presupune încadrarea fondurilor deschise de investiții pe clase de risc de la 1 la 7 în funcție de volatilitatea anualizată a randamentelor săptămânale pe ultimii 5 ani.

Situația la data de 31 decembrie 2021 este prezentată în imaginea de mai jos:



Riscul de piață:

În cursul anului 2021, fondurile administrate de RAM au fost expuse în principal la următorii factori de risc de piață:

- pretul acțiunilor de pe piața locală
- pretul acțiunilor de pe piețe externe (piața americană, piețe emergente, piața europeană)
- ratele de dobândă la RON, EUR și USD
- randamente la titlurile de stat denumite în moneda locală, EUR și USD

În funcție de tipul de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a utilizat mai multe modalități de administrare a riscului de piață, pentru a se asigura că fondurile rămân în profilul de risc definit, cum ar fi:

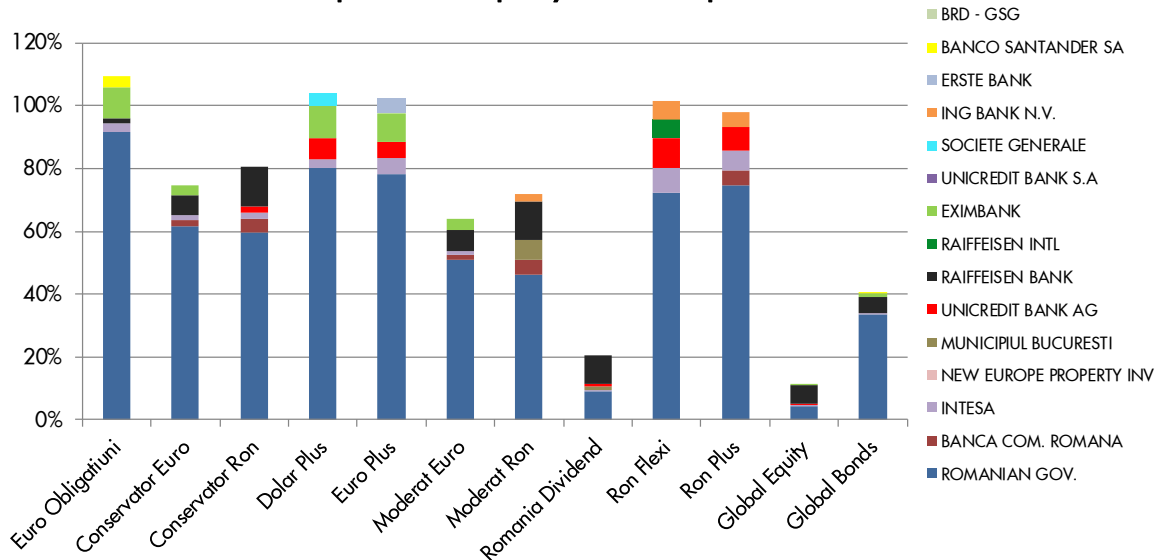
- Instituirea și monitorizarea limitelor de expunere la anumiți factori de risc de piață;
- Calcularea SRRI înainte de rebalansarea fondurilor diversificate.

Riscul de credit:

În vederea limitării riscului de credit, atât la momentul efectuării plasamentelor, cât și pe parcursul perioadei de expunere, emitentii / contrapartile sunt analizate cu scopul evaluării capacității de plată a emitentului și pentru identificarea eventualelor modificări adverse ale bonității financiare a acestora. Totodată, este monitorizată expunerea față de emitentii de obligațiuni/contraparti ca pondere din activul fondului. În acest context, se verifică dacă sunt respectate dispozițiile legale și interne în vigoare privind limitele de investiții.

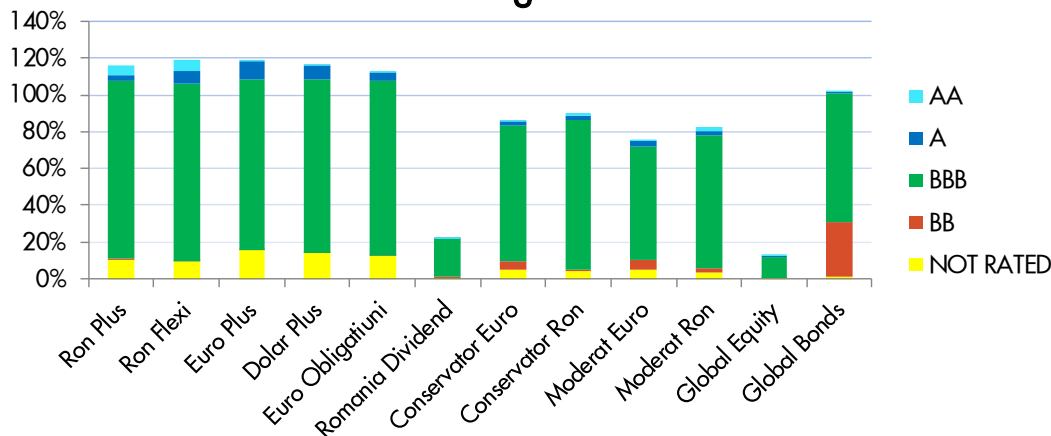
Principale 5 expuneri la riscul de credit pe fiecare dintre fondurile de investiții administrate sunt prezentate în Graficul de mai jos:

Top 5 counterparty/issuer exposure



Profilul de rating al fondurilor administrate, stabilit prin gruparea expunerilor pe clase, in functie de calificativele acordate de cele 3 agentii principale de rating (Moody's, Standard&Poor's, Fitch) este prezentat mai jos.

Rating Profile



Riscul de lichiditate:

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

- riscul de lichiditate al pietei/activelor - reprezinta riscul ca fondurile 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 investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata onora cererile de rascumparare ale investitorilor in conformitate cu prevederile prospectului

RAM acorda o importanta sporita lichiditatii instrumentelor financiare in care investeste un fond, precum si impactului pe care anumite strategii l-ar putea avea asupra profilului de lichiditate al intregului portofoliu, stabilind limite in functie de volumele de tranzactionare acolo unde aceasta informatie este disponibila.

În ceea ce privește asigurarea necesarului de lichiditate pentru onorarea rascumpărilor și a celorlalte obligații ale fondurilor, Departamentul de Administrare a Riscului colectează date privind rascumpărările, subscrierile, gradul de concentrare al investitorilor pentru toate fondurile de investiții administrate.

Pentru asigurarea unui nivel adecvat de lichiditate, s-a stabilit o pondere minimă din activele fondului ce trebuie plasată în active lichide. Pentru a evita o expunere excesivă față de instrumente cu lichiditate scăzută, a fost implementată o limită maximă pentru ponderea investițiilor în acest tip de instrumente pentru fiecare fond, în funcție de strategia investițională, durata recomandată pentru investiții, baza de investitori a fondului. Totodată au fost stabilite limite distincte pentru instrumentele cu venit fix care nu se marchează la piață.

CONCLUZIILE EVALUĂRII EFICIENȚEI SISTEMULUI DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

Având în vedere faptul că în cursul anului 2021:

- nu au fost înregistrate depășiri active ale limitelor legale de investiții,
- fondurile de investiții au rămas în profilul de risc pe care și l-au propus,
- nu au fost înregistrate evenimente de risc de credit,
- nu au fost înregistrate probleme de lichiditate,
- a avut loc doar un singur incident de risc operațional care a generat o pierdere de peste 1000 euro,

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

X. Politica de implicare

În conformitate cu prevederile Legii 158/2020 S.A.I. RAM S.A. implementează o politică de implicare, ce conține prevederi privind modalitatea în care este integrată implicarea acționarilor în strategiile de investiții, precum și principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliile organismelor de plasament colectiv („OPC”). Totodată, în conformitate cu prevederile legale, S.A.I. RAM S.A. publică anual informații privind modul în care a fost pusă în aplicare politica lor de implicare, inclusiv o prezentare generală a comportamentului de vot, o explicație a celor mai semnificative voturi și a utilizării serviciilor consilierilor de vot.

În conformitate cu prevederile politicii de implicare, S.A.I. RAM S.A. a urmărit în cursul anului 2021 o strategie de implicare activă în raport cu companiile în care investește în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen mediu și lung și implicit a performanței ajustate la risc pentru investitorii săi. Prin implicare se înțelege monitorizarea, dialogul cu reprezentanții companiei și exercitarea drepturilor de vot în scopul valorificării oportunităților și drepturilor ce derivă din investiția în companiile din portofoliu.

S.A.I. RAM S.A. a monitorizat în mod constant aspectele relevante legate de emitentii în care investește în numele fondurilor aflate în administrare, incluzând strategia, performanțele, riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social, asupra mediului și guvernanta corporativă. Aspectele relevante sunt acele aspecte susceptibile să influențeze în mod semnificativ capacitatea companiei de a crea valoare pe termen lung și includ atât aspecte de ordin financiar cât și de sustenabilitate.

Monitorizarea și evaluarea companiilor s-au efectuat în conformitatea cu prevederile procedurii interne S.A.I. RAM S.A. privind activitatea de investire a activelor fondurilor de investiții.

