

Raport privind activitatea in anul 2021

**Fondul Deschis de Investitii
Raiffeisen Euro Plus**

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

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

1. Generalitatii

Obiectiv

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

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o inteleger corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prospect. Fiind denonimnat in EURO, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor care urmaresc o expunere fata de moneda unica europeana. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere, investitorilor dispuși sa-si asume un nivel de risc scazut.

Politica investitionala

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare denonimate in EURO. Plasamentele vor fi orientate catre depozite bancare, titluri de stat sau garantate de stat, precum si obligatiuni emise de entitati cu o situatie finanziara solida si un grad de indatorare adevarat. 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 derive pentru atingerea obiectivelor investitionale. 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 investitorilor. 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 aprovisionare, 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 menținerea 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 banchi 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 menținerii perceptiei de vulnerabilitate a economiei, avansul puternic al PIB-ului din prima parte a anului precum si accelerarea inflatiei a atras tranzitia de la o politica monetara relaxata la una restrictiva. La final de mai inflatia a depasit limita superioara a intervalului tintit, avand ulterior o traiectorie puternic ascendentă, cresterea preturilor la final de an situandu-se la 8.19%. Reactia BNR a implicat cresteri succesive ale ratei de politica monetara in noiembrie si decembrie (de la 1.25% la 1.75%) precum si alte masuri de control a

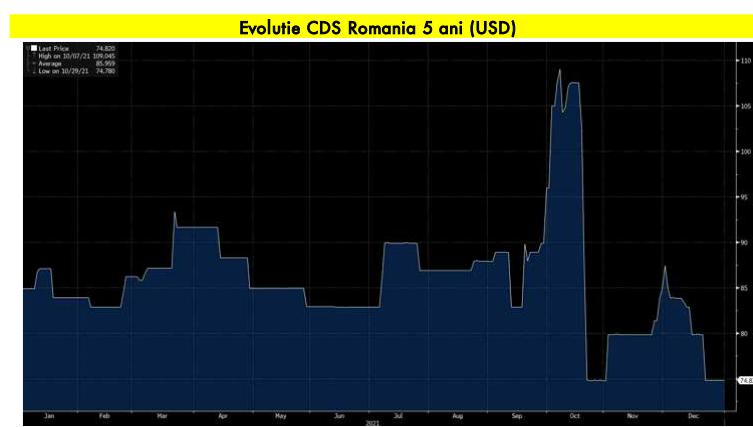
lichiditatii din sistem. Asteptarile analistilor vizeaza continuarea acestui trend si in 2022, in linie cu abordarea bancilor centrale din regiune.

In ceea ce priveste abordarea agentiilor de rating in 2021, atat Standard and Poor's cat si Moody's au modificat perspectiva de rating a tarii noastre de la „negativ” la „stabil”, principalii factori din spatele acestei decizii fiind diminuarea riscului politic si perspectivele unor politici fiscale sustenabile. Agentia de rating Fitch a mentinut calificativul BBB- cu perspectiva „negativa”, urmand sa monitorizeze cu atentie implementarea planurilor de consolidare fiscală.

Randamentele titlurilor de stat americane cu maturitatea de 10 ani au cunoscut o evolutie in general crescatoare pe parcursul anului de la un nivel de circa 0.91% pana la un randament de circa 1.51% la sfarsitul anului, inregistrand un maxim annual de circa 1.74%.

Randamentele titlurilor de stat din zona euro au urmat in principal aceeasi evolutie 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% inregistrata la sfarsitul anului 2020.

Pe parcursul anului am asistat la o apreciere de circa 7% a dolarului fata de euro de la un curs de 1.2225 inregistrat la sfarsitul anului 2020 pana la o valoare de 1.1370.



Sursa date: Bloomberg

Randamentele eurobondurilor au cunoscut o evolutie corelata in general cu titlurile de stat emise de tarile din zona euro, marcat o evolutie crescatoare a randamentelor, pe fundalul temerilor privind evolutia crescatoare a inflatiei.

Evolutia primei de risc de tara a Romaniei (cotatie CDS 5 ani) a cunoscut o evolutie in general stabila pe parcursul anului iar nivelul atins la finalul anului a fost de 75 puncte.

Ruperea coalitiei de guvernare urmata de schimbarea configuratiei prin revenirea PSD-ului in alianta cu PNL si UDMR nu a facut decat sa alimenteze contextul tensionat punand sub semnul indoielii reformele necesare consolidarii fiscale din anii urmatori.

Structura investitorilor in titluri de stat denumite in lei la sfarsitul lunii noiembrie reflecta meninterea pozitiei dominante a bancilor cu o pondere de 48.25% (44.98% final de 2020) in timp ce detinelerile nerezidentilor au coborat gradual la 16.54% fata de nivelul de 20.13% atins la sfarsitul anului trecut.

Datele privind evolutia economiei in 2021 reflecta o crestere de 5.6%, sub asteptarile analistilor pe fondul deteriorarii avansului PIB in ultimul trimestru din an. Restrictiile impuse de autoritati ca urmare a inrautatirii situatiei pandemice au pus presiune pe anumite sectoare a economiei in ultimele luni din an.

Executia bugetara la final de an reflecta un deficit de 6.72%, in scadere fata de 2020 (9.61%) si sub tinta asumata anterior de guvern (7.13%), avansul veniturilor fiind influentat de o imbunatatire a colectarii de impozite si taxe in timp ce cresterea cheltuielilor a fost temperata de realizarea sub plan a cheltuielilor de investitii.

2.1 Investitii in titluri cu venit fix si plasamente monetare

Plasamentele in obligatiuni au vizat exploatarea oportunitatilor aparute in piata prin investitii pe piata secundara si primara, precum si asigurarea unei lichiditatii adevarate.

La 31 decembrie 2021, instrumentele cu venit fix aveau o pondere in totalul activului Fondului de 87.32%, dintre care titlurile de stat reprezentau 67.45%, obligatiunile corporative 19.23%, iar obligatiunile municipale 0.65%. Titlurile de stat reprezinta in proportie de peste 99% emisiuni ale statului roman.

Emisent*	Pondere in total active
Certificate de trezorerie si titluri de stat	67.45%
Unicredit Bank	5.16%
Erste Bank Sparkassen	4.70%
NEPI Rockcastle	2.45%
Banco Santander	2.05%
Raiffeisen Bank International	1.69%
	83.50%

*Emisenti care depasesc o pondere de 1% din totalul activelor Fondului

Se poate observa o orientare catre plasamente sigure, in cea mai mare parte titluri de stat, urmarindu-se limitarea riscului de credit.

Plasamentele in instrumente de piata monetara au reprezentat la finalul anului 20.06% din activele totale ale Fondului, depozitele bancare detinand cea mai importanta pondere in cadrul acestei categorii. Comparativ cu finalul anului 2020, ponderea acestei categorii de instrumente a scazut cu aproximativ 4.06 puncte procentuale. Decizile de plasament au vizat optimizarea raportului dintre necesitatea asigurarii lichiditatii Fondului in scopul onorarii eventualelor rascumparari si interesul de a obtine randamente atractive.

Principalele banchi la care s-au constituit depozite au fost selectate atat in functie de dobanzile oferite, cat si in functie de criterii precum: pozitia in sistemul bancar (mai ales a actionarului final al banchii), abilitatea de a-si suplimenta baza de capital si gradul de solvabilitate (acesta reflectand in ultima instanta capacitatea de acoperire a potențialelor 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 atrasе autonom). Principalele banchi la care au fost efectuate plasamente in depozite au fost: Intesa Sanpaolo Bank, Credit Europe Bank si Eximbank.

2.2 Instrumente financiare derivate

Pe parcursul anului 2021 au fost initiate tranzactii forward pe piata valutara in scopul imbunatatirii randamentului Fondului si al protectiei impotriva riscului valutar. Contractele forward au fost initiate in principal ca parte a strategiei de investire in active denuminate in alte valute decat moneda Fondului, scopul urmarit fiind acela de a genera randamente superioare alternativelor de plasament direct in EUR. Contractele forward initiate au avut ca activ suport perechile valutare EUR/USD si EUR/RON.

2.3 Utilizarea tehnicii eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2021 au fost incheiate contracte de tip repo pe titluri emise de Statul Roman cu Raiffeisen Bank si BRD-Groupe Societe Generale. La 31 decembrie 2021 expunerea pe acest tip de instrumente a fost de 8.31%.

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 tehnicii 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. Comisioanele aferente utilizarii tehnicii 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. 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 72,655.38 euro. Nu s-au platit comisioane de decontare, iar costurile legate de administrarea colateralului

au fost zero. Derularea acestor operatiuni a fost una profitabila pentru fond, conditiile de plasament fiind superioare costurilor legate de inchiderea contractelor repo.

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

Tipul garantiei	Moneda garantiei	Contrapartida	Tip operatiune	Tara in care este stabilita contrapartida	Valoare	Procent din activul fondului
Titluri de stat	EUR	Raiffeisen Bank	Repo	Romania	-27,079,102.64	-8.31%

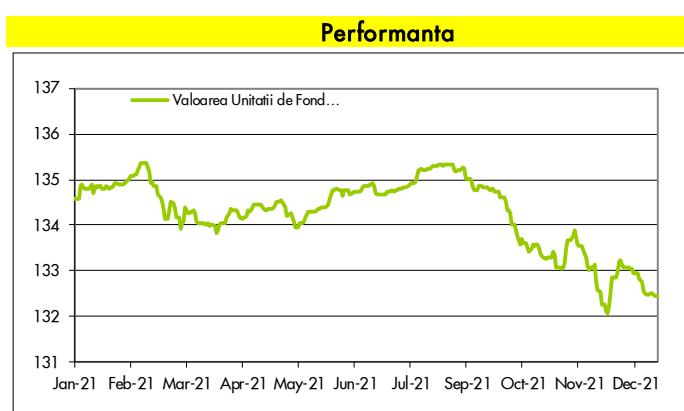
Scadenta instrumentelor	Valoare	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0.00%
Intre o zi si o saptamana	-6,916,018.65	0.00%
Intre o saptamana si o luna	-20,163,083.99	-3.84%
Intre o luna si trei luni	0	0.00%
Intre trei luni si un an	0	0.00%
Peste un an	0	0.00%
Tranzactii deschise	0	0.00%

Scadenta garantiei	Valoare	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	27,079,102.64	-8.31%
Tranzactii deschise	0	0%

3. Rezultatele administrarii Fondului

Secțiunea are în vedere cei trei parametri esențiali în stabilirea unei decizii de investiții, respectiv randamentul, riscul și lichiditatea.

3.1 Randamentul



In graficul alaturat este prezentata evolutia valorii unitatii de fond (VUAN) pe parcursul anului 2021. In perioada analizata valoarea unitatii de fond a inregistrat un randament de -1.57%. 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

Fiind un fond care investeste preponderent in instrumente financiare cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt riscul de credit si riscul de rata a dobanzii.

Alocarea ridicata pe titluri de stat emise de Romania (67.04% la finalul anului) arata o preocupare crestuta pentru limitarea riscului de credit.

In scopul administrarii riscului de rata a dobanzii, au fost monitorizati principalii factori care influenteaza dinamica ratelor de dobanda, plasamentele efectuate urmarind o pozitionare adecvata in raport cu evolutia acestora.

Avand in vedere faptul ca Fondul a plasat resursele in instrumente ale pieteи monetare si in instrumente cu venit fix cu maturitati medii, nivelul riscului de rata a dobanzii la care este expus Fondul este moderat. Valoarea indicatorului Modified Duration la finalul anului a fost de 4.15, in crestere comparativ cu nivelul inregistrat la finalul anului 2020, respectiv 3.81.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. isi propune implementarea unei politici de investitie disciplinata, in conformitate cu obiectivele Fondului, eliminand posibilitatea initierii unei tranzactii sub influenta factorilor de moment.

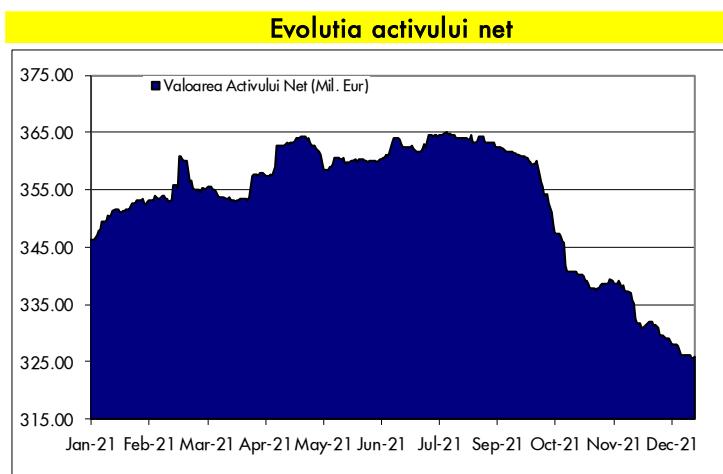
SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia de a calcula expunerea globala a Fondului, generata de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate si tehnici de administrare eficienta a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala este calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente. La data de 31 decembrie 2021 Fondul avea o expunere globala de 18.96% 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 cu lichiditate ridicata, precum si limite maxime pentru investitii cu lichiditate redusa.

4. Evolutia activului net



In ceea ce priveste evolutia activelor nete totale, 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 326 milioane euro la sfarsitul perioadei.

Conform raportarilor contabile anuale, intocmite in conformitate cu Instructiunea 2/2016 veniturile totale din investitii au fost de -25.594.097 RON, iar pierderea Fondului a fost de 35.208.029 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidenelor contabile, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora, conform evidenelor contabile, sunt de 399.945.712 RON.

Comisionul de administrare perceptut 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 0.4% anual.

5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen EURO Plus este autorizat prin Decizia nr. 1507 din data de 21.10.2009 a ASF (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inscris in Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul CSC06FDIR/400061 din data de 21.10.2009.

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 interes;
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 risurile existente;
4. Structura compensarii (proprietatea platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adevarat 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 superviseaza, are autoritatea adevarata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

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.

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 risurile de durabilitate in conformitate cu prevederile legale.

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 remuneratile 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 Investițiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Marketing și Distribuție
- Auditorul intern

Dintre acestea funcții de control sunt considerate a fi sefii departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern și Audit Intern. Alte categorii de personal includ sefii departamentelor: Administrare a Investițiilor; Marketing și Distribuție.

Orice modificare a strategiei, a obiectivelor, a valorilor și a intereselor pe termen lung este luată în considerare la actualizarea Politicii de remunerare Totală. Aceasta este în conformitate cu apetitul de risc al Societății, cu strategia de management al riscurilor și profilul de risc, contribuie la un management robust și eficient al riscului și nu încurajează un apetit de risc mai mare decât este acceptabil pentru Societate. Politica de Remunerare Totală nu încurajează angajații să-și asume riscuri excesive și prin aceasta se urmărește prevenirea conflictelor de interese. Proiectarea, guvernanța și metodologia Politicii de Remunerare Totale sunt clare, transparente și aplicabile tuturor angajaților și respectă reglementările legislative.

Razvan Szilagy
Director General

Andra Mucenic
Ofiter Control Intern



**Fondul deschis de investitii
Raiffeisen Euro Plus**

Numar in registrul A.S.F.CSC06FDIR/400061

**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 EURO PLUS**SITUATII FINANCIARE**

Intocmite in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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 – 34



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invincitorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Euro Plus

Inscris in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400061

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 Euro 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: | 1.617.145.948 RON |
| • Pierderea neta a exercitiului financiar: | 35.208.029 RON |

3. In opinia noastră, 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 clarificările 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 si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare din acest raport. Suntem independenti fata de Fond conform Codului Etic al 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 adevarate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

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

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul auditului:
<p>Evaluarea investitiilor</p> <p>A se vedea Nota 8 Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere</p> <p>Politica de evaluare a investitiilor este prezentata in Nota 3c „Politici contabile - Instrumente financiare”.</p> <p>Portofoliul de investitii reprezinta o parte semnificativa a activelor si datoriilor totale ale Fondului, si include titluri de stat, obligatiuni corporative si municipale si unitati de fond.</p> <p>Acstea 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.</p> <p>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.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none">- Am obtinut o intrelegere a procesului de evaluare, a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea investitiilor.- Am analizat daca metodologia folosita este in concordanță 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 cotatiilor bursiere, a celor publicate de Bloomberg, iar in situatia in care aceste cotatii nu au fost disponibile, am analizat daca metoda de evaluare folosita este in concordanță cu prevederile IFRS 9.- Am evaluat daca prezentarea informatiilor privind investitiile financiare respecta prevederile IFRS.