Pe lângă informațiile obținute prin analiză/cercetare directă, S.A.I. RAM S.A. a intrat în dialog cu reprezentanții companiilor în scopul obținerii unei imagini cât mai clare asupra poziției financiare a

companiei si a aspectelor legate de sustenabilitate. Dialogurile cu reprezentantii companiile au avut loc prin contact direct/indirect, prin vizite la sediul companiilor, conferinte si teleconferinte.

In calitatea sa de administrator, S.A.I. RAM S.A. a exercitat drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aflate in portofoliile fondurilor administrate in conformitate cu obiectivele si strategia de investitii a fiecarui portofoliu in parte, in beneficiul exclusiv al acestora.

Exercitarea drepturilor de vot a fost efectuata de catre angajatii Departamentului de Administrare a Investitiilor (DAI) sub supervizarea Directorului de investitii. Angajatii DAI au avut sarcina de monitorizare a evenimentelor corporative care se produc la nivelul societatilor din portofoliu, precum si de colectare a informatiilor necesare adoptarii deciziei de vot. Decizia privind modalitatea de exercitare a dreptului a fost agreata cu Directorul de investitii, urmarindu-se cel mai bun interes al fondurilor administrate.

Conform politicii S.A.I. RAM S.A. de implicare, se interzice cu desavarsire obtinerea de catre angajatii DAI sau de catre RAM a oricarui avantaj din derularea acestei activitati, in special acolo unde poate aparea o situatie de conflict de interese.

Exercitarea dreptului de vot s-a efectuat cu predilectie in chestiunile cu impact material asupra activitatii companiilor/intereselor actionarilor. Pentru fiecare rezolutie supusa votului, au fost analizate aspecte precum:

- modul in care afecteaza drepturile investitorilor,
- impactul asupra profitabilitatii societatii,
- impactul asupra patrimoniului actionarilor,
- impactul asupra modului in care societatea este guvernata,
- impactul asupra structurii capitalului, impactul social si cel asupra mediului,
- posibile beneficii necuvenite aferente promotorilor rezolutiei supusa votului/afiliatilor acestora/subsidiarelor/ companiilor din grup.

Principalele rezolutii supuse votului au vizat aprobarea raportului anual si a situatiilor financiare, distribuirea profitului, aprobarea bugetului/planului de afaceri, alegerea membrilor Consiliului de administratie/Consiliului de Supraveghere, masuri privind structura capitalului societati si propuneri privind fuziuni si achizitii.

Pentru fiecare rezolutie in parte au fost analizate informatiile disponibile in scopul adoptarii celei mai potrivite decizii de vot din perspectiva investitorilor fondurilor. Atunci cand am considerat ca este in interesul fondurilor sa votam impotriva unei rezolutii supuse votului am actionat in consecinta.

Exercitarea drepturilor de vot a fost efectuata in mod direct de catre angajatii DAI sub supervizarea Directorului de investitii, utilizand cu predilectie votul electronic sau prin corespondenta, avand in vedere contextul generat de pandemie. In cursul anului 2021, S.A.I. RAM S.A. a exercitat dreptul de vot in numele fondurilor aflate in administrare in 93 de adunari generale de tip ordinar si extraordinar, respectiv 93.9% din totalul adunarilor generale programate in cursul anului 2021. Am ales sa nu exercitam dreptul de vot in chestiunile curente, fara impact material asupra activitatii companiei/intereselor actionarilor, in cazul detinerilor mici sau in cazul in care RAM a apreciat ca este in interesul fondurilor sa nu voteze in cadrul AGA.

S.A.I. RAM S.A. nu a utilizat serviciile consilierilor de vot in activitatea de exercitare a drepturilor de vot.

XI. 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 2021 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne si au fost autorizate Reglementarile interne ale societatii.

XII. SITUATIILE FINANCIARE ALE S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.

Raportarile contabile semestriale 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 cu modificarile si completarile ulterioare, 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.

1. Conducerea contabilitatii

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

2. Principiile contabilitatii

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

3. Evidenta contabila

Forma de inregistrare utilizata de societate este pe jurnal, iar inregistrarile in contabilitate se fac cronologic si sistematic, potrivit planului de conturi si pe baza documentelor justificative.

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

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr.246D, sector 1 • București • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711
• Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 18102976 • Înregistrată la Registrul Comerțului Nr. J 40/18646/2005 • Înregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08.02.2006 • Înregistrată în Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • • Capital Social 10.656 milioane RON •

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 administrate sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) si cu reglementarile A.S.F. in vigoare.