Alte aspecte

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

Alte informatii - Raportul Administratorilor

7. 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 acestuia, 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 guvernanța pentru situatiile financiare

8. 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 frauda, fie de eroare.

9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii

activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. 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.

12. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentionem 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 adevarate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră. 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 adevarate circumstancelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Fondului.
- Evaluam gradul de adevarare 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 adevarare 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 neadevarate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

13. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanța, 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.



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastră cu cerintele etice privind independenta și le comunicam toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independenta și, unde este cazul, masurile de siguranță aferente.

15. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările impiedică prezentarea publică a aspectului respectiv, sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost angajatii ca auditori ai Fondului de către Societate prin contractul din data 14 septembrie 2020 încheiat în baza contractului cadru de administrare între Fond și Societate pentru a audita situațiile financiare pentru exercitiul financiar 2021. Durata totală neintreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2021.

Confirmam că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății de Administrare a Fondului, pe care l-am emis în aceeași data în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Fond **servicii non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014. Nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit statutar, prezentate în raportul anual și în situațiile financiare.

In numele BDO Audit S.R.L.

Inregistrat în Registrul Public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA18

Numele partenerului: Vasile Bulata

Inregistrat în Registrul Public electronic al auditorilor financiari și 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 finanțier: VASILE BULATA
Registrul Public Electronic: AF1480

21 Aprilie 2022

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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*Nota31 decembrie 202131 decembrie 2020**ACTIVE**

Numerar si echivalente de numerar	<u>6</u>	15.454.108	33.168.470
Depozite plasate la banci	<u>7</u>	252.091.518	370.159.815
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	<u>8</u>	1.484.916.979	1.326.959.791
Instrumente financiare derivate	<u>9</u>	129.697	1.059.898
Total active		1.752.592.302	1.731.347.974

CAPITALURI PROPRII SI DATORII

Decontari cu investitorii	<u>10</u>	106.725	1.246.480
Datorii din operatiuni repo	<u>11</u>	133.990.108	27.351.072
Alte datorii fata de banci (conturi colaterale)	<u>12</u>	-	2.488.467
Instrumente financiare derivate	<u>9</u>	583.025	85.951
Alte datorii		766.496	786.089
Total datorii		135.446.354	31.958.059
Total capital propriu	<u>13</u>	1.617.145.948	1.699.389.915
Total capitaluri proprii si datorii		1.752.592.302	1.731.347.974

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura

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

Situatia rezultatului global

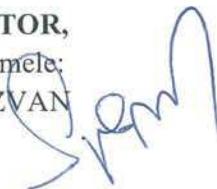
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

<i>In lei</i>	Nota	2021	2020
Venituri din dobanzi	14	29.032.747	27.087.653
Pierderi nete din diferente de curs valutar aferente instrumentelor financiare in valuta	15	(903.913)	(3.618.257)
Pierdere/Castig net (a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	16	<u>(53.722.931)</u>	<u>(22.216.320)</u>
Total venituri		<u>(25.594.097)</u>	<u>1.253.076</u>
Comisioane de depozitare	17.2	(1.042.718)	(1.055.057)
Comisioane de administrare	17.1	(6.891.597)	(6.455.512)
Alte cheltuieli operationale	18	<u>(1.679.617)</u>	<u>(1.612.706)</u>
Total cheltuieli operationale		<u>(9.613.932)</u>	<u>(9.123.275)</u>
Profitul perioadei		<u>(35.208.029)</u>	<u>(7.870.199)</u>
Rezultatul global al perioadei		<u>(35.208.029)</u>	<u>(7.870.199)</u>

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

SZILAGYI RAZVAN



Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura



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

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

	<i>Note</i>	Numar de unitati de fond in circulatie	Total capital propriu
			<i>RON</i>
La 1 ianuarie 2020		3.396.368	2.183.920.698
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2020:</i>			
Profitul exercitiului		-	(7.870.199)
Subscriere		960.170	649.860.674
Rascumparare si anulare		1.782.852	1.126.521.258
La 31 decembrie 2020	13	2.573.685	1.699.389.915
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2021:</i>			
Profitul exercitiului		-	(35.208.029)
Subscriere unitati de fond		646.072	454.783.439
Rascumparare si anulare		759.822	501.819.377
La 31 decembrie 2021	13	2.459.935	1.617.145.948

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele:
SZILAGYI RAZVAN



Semnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,
RSM ROMANIA SRL
Persoane juridice autorizate, membre CECCAR
Nr. de inreg. in organismul profesional: 9435

Semnatura



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO PLUS

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

In lei

Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare

	2021	2020
Dobanzi incasate	27.454.688	21.259.360
Dobanzi platite	-	(3.676)
Incasari in numerar din vanzari de instrumente financiare	175.816.185	766.647.294
Incasari in numerar din maturitati de instrumente financiare	853.038	242.910
Plati in numerar pentru dobандirea de instrumente financiare	(361.131.315)	(519.066.779)
Incasari in numerar din investitii financiare (depozite)	416.190.196	559.784.767
Plati in numerar de investitii financiare (constituire depozite)	(293.173.016)	(418.204.855)
Imprumuturi pe termen scurt primite (activ repo)	942.682.655	2.484.916.460
Rambursare imprumuturi pe termen scurt primite, (activ repo)	(836.606.377)	(2.458.036.427)
Plati in numerar efectuate catre prestatorii de servicii	(9.641.562)	(9.370.583)
Rezultat din schimburile valutare	(4.097.386)	3.503.876
Numerar net din activitatile de exploatare	58.347.105	431.672.347

Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare

Incasari de la investitorii	426.265.289	609.631.583
Plati in numerar catre investitorii	(502.563.876)	(1.125.899.944)
Numerar net din activitatea de finantare	(76.298.587)	(516.268.361)

Cresterea/ Scaderea neta de numerar si echivalente de numerar

Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	33.168.470	116.735.099
Efectul diferențelor de curs valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar	237.120	1.029.385
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	6 15.454.108	33.168.470

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate,
membre CECCAR

Nr. de inreg. in organismul
profesional: 9435
Semnatura

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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 Euro Plus („Fondul”) si-a inceput activitatea pe data de 27 octombrie 2009 si este autorizat prin Decizia nr. 1507 din data de 21 octombrie 2009 a Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (CNVM). Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inscris in Registrul CNVM sub numarul CSC06FDIR400061 din data de 21 octombrie 2009.

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 de a plasa resursele financiare atrase in instrumente cu venit fix in scopul obtinerii unei rentabilitati superioare nivelului ratelor dobanzilor la depozitele bancare in EURO, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad adevarat de lichiditate.

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 anului 2021 si 2020 au fost intocmite pe baza balantei contabile intocmite conform prevederilor IFRS.

(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 datorile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelora pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

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

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

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

2. Bazele intocmirii (continuare)

(d) Moneda functională și de prezentare

Moneda functională a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal în care acesta operează. De asemenea, RON este moneda tarii ale cărei forte competitive și reglementari determină în principal rezultatele prețurile serviciilor, România. Situațiile financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

Moneda în care se efectuează operațiuni de abonament și răscumpărare unități de fond este EUR.

(e) Utilizarea estimarilor și judecărilor

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducătorii a unor estimări, judecări și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecărilor referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

(f) Continuitatea activității

Administratorul fondului nu intenționează să supuna fondul unui proces de fuziune, lichidare în următoarele 12 luni.

3. Politici contabile semnificative

Politici contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare.

(a) Tranzacții în moneda străină

Operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data intocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denuminate în moneda străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

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

(b) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind disponibilul existent în conturi curente la banchi și depozitele la vedere cu scadenta initială mai mică de 3 luni.