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

- a) Consiliul de Administratie este responsabil de asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite actiuni intreprinse de Societate;
- b) Comitetul de Audit are cel putin urmatoarele atributii prevazute de cadrul legal:
 - monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia; informeaza consiliului cu privire la rezultatul auditului financiar si explic in ce mod a contribuit acesta la integritatea raportarii financiare si care a fost rolul comitetului de audit
 - monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, de management al riscurilor din cadrul entitatii;
 - raspunde de procedura de selectie a auditorului financiar si recomanda desemnarea
 - 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 01.01.2021	Sold 31.12.2021
1.	Active imobilizate	29.738.021	34.050.999
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	37.135.498	39.664.408
3.	TOTAL ACTIV	66.873.519	73.715.407
4.	Capitaluri proprii	59.315.116	65.174.157
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.450.770	1.246.889
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	6.107.633	7.294.361
7.	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	66.873.519	73.715.407

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 32.779.791 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante si de Raiffeisen Bank International) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 14.526.672 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.350.692 lei, creantele comerciale in valoare de 3.963.668 lei si disponibilitati in valoare de 20.015.283 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2021 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (4.724.457 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.476.341 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (1.105.767 lei).

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

Situatia rezultatului global

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2020	31.12.2021
1.	Venituri din activitatea curenta	38.430.775	47.194.226
2.	Venituri financiare nete	1.973.022	890.500
3.	Alte venituri din exploatare	143.545	(186.743)
4.	Total venituri	40.547.342	47.897.983
5.	Cheltuieli administrative	9.348.585	9.642.117
6.	Cheltuieli cu comisioanele	3.825.615	4.760.230
7.	Ajustari de valoare privind imobilizarile	557.732	494.863
8.	Alte cheltuieli operationale	205.729	266.435
9.	Cheltuieli financiare	33.903	30.226
10.	Total cheltuieli	13.971.564	15.193.871
11.	Rezultatul brut	26.575.778	32.704.112
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	3.887.617	5.091.717
13.	Rezultatul exercitiului financiar	22.688.161	27.612.395

Veniturile din activitatea curenta sunt reprezentate in cea mai mare parte de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative. Veniturile totale rezultate din activitatea de administrare a investitiilor (activitate care intra sub incidenta OUG nr.32/2012) au fost in suma de 44.847.591 lei, defalcate astfel:

-venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 44.761.846 lei;
-venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii:
85.745 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 2.346.635 lei.

Din totalulul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 4.719.606 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.

XIII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII

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

Pozitia financiara a societatii ramane una solida chiar si in conditiile actuale generate de pandemia COVID 19. Atat pozitia financiara a societatii, cat si perspectivele de dezvoltare previzibila a entitatii demonstreaza o administrare corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activității.

XIV. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Ulterior datei de raportare, in ciuda contextului in care pandemia este in continuare activa, pietele financiare se afla in proces de revenire.

Evolutia fondurilor administrate la inceputul anului 2022 a fost marcata de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina cu impact semnificativ asupra evolutiei pietelor financiare. Astfel, am asistat la o corectie generalizata a pietelor de actiuni si obligatiuni, ca urmare a cresterii accelerate a aversiunii la risc in randul investitorilor. Pe langa temerile legate de riscurile asociate unui conflict la scara larga la granitele Europei, investitorii au manifestat ingrijorari ridicate cu privire la impactul economic al acestui conflict. Atacul declansat de Rusia asupra Ucrainei a atras un set larg de sanctiuni din partea tarilor occidentale asupra statului agresor, precum si o serie de contra-sanctiuni din parte Rusiei. Aceste sanctiuni vor avea un impact sever asupra economiei Rusiei, insa intr-o anumita masura vor afecta si economiile celorlalte tari, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor primei, produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. In acest context este de asteptat o crestere economica mai reduasa si o accelerare a inflatiei atat pentru Romania, cat si pentru restul tarilor europene.

Expunerea fondurilor administrate pe entitati din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra fondurilor. Totodata, masurile de consolidarea a pozitiei de lichiditate a fondurilor dar si alte decizii de administrare a riscului adoptate in mod preventiv, ne-au permis sa gestionam in mod corespunzator provocarile din aceasta perioada.