Fondul consideră că depozitele cu o maturitate initială mai mică de 3 luni sunt active pe termen scurt, cu un grad mare de lichiditate, ce pot fi ușor convertite în numerar și a căror schimbare de valoare este supusă unui risc nesemnificativ.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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*)

(c) Instrumente financiare

In situatiile financiare aferente anului 2021, Fondul aplica standardele IFRS 9 si IFRS 7 (modificat cu modificarile aduse de IFRS 9 "Instrumente financiare"), aplicabile pentru perioadele anuale care au inceput la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date.

i) Clasificare si evaluare:

Activele financiare sunt clasificate si evaluate 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)
- 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 acestia pe termen scurt

Sau

- (b) La recunoasterea initiala, face parte dintr-un portofoliu de instrumente detinut in scop specualativ

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 activul financiar

Activele financiare evaluate la cost 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 fluxuril 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.

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 activ 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 fluctuatii de pret pe termen scurt. Aceasta categorie include, de asemenea, contracte derivate ce genereaza o pozitie de activ.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

B. Datorii financiare

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

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

Datorile financiare evaluate la cost amortizat

- Aceasta categorie include toate datorile 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 finanziar 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 datorile 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 datorilor 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.

Datorile 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 datorile sunt derecunoscute, precum si prin procesul de amortizare.

(v) Derecunoastere

Un activ finanziar este derecunoscut atunci cand drepturile de a primi fluxurile 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 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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*)

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 banchi 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 urmarest 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 tehnicele 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.

- Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta asteptarea Fondului de a determina suma pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor. Pierderea 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.

(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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

- 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 fie emis un alt instrument finantier sau contract care are:

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii justa 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 finantiere si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anularea 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 contravalorarea 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 anularea 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 datorii catre investitori si unitati de fond sunt prezentate in Nota 10.

(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 finantiere (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei finantiere.

Veniturile din dobanzi includ venituri din dobanzi aferente instrumentelor finantiere la valoare justa prin contul de profit si pierdere si venitruile din depozite si conturi curente.

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

Castigul net din instrumente finantiere 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 finantiere la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

Castigul realizat din cedarea instrumentelor finantiere 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 deschise de investitii, Fondul este scutit de la plata impozitului pe profit.

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

(j) Cheltuieli cu onorariile si comisioanele

Cheltuielile cu onorariile si comisioanele sunt recunoscute 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 – Etapa a doua – 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 datorilor 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, modificarile 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 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 pana 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 pana 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

- **Imbunatatiri anuale ale IFRS: Ciclul 2018-2020**

In mai 2020, IASB a emis modificari minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a standardelor internationale de raportare financiara, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultura si exemplele illustrative care insotesc IFRS 16 Leasing. Modificarile intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

(k) Modificari in prezentarea situatiilor financiare (continuare)

- **Cadrul conceptual de raportare finanziara (Amendamente la IFRS 3)**

In mai 2020, IASB a emis amendamente la IFRS 3, care actualizeaza o referinta la Cadrul conceptual de raportare finanziara fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2022. Aplicarea anterioară este permisă. Conducerea a estimat că aceasta modificare nu impactează Fondul.

- **IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente (Amendment Contracte oneroase – Costul indeplinirii unui contract)**

In 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 maresc sfera costurilor care sunt incluse în evaluarea contractului oneros. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2022. Conducerea a estimat că aceasta modificare nu impactează Fondul.

- **IAS 16 Imobilizari corporale (modificare – Incasari inainte de utilizarea intentionata)**

In 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 prevazută 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. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2022. Conducerea a estimat că aceasta modificare nu impactează 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 permitând să continue să fie urmate multe abordări contabile anterioare (non-IFRS). IFRS 17 va avea ca rezultat schimbari semnificative pentru mulți asiguratori, necesitând ajustări la sistemele și procesele existente. În decembrie 2021, IASB a modificat IFRS 17 pentru a adăuga o opțiune de tranzitie pentru a aborda posibilele nepotriviri contabile dintre activele financiare și pasivele contractuale de asigurare în informațiile comparative prezentate la aplicarea initială a IFRS 17 și IFRS 9, imbunatatind astfel utilitatea informațiilor comparative pentru utilizatorii de situații financiare.

Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2023. Conducerea a estimat că aceasta modificare nu impactează Fondul.

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii curente sau Datorii pe termen lung (Amendment)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade de raportare anuale începând la sau după 1 ianuarie 2022 și aplicarea timpurie este permisă. Totuși, ca reacție la pandemia COVID-19, Consiliul a amanat data intrării în vigoare cu un an, respectiv pentru 1 ianuarie 2023, cu scopul de a acorda societăților mai mult timp pentru implementarea modificărilor de clasificare impuse. Amendamentele au scopul de a promova consecvența în aplicarea cerințelor de clasificare ajutând societățile să stabilească dacă, în situația pozitiei financiare, datoriile și alte obligații de plată cu data de decontare incertă ar trebui clasificate drept curente sau pe termen lung.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

(k) Modificari in prezentarea situatiilor financiare (continuare)

Modificările afectează prezentarea datoriilor în situația pozitiei financiare și nu modifică cerințele existente privind masurarea sau momentul recunoașterii oricărui activ, datorie, venit sau cheltuială și nici informațiile pe care entitatile le prezintă cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificările clarifică cerințele de clasificare a datoriilor care pot fi decontate de societate prin emisarea de instrumente de capitaluri proprii. Conducerea a estimat că aceasta modificare nu impactează Fondul.

• Prezentarea politicilor contabile (Amendament la IAS 1 si IFRS Practice Statement 2)

In februarie 2021, IASB a emis amendamente la IAS 1, care modifica 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 politica 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 că aceasta modificare nu impactează Fondul.

• Definiția estimarilor contabile (modificarea la IAS 8)

In februarie 2021, IASB a emis amendamente la IAS 8, care au adăugat la definitia estimarilor contabile in IAS 8. Modificările au clarificat, de asemenea, că efectele unei modificări într-un input sau a unei tehnici de evaluare sunt modificări ale estimarilor contabile, cu excepția cazului în care rezulta din corectarea erorilor perioadei anterioare. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2023. Conducerea a estimat că aceasta modificare nu impactează Fondul.

• Impozit amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singura tranzacție (amendamente la IAS 12)

In mai 2021, IASB a emis amendamente la IAS 12, care clarifică dacă scutirea de recunoaștere initială se aplică unuior tranzactii 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 initială conform IAS 12.15, prin care scutirea nu se aplică recunoașterii initiale a unui activ sau a unei datorii care, la momentul tranzacției, să nastre la diferențe temporare egale impozabile și deductibile. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2023. Conducerea a estimat că aceasta modificare nu impactează Fondul.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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

(a) Cadrul general de administrare al riscului

Prin natura activitatilor efectuate, Fondul este expus unor riscuri variante care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rata a dobanzii, riscul de lichiditate si riscul aferent mediului economic. Societatea urmărește reducerea efectelor potențiale adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficace a portofoliului de instrumente financiare în vederea atingerii obiectivelor Fondului.

Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare atrase în instrumente cu venit fix în scopul obținerii unei rentabilități superioare nivelului ratelor dobanzilor la depozitele bancare în EURO, 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 prevazute în prospect. Fiind denumit în EURO, fondul se adresează cu precadere investitorilor care urmăresc o expunere fără de moneda unică europeană. Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează, cu precadere, investitorilor dispuși să-si asume un nivel de risc scăzut.

Politica de investiții

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în obligațiuni și instrumente ale pielei monetare denuminate în EURO. Plasamentele vor fi orientate către depozite bancare, certificate de depozit, titluri de stat sau garanțiate de stat, precum și obligațiuni emise de entități cu o situație financiară solidă și un grad de indatorare adecvat. În mod strategic, activele sunt investite predominant în instrumente cu venit fix cu maturități scurte și medii (până la 5 ani). Categoriile de instrumente menționate anterior nu sunt restrictive, Fondul poate să investească și în alte tipuri de instrumente financiare. Fondul poate investi în instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investiționale. În scopul indeplinirii obiectivelor investiționale, Societatea de administrare poate varia ponderea obligațiunilor din portofoliul Fondului precum și durata medie a plasamentelor (modified duration) prin vânzări-cumpărări de obligațiuni sau prin intermediul instrumentelor financiare derivate. Fondul nu va investi în acțiuni.

Ponderile maxime ale investițiilor în instrumentele financiare sunt detaliate în Regulile Fondului.

Investițiile Fondului nu sunt limitate la valori mobiliare sau instrumente ale pielei monetare tranzacționate pe piețele reglementate din România, urmand să fie luate în considerare inclusiv oportunitățile de investiție oferite de piețele reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European precum și în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate din state terțe, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. În conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, Fondul poate investi în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange - NYSE, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT și ICE Futures U.S.. Respectivele burse operează în mod regulat, disponă de sisteme de compensare-decontare reglementate în mod corespunzător și fac obiectul autorizării și supravegherii de către o autoritate competență din SUA. Expunerea maximă realizată de Fond prin investiții în aceste categorii de instrumente este de 25% din totalul activelor sale.

Investițiile în instrumente denumite în alte valute decât moneda Fondului vor fi în general acoperite la riscul de curs de schimb.

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificării prudente a portofoliului, în vederea diminuării riscului, conform reglementarilor legale în vigoare.

Având în vedere Politica de investiții descrisă mai sus, Societatea de administrare urmărește menținerea profilului de risc al Fondului în categoria de risc sub mediu.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

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 organismelor 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 din state membre sau tari terce, Fondul va putea incasa comisioane corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C.(kick back fee), comisioane care reprezinta venituri ale Fondului.

Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

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 guvernanță corporativă (ESG – environment, social, governance) – are rolul de a identifica riscurile potențiale 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, opțiuni, swap, etc. se urmareste realizarea obiectivelor investitionale si acoperirea riscului pozitiilor 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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*)

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portfoliului 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%.

Vor fi derulate astfel de operatiuni in mod exclusiv cu institutii financiare, in conditiile evitarii conflictelor de interes 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 agentiile 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 intlege toate activele primite de Fond in contextul tehnicielor 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 adevarat 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 cotatiilor relevante de piata. In functie de prevederile contractuale agreate 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 instancele competente. In situatia in care instanta identifica incheierea tranzactiilor in anumite imprejururi (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 prezентate mai jos. Aceste riscuri sunt monitorizate in cadrul procesului de administrare a riscurilor.

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

Costurile ce deriva din natura finanziara 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. Comisioanele aferente utilizarii tehnicielor 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

(b) Riscul de credit

Fiind un fond care investeste preponderent in instrumente financiare cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt:

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 aceeasi 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 tehnicele eficiente de administrare a portofoliului. Pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte care rezulta din tehnicele 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 contravaloreaza sumei plasate. Colateralul poate fi format integral din valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice 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 contravlorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intreagii.

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 sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variației ratelor de dobândă.

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

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

- *riscul de lichiditate al piete/activelor* - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata transforma intr-o perioada adevarata 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 poate 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).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

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 banchi, luand in considerare riscurile ESG asociate acestora dar si pentru celealte 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 eficienta a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala va fi calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente.

Gestiunea riscului de credit se realizeaza prin selectarea unor emitenti avand o situatie financiara solida, cu respectarea prevederilor generale si specifice emise de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) ce reglementeaza activitatea Fondului. Astfel, limitele de investitii/expunere aplicabile Fondului sunt detaliate in Regulile Fondului.

Prin Decizia C.N.V.M. nr.1507/21.10.2009, Fondul a fost autorizat sa detina, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatatile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un OPCVM care respecta limitele prevazute de reglementarile A.S.F. aplicabile.

Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale. Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare emise de alte OPCVM si/sau F.I.A. mentionate la art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012. Expunerea maxima la riscul de credit este data de valoarea contabila a instrumentelor financiare din situatia pozitiei financiare. La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020, Fondul detinea investitii in instrumente cu venit fix emise de catre statul roman (titluri de stat), municipalitati din Romania, institutii financiare din tara si din afara tarii, creante din operatiuni repo si plasamente la banchi.

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	79%	Romania	77%
Austria	7%	Austria	6%
Olanda	4%	Olanda	4%
Bulgaria	1%	Bulgaria	1%
Germania	3%	Germania	5%
Germania, Franta, Olanda, Uk	1%	Germania, Franta, Olanda, Uk	1%
Franta	1%	Franta	2%
Spania	3%	Spania	2%
Guernsey	1%	Guernsey	2%
Total	100%	Total	100%

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

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 banchi 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 potențialelor 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 :

Investment Grade	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
DA*	15.425.209	33.115.709
NU**	15.376	41.697.868
N.A.***	252.105.041	328.514.708

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*	1.397.367.106	1.290.053.397
NU**	16.076.848	-

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

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

***Nu au fost evaluate de agentiile rating

Atat in 2021 cat si in 20120 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 datorilor denuminate intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand fondul investeste activele sale in instrumente denuminate in respectivele valute si este gestionat prin "acoperire" (hedged).

(d) Riscul de rata a dobanzii

Riscul de rata a dobanzii reprezinta riscul de modificare a valorii de piata sau a fluxurilor de numerar aferente instrumentelor financiare, ca urmare a variatiei ratelor de piata ale dobanzii. 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 variable ramanand constante.

**Analiza de
sensibilitate**

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea la riscul de rata a dobanzii	
		Crestere/(Reducere)	RON
31 decembrie 2021	+50/(50)	(30.775.850) / 30.776.662	
31 decembrie 2020	+50/(50)	(29.900.692) / 29.905.923	

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o scadere, respectiv crestere a rezultatului aferent 2021 cu 30.775.850 lei respectiv 30.776.662 lei (2020: 29.900.692 lei respectiv 29.905.923 lei).

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datorile 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	15.454.108	-	-	-	-	15.454.108
Depozite	8.455.623	15.859.100	227.776.795	-	-	252.091.518
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	181.295.195	7.525.750	1.578.276	623.484.589	599.560.146	1.413.443.954
Creante din instrumente financiare derivate	129.697	-	-	-	-	129.697
Total active financiare	205.334.623	23.384.850	229.355.071	623.484.589	599.560.146	1.681.119.277
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Datorii din instrumente financiare derivate	583.025	-	-	-	-	583.025
Datorii din operatiuni Repo	133.990.108	-	-	-	-	133.990.108
Alte datorii fata de banici (ct colaterale)	-	-	-	-	-	-
Total datorii	134.573.133	-	-	-	-	134.573.133
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Total diferență senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)	70.761.490	23.384.850	229.355.071	623.484.589	599.560.146	1.546.546.144

	31 decembrie 2020					
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente	33.168.470	-	-	-	-	33.168.470
Depozite	-	-	370.159.815	-	-	370.159.815
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	4.271.220	5.286.362	1.194.129	614.619.719	664.681.967	1.290.053.397
Creante din instrumente financiare derivate	645.670	414.228	-	-	-	1.059.898
Total active financiare	38.085.360	5.700.590	371.353.944	614.619.719	664.681.967	1.694.441.580
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Datorii din instrumente financiare derivate	85.951	-	-	-	-	85.951
Datorii din operatiuni Repo	27.351.072	-	-	-	-	27.351.072
Alte datorii fata de banici (ct colaterale)	2.488.467	-	-	-	-	2.488.467
Total datorii	29.925.490	-	-	-	-	29.925.490
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Total diferență senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)	8.159.870	5.700.590	371.353.944	614.619.719	664.681.967	1.664.516.090

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

(e) Riscul de pret

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi din cauza evoluțiilor prețurilor activelor. Fondul este expus riscului că valoarea justă a instrumentelor financiare detinute 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 piata.

O variație pozitiva de 5% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere ar conduce la o creștere a profitului cu 74.245.849 lei (31 decembrie 2020: cu 66.347.990 lei), o variație negativă de 5% având un impact net egal și de semn contrar.

(f) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul că Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor de decontare prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității că Fondul să fie nevoie să-si achite datorile sau contravalorarea unităților rascumparabile mai devreme decât era preconizat. Conform prospectului, Fondul are operațiuni zilnice de emisiune și rascumparare de unități de fond.

Unitățile de fond sunt rascumparate la cerere, la valoarea activului net unitar a Fondului la data rascumparării, calculată în conformitate cu prospectul Fondului.