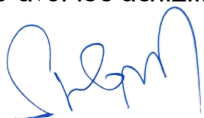
XV. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

In anul 2021 nu au avut loc activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

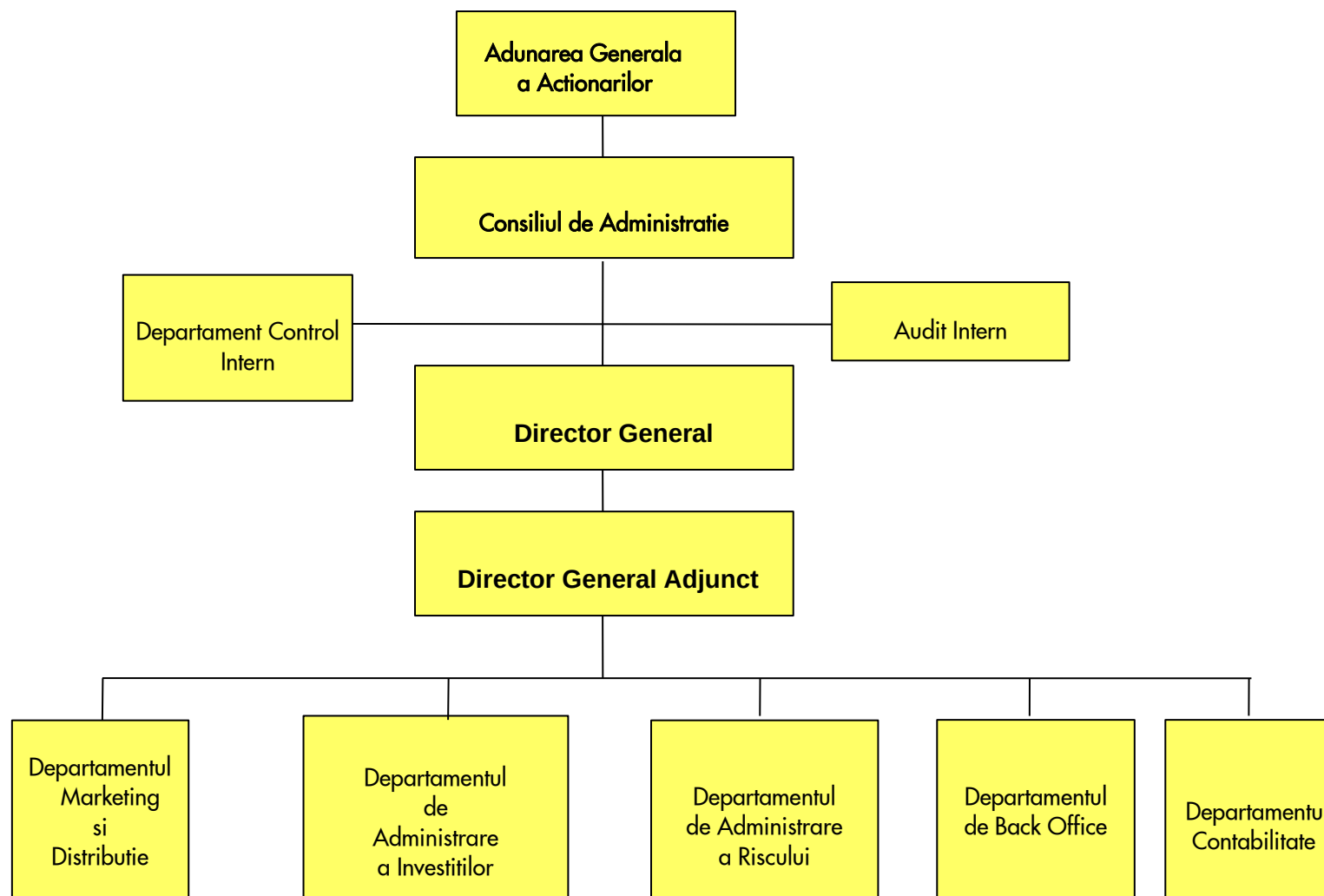
XVI. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI

In anul 2021 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Presedinte
Razvan Szilagyi



ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2021



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2021

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,068,843	5,562,762	506,081	34
Remuneratii fixe	5,562,762	5,562,762	-	34
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	506,081	-	506,081	16
- numerar	506,081	-	506,081	16
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	2,632,170	2,317,803	314,367	10
A. Membri CA/CS, din care	127,833	127,833	-	1
Remuneratii fixe	127,833	127,833	-	1
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,297,285	1,113,297	183,988	2
Remuneratii fixe	1,113,297	1,113,297	-	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	183,988	-	183,988	2
- numerar	183,988	-	183,988	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***	485,899	462,064	23,835	5
Remuneratii fixe	462,064	462,064	-	5
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	23,835	-	23,835	1
- numerar	23,835	-	23,835	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	721,153	614,609	106,544	2
Remuneratii fixe	614,609	614,609	-	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	106,544	-	106,544	2
- numerar	106,544	-	106,544	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-