Rascumparările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor ASF, rascumparările pot fi platite în termen de cel mult 10 zile de la înregistrarea cererii.

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazează pe perioada ramasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadentei contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se platește 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 scadenta având în vedere perioada ramasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale și nu include fluxurile de numerar din dobânzi ulterioare datei de raportare decât pentru elementele de datorie.

	31 decembrie 2021				
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani
Numerar și echivalente	15.454.108	-	-	-	-
Depozite	8.455.623	15.859.100	227.776.795	-	-
Active financiare la FVPL	247.860.345	12.130.709	10.560.230	699.965.672	633.028.409
Derivate	129.697	-	-	-	-
Alte active	-	-	-	-	-
Total active financiare	271.899.773	27.989.809	238.337.025	699.965.672	633.028.409
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	Total
Alte datorii	766.496	-	-	-	-
Datorii din decontari	106.725	-	-	-	-
Datorii din operațiuni Repo	133.990.108	-	-	-	-
Alte datorii fata de banchi (ct colaterale)	-	-	-	-	-
Derivate	583.025	-	-	-	-
Total datorii	135.446.354	-	-	-	-
Excedent/(deficit) de lichiditate	136.453.419	27.989.809	238.337.025	699.965.672	633.028.409
					1.735.774.334

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financial 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	33.168.470	-	-	-	-	33.168.470
Depozite	-	87.014.203	283.145.612	-	-	370.159.815
Active financiare la FVPL	43.138.992	8.446.328	10.432.374	692.008.540	642.485.935	1.396.512.169
Derivate	645.670	414.228	-	-	-	1.059.898
Alte active	-	-	-	-	-	-
Total active financiare	76.953.132	95.874.759	293.577.986	692.008.540	642.485.935	1.800.900.352
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Alte datorii	786.089	-	-	-	-	786.089
Datorii din decontari	1.246.480	-	-	-	-	1.246.480
Datorii din operatiuni Repo	27.351.072	-	-	-	-	27.351.072
Alte datorii fata de banchi (ct colaterale)	2.488.467	-	-	-	-	2.488.467
Derivate	85.951	-	-	-	-	85.951
Total datorii	31.958.059	-	-	-	-	31.958.059
Excedent/(deficit) de lichiditate	44.995.073	95.874.759	293.577.986	692.008.540	642.485.935	1.768.942.293

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat de activele si datoriiile cu scadenta mai mica de 3 luni acesta poate acoperi, la 31 decembrie 2021, contravaloarea rascumpararii a 8,44% din unitatile de fond in circulatie (31 Decembrie 2020: 2,65%). Totusi, din punct de vedere al portofoliului, aceste instrumente pot fi vandute oricand si fondul nu este expus unui risc de lichiditate pe termen scurt.

5. Evaluarea la valoarea justă

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnici de evaluare descrise in politica contabila 3(c)(iv). Pentru instrumente financiare rar tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justă 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 cotat 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 cotat pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe piete considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

- **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 datorilor financiare care sunt tranzactionate pe piete 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, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutar, indici, volatilitati 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 piete si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generale ale pietelor financiare.

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

31 decembrie 2021

<i>In lei</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumente financiare evaluate la valoarea justa			
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere			
	1.195.617.434	289.299.545	-
Creante din instrumente financiare derivate	-	129.697	-
Datorii din instrumente financiare derivate	-	(583.025)	-
Total	1.195.617.434	288.846.217	-
Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
<i>In lei</i>			
Numerar si echivalente de numerar	15.454.108		
Depozite plasate la banci	252.091.518		
Alte active	-		
Datorii din decontari cu investitorii	(106.725)		
Datorii din operatiuni Repo	(133.990.108)		
Alte datorii fata de banci (ct colaterale)	-		
Total:	133.448.793		

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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 2020

<i>In lei</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumente financiare evaluate la valoarea justa			
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere			
	1.112.052.775	214.907.016	-
Creante din instrumente financiare derivate	-	1.059.898	-
Datorii din instrumente financiare derivate	-	(85.951)	-
Total	1.112.052.775	215.880.963	-
Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
<i>In lei</i>			
Numerar si echivalente de numerar	33.168.470	-	-
Depozite plasate la banci	370.159.815	-	-
Alte active	-	-	-
Datorii din decontari cu investitorii	(1.246.480)	-	-
Datorii din operatiuni Repo	(27.351.072)	-	-
Alte datorii fata de banci (ct colaterale)	(2.488.467)	-	-
Total:	372.242.266		

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 un pret de piata cotat pe o piata activa sau pretul existent in Bloomberg 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 cotatia CDS.

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

Denumire emisiune	Reference Instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate	CDS
HVB 07/02/2022	0.2000	3.17	(0.5806)	0.1100
Socgen 02/14/22	0.2000	3.17	(0.5806)	-
Erstbk 02/2022	3.2728	3.17	(0.5806)	0.2200
Erstbk 07/02/2022	(0.4779)	3.17	(0.5806)	0.2200
Hvb 3.33 07/02/22	3.2728	3.17	(0.5806)	0.1100
Hvb 3.46 02/07/22	3.2728	3.17	(0.5806)	0.1100
Unicredit Bk Ag 07/02/2022	3.2728	3.17	(0.5806)	0.1100

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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 2020:

Denumite emisiune	Reference Instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate	CDS
Erstbk 02/2022	2.3508	2.1442	(0.5290)	0.2562
Erstbk 07/02/2022	(0.3224)	2.1442	(0.5290)	0.2562
Hvb 3.33 07/02/22	2.3508	2.1442	(0.5290)	0.1221
Hvb 3.46 02/07/22	2.3508	2.1442	(0.5290)	0.1221
Unicredit Bk Ag 07/02/2022	2.3508	2.1442	(0.5290)	0.1221

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)	(93.748) / 93.748
31 decembrie 2020	+ 50 / (50)	(957.323) / 957.323

Evaluarea altor obligatiuni pentru care nu exista pret de piata cotat pe o piata activa (Obligatiuni corporative cu BVAL < 8 pt mai mult de 30 de zile sau nu au cotatie 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 ultima tranzactie	Yield DBN
BCR28	0.85	4.88
BCR28B	0.65	4.89
PMB28	0.95	4.85
RBRO28	0.80	4.88

La 31 Decembrie 2020:

Emitent	Spread ultima tranzactie	Yield DBN
PMB28	0,95	2,72

Evaluarea titlurilor pentru care exista un pret in Bloomberg dar care nu este mai vechi de 30 de zile se realizeaza utilizand pretul disponibil in Bloomberg si se prezinta pe Nivelul 2.

Depozitele prezentate au maturitatea de pana la 1 an si sunt prezentate la cost amortizat. 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. Datorile din operatiuni repo reprezinta contravaloarea contractelor repo in sold la 31 decembrie prezentate intrucat nu avem preturi observabile.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

Impactul pandemiei generate de virusul COVID- 19

În urma izbucnirii pandemiei COVID-19, activele Fondului au scăzut în perioada martie-mai 2020. În a doua parte a anului 2020 situația s-a stabilizat.

În cursul anului 2021, impactul pandemiei Covid 19 asupra pietelor financiare s-a redus semnificativ, ca urmare a accelerării campaniei de vaccinare, ceea ce a permis redeschiderea economiilor și ridicarea restricțiilor. Doar ocazional am asistat la scurte episoade de volatilitate, în cazul apariției unor noi tulpini ale virusului, până la identificarea unor soluții de gestionare a acestora. De asemenea, ridicarea restricțiilor a generat o revenire accelerată a cererii consumatorilor și a activității economice, ce au condus la creșterea prețurilor produselor energetice și implicit a inflației la nivel global.

6. Numerar și echivalente de numerar

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi la banchi în lei (i)	57.212	45.837
Conturi la banchi în valută (i)	15.396.896	33.122.633
Depozite pe termen scurt până la 3 luni (ii)	-	-
Dobanzi depozite pe termen scurt până la 3 luni (ii)	-	-
Total	15.454.108	33.168.470

(i) Detalierea conturilor curente pe contrapartide:

Denumire banca	31 decembrie 2021	Denumire banca	31 decembrie 2020
Brd - Gsg	2.595	Brd - Gsg	3.129
Credit Europe Bank	566	Credit Europe Bank	3.708
Garantibank	5.816	Garantibank	30.599
Ing Bank Romania	45.287	Ing Bank Romania	47.367
Intesa	2.628	Intesa	1.691
Raiffeisen Bank	15.377.327	Raiffeisen Bank	33.065.213
Unicredit Bank S.A	4.504	Unicredit Bank S.A	4.432
Banca Transilvania	5.055	Banca Transilvania	5.098
Eximbank	5.977	Eximbank	3.011
First Bank	4.353	First Bank	4.222
Total	15.454.108	Total	33.168.470

(ii) La 31.12.2021 și la 31.12.2020 nu există depozite pe termen scurt cu maturitate initială mai mică de 3 luni.

Pentru o prezentare mai bună a activelor în funcție de lichiditate, începând cu situațiile financiare ale anului 2019, societatea a decis că în categoria „Numerar și echivalente de numerar” să fie incluse depozitele cu maturitate initială mai mică de 3 luni.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

7. Depozite plasate la banchi

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Depozite la termen peste 3 luni	251.947.356	369.787.106
Dobanzi la depozite la termen peste 3 luni	144.162	372.709
Total	252.091.518	370.159.815

Depozitele pe termen scurt peste 3 luni la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 reprezinta depozite constituite in valuta (euro) la banchi din Romania de prim rang stabilite in urma analizei Indicatorilor Financiari (privind capitalul, activele, profitabilitate si liciditatea), a grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentiile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.

Detalierarea depozitelor pe contrapartide:

Denumire banca	31 decembrie 2021	Denumire banca	31 decembrie 2020
Credit Europe Bank	20.247.171	Credit Europe Bank	19.852.884
Eximbank	143.700.395	Eximbank	136.121.309
Garantibank	-	Garantibank	41.657.738
Intesa	88.143.952	Intesa	123.533.796
First Bank	-	First Bank	48.994.088
Total	252.091.518	Total	370.159.815

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)	319.924.760	353.491.185
Obligatiuni municipale (ii)	9.893.392	11.215.836
Titluri de stat emise de Guvern (iii)	1.070.292.274	915.448.430
Unitati de fond (iv)	71.473.026	36.906.394
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	13.333.527	9.897.946
Total	1.484.916.979	1.326.959.791

(i) *Obligatiuni corporative si instrumente de tip ALN* la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 reprezinta instrumente in lei si euro si in dolari emise de Unicredit Bank Austria, Erste Bank Sparkassen, Leaseplan Corporation, New Europe Property Investments, Banco Santander SA, Global Worth Real Estate, Raiffeisen Bank International, RCI Banque SA, Societe Generale, Banco Bilbao Viscaya Argentaria SA, Banca Comerciala Romana si Raiffeisen Bank SA.

(ii) *Obligatiuni municipale* la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 includ obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti.

(iii) La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020, *titlurile de stat emise de Guvern* cuprind titluri de stat, cu dobanda emise in euro de Guvernul Romaniei (Ministerul Finantelor Publice), precum si *titluri de stat emise de Guvernul Ungariei*.

(iv) *Unitatile de fond* la 31 decembrie 2021 reprezinta investitii denotate in euro si in leva bulgareasca la fondurile de investitii Raiffeisen Mehrwert 2024, Raiffeisen Mehrwert 2027, Raiffeisen Euro Obligatiuni si Raiffeisen Liquidity Fund Bulgaria. *Unitatile de fond* la 31 decembrie 2020 reprezinta investitii denotate in euro si in leva bulgareasca la fondurile de investitii Raiffeisen Mehrwert 2024 si Raiffeisen Liquidity Fund Bulgaria.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

La 31 decembrie 2021 aproximativ 58% din investitiile in unitati de fond reprezinta investitii in unitati de fond la fondurile Raiffeisen Mehrwert 2024 si Raiffeisen Mehrwert 2027.

La 31 decembrie 2020 aproximativ 57% din investitiile in unitati de fond reprezinta investitii in unitati de fond la fondul Raiffeisen Mehrwert 2024.

La 31 decembrie 2021 valoarea justa a unitatilor de fond detinute de Fond, calculata conform politicilor contabile descrise in note este cu aproximativ 3.978.332 lei mai mare decat costul de achizitie al respectivelor unitati de fond (31 decembrie 2020: cu 4.571.010 lei mai mare).

Detalierea instrumentelor cu venit fix pe emitenti:

Emisitor	31 decembrie 2021	Emisitor	31 decembrie 2020
Ministerul Finantelor Publice	1.073.547.966	Ministerul Finantelor Publice	915.139.466
Unicredit Bank Ag	87.702.378	Unicredit Bank Ag	86.276.361
Erste Bank Sparkassen	75.923.548	Erste Bank Sparkassen	76.021.763
Globalworth Real Estate New Europe Property Investments	16.076.848 39.566.407	Globalworth Real Estate New Europe Property Investments	24.330.538 51.746.293
Raiffeisen Bank International	27.313.163	Raiffeisen Bank International	26.830.711
Banco Santander Sa	33.106.403	Banco Santander Sa	24.823.649
Rci Banque Sa	-	Rci Banque Sa	24.202.587
Leaseplan Corporation	-	Leaseplan Corporation	18.079.960
Societe Generale	15.704.438	Societe Generale	14.174.181
Hungary Gov	6.517.566	Hungary Gov	6.820.559
Municipiul Bucuresti	10.281.556	Municipiul Bucuresti	11.604.000
Banca Comerciala Romana	11.526.436	Banca Comerciala Romana	-
Raiffeisen Bank SA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	6.288.447 9.888.797	Raiffeisen Bank SA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	- 10.003.329
Total	1.413.443.953	Total	1.290.053.397

9. Instrumente financiare derivate

Valoarea de piata a contractelor forward pe curs de schimb deschise:

In lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creante din instrumente financiare derivate-forward	129.697	1.059.898
Datorii din instrumente financiare derivate-forward	583.025	85.951
Total	(453.328)	973.947

10. Decontari cu investitorii

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

In lei	2021	2020
<i>Datorii din decontari cu investitorii</i>		
Clienti creditori	67.787	470.901
Creditori diversi-rascumparari de platit	38.938	775.579
Total Datorii din decontari cu investitorii	106.725	1.246.480

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

11. Datorii din operatiuni reverse repo

<i>In lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii din operatiuni active repo	134.011.808	27.360.648
Dobanzi la datorii din operatiuni repo	(21.700)	(9.576)
Total	133.990.108	27.351.072

Datorile din operatiuni repo la 31 decembrie 2021 si la 31 decembrie 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.

12. Alte datorii fata de banchi

Alte datorii fata de banchi reprezinta soldul negativ al conturilor colaterale pe care Fondul le are la Raiffeisen Bank. Deschiderea acestor conturi a fost necesara pentru ca Fondul sa poata inchiea contracte cu instrumente derivate cu banca respectiva.

<i>In lei</i>	2021	2020
<i>Alte datorii fata de banchi</i>		
<i>Alte datorii fata de banchi – Raiffeisen Bank</i>	-	2.488.467
Total alte datorii fata de banchi	-	2.488.467

13. Nota de capital

Capital privind unitatile de fond

Capitalul Fondului este 1.617.145.948 RON (31 decembrie 2020: 1.699.389.915 RON), divizat in 2.459.934,5888 unitati de fond (31 decembrie 2020: in 2.573.685,3390 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 datorii Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare ale 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	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
Total capitaluri proprii	RON	RON	RON
1 ianuarie 2020	2.183.920.698	9.255.360	2.174.665.338
<i>Modificari in timpul anului 2020:</i>			
Profitul exercitiului	(7.870.199)	3.637.263	(11.507.462)
Subscriere unitati de fond	649.860.674		649.860.674
Rascumparare si anulare unitati de fond	1.126.521.258		1.126.521.258
Total capitaluri proprii	1.699.389.915	12.892.623	1.686.497.292
<i>Modificari in timpul anului 2021:</i>			
Profitul exercitiului	(35.208.029)	(8.034.971)	(27.173.058)
Subscriere unitati de fond	454.783.439		454.783.439
Rascumparare si anulare unitati de fond	501.819.377		501.819.377
Total capitaluri proprii	1.617.145.948	4.857.652	1.612.288.296

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)**

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 cotatie relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discountului/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 tehnici de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie. Ajustarile sunt inregistrate astfel incat sa reflecte modelele de risc, diferentele intre cotatiile 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 precum si o situatie a rezultatului global pe unitate de fond.

	Unitati de fond aflate in circulatie	Rezultat global/numar unitati de fond
La 1 ianuarie 2020	3.396.368	22,36
Rascumparare si anulare	1.782.852	-
Subscriere	960.170	-
La 1 ianuarie 2021	2.573.685	(3,06)
Rascumparare si anulare	759.823	-
Subscriere	646.072	-
La 31 decembrie 2021	2.459.935	(14,31)
Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	EUR	RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	132,8578	135,6008
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	132,4588	134,5720

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 DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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*)

Managementul capitalului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare atrase in instrumente cu venit fix in scopul obtinerii unei rentabilitati superioare nivelului ratelor dobanzilor la depozitele bancare in EURO, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate. Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intrelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor-Fiind denumit in EURO, fondul se adreseaza cu precadere investitorilor care urmaresc o expunere fata de moneda unica europeana. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut.

14. Venituri si cheltuieli din dobanzi

<i>In lei</i>	2021	2020
<i>Venituri din dobanzi aferente</i>		
- Plasamentelor in depozite	934.870	1.401.077
- Obligatiunilor si titlurilor de stat	27.768.708	25.175.438
- Operatiunilor reverse repo	329.072	510.719
- Conturilor curente	97	419
Total venituri din dobanzi	29.032.747	27.087.653

15. Pierderi nete din diferente de curs valutar aferente instrumentelor financiare in valuta

Pierderile sau 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.

<i>In lei</i>	2021	2020
<i>Pierderi nete din diferente de curs valutar</i>		
Cheltuieli din diferente de curs valutar	(120.374.257)	(225.477.075)
Total pierderi nete din diferente de curs valutar	(903.913)	(3.618.257)

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

<i>In lei</i>	2021	2020
<i>Castiguri/pierderi aferente:</i>		
- Obligatiunilor si titlurilor de stat	(51.629.855)	(23.078.100)
- instrumentelor financiare derivate	(1.427.275)	532.548
- unitatilor de fond	(665.801)	329.232
Total castig/pierdere net (a) din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	(53.722.931)	(22.216.320)

Evolutia negativa a castigurilor in 2021 fata de 2020 s-a datorat depreciarii cotatiilor obligatiunilor pe fondul tendintei de scadere a randamentelor pe parcursul anului.

Pierderea din instrumentele financiare derivate a fost cauzata in principal de aprecierea monedei EUR in fata RON.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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)

17. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale

17.1. Administratorul Fondului

La 31 decembrie 2021, in datorii curente era inregistrata suma de 536.651 lei (31 decembrie 2020: 553.517 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 6.891.597 lei (2020: 6.455.512 lei).

17.2. 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 81.365 lei (31 decembrie 2020: 83.003 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 1.042.718 lei (31 decembrie 2020: 1.055.057 lei).

17.3. Detineri de unitati de fond

La 31 decembrie 2021, Fondul avea investitii in fondul Raiffeisen (Bulgaria) Liquidity Fund prin detinerea a 4.129.638 unitati de fond in valoare de 15.758.072 lei (31 decembrie 2020: 4.129.638 unitati de fond in valoare de 15.685.549 lei), in fondul Raiffeisen –Mehrwert 2024 prin detinerea a 40.000 unitati de fond in valoare de 21.842.893 lei (31 decembrie 2020: 40.000 unitati de fond in valoare de 21.220.845 lei), in fondul Raiffeisen –Mehrwert 2027 prin detinerea a 40.000 unitati de fond in valoare de 19.679.583 lei (31 decembrie 2020: 0 unitati de fond in valoare de 0 lei) si in fondul Raiffeisen Euro Obligatiuni prin detinerea a 101.889 unitati de fond in valoare de 14.192.478 lei (31 decembrie 2020: 0 unitati de fond in valoare de 0 lei).

17.4 Altele

La 31 decembrie 2021 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 15.377.327 lei (conturi curente in lei: 22.334 lei, conturi curente in euro: 3.086.682 euro si conturi curente in dolari: 18.712 dolari). Din totalul soldului conturilor curente in euro, suma de 13.700 euro reprezinta sumele subscrise si nealocate la data raportarii.

La 31 decembrie 2020 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 33.065.213 lei (conturi curente in lei: 9.228 lei, conturi curente in euro: 6.771.789 euro si conturi curente in dolari: 20.534 dolari). Din totalul soldului conturilor curente in euro, suma de 96.706 euro reprezinta sumele subscrise si nealocate la data raportarii.

Veniturile din dobanzi generate de depozitele constituite de Fond la Raiffeisen Bank in 2021 au fost in suma de aproximativ 842 lei (in 2020: 1.815 lei).

Veniturile din dobanzi de cont curent inregistrate de fond in 2021 de la Raiffeisen Bank au fost de 0 lei (2020: 43 lei).

Cheltuielile cu comisioanele bancare platite de Fond in 2021 catre Raiffeisen Bank au fost de 1.167 lei (in 2020: 1.400 lei).

18. Alte cheltuieli operationale

La 31 decembrie 2021, pozitia alte cheltuieli operationale in suma de 1.679.617 lei (31 decembrie 2020: 1.612.706 lei) consta in:

- cheltuieli platite/datorate catre Autoritatea de Supraveghere Financiara 1.622.941 lei (2020: 1.572.360 lei). Aceasta taxa se estimeaza si se inregistreaza zilnic in calculul activului conform legislatiei ASF si se plateste lunar.
- cheltuieli cu serviciile bancare 4.183 lei (2020: 4.365 lei),
- cheltuieli privind serviciile de audit 22.729 lei (2020: 18.029) lei
- alte comisioane de intermediere 21.809 lei (2020: 10.391 lei) si
- alte cheltuieli cu servicii prestate de terți 7.955 lei (2020: 7.561 lei).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN EURO 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. Alte cheltuieli operationale (continuare)

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2021 este in suma de 22.729 lei (2020: 18.029 lei). Nu au existat alte onorarii cu auditorul fondului in decursul anilor 2021 si 2020, in afara de cele pentru auditul statutar.

19. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

Evolutia fondurilor administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA la inceputul anului 2022 a fost marcată de izbucnirea conflictului dintre Rusia și Ucraina, cu impact semnificativ asupra evoluției piețelor financiare. Astfel, am asistat la o corecție generalizată a piețelor de acțiuni și obligațiuni, ca urmare a creșterii accelerate a aversiunii la risc în randul investitorilor. Pe lângă temerile legate de riscurile asociate unui conflict la scară largă la granitele Europei, investitorii au manifestat îngrijorări ridicate cu privire la impactul economic al acestui conflict. Atacul declansat de Rusia asupra Ucrainei a atras un set larg de sanctiuni din partea țărilor occidentale asupra statului agresor, precum și o serie de contra-sanctiuni din partea Rusiei. Aceste sanctiuni vor avea un impact sever asupra economiei Rusiei, însă într-o anumita măsură vor afecta și economiile celorlalte țări, ca urmare a creșterii accelerate a prețurilor materiilor prime, a produselor energetice și alimentare, dar și a provocarilor de pe lanturile de producție și aprovizionare. În acest context este de așteptat o creștere economică mai redusă și o accelerare a inflației atât pentru România, cât și pentru restul țărilor europene.

Expunerea fondului Raiffeisen Euro Plus pe entități din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra acestuia. Totodata, măsurile de consolidare a poziției de lichiditate a Fondului, dar și alte decizii de administrare a riscului adoptate în mod preventiv, ne-au permis să gestionăm în mod corespunzător provocările din această perioadă.

20. Clasificare active și datorii

Toate elementele de activ și de datorii sunt clasificate ca fiind active/datorii curente. Instrumentele cu venit fix cu maturități mai mari de 12 luni sunt clasificate ca active curente deoarece fondul nu intenționează să le detină până la maturitate.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele:

SZILAGYI RAZVAN

Semnatura

Stampila unității



INTOCMIT,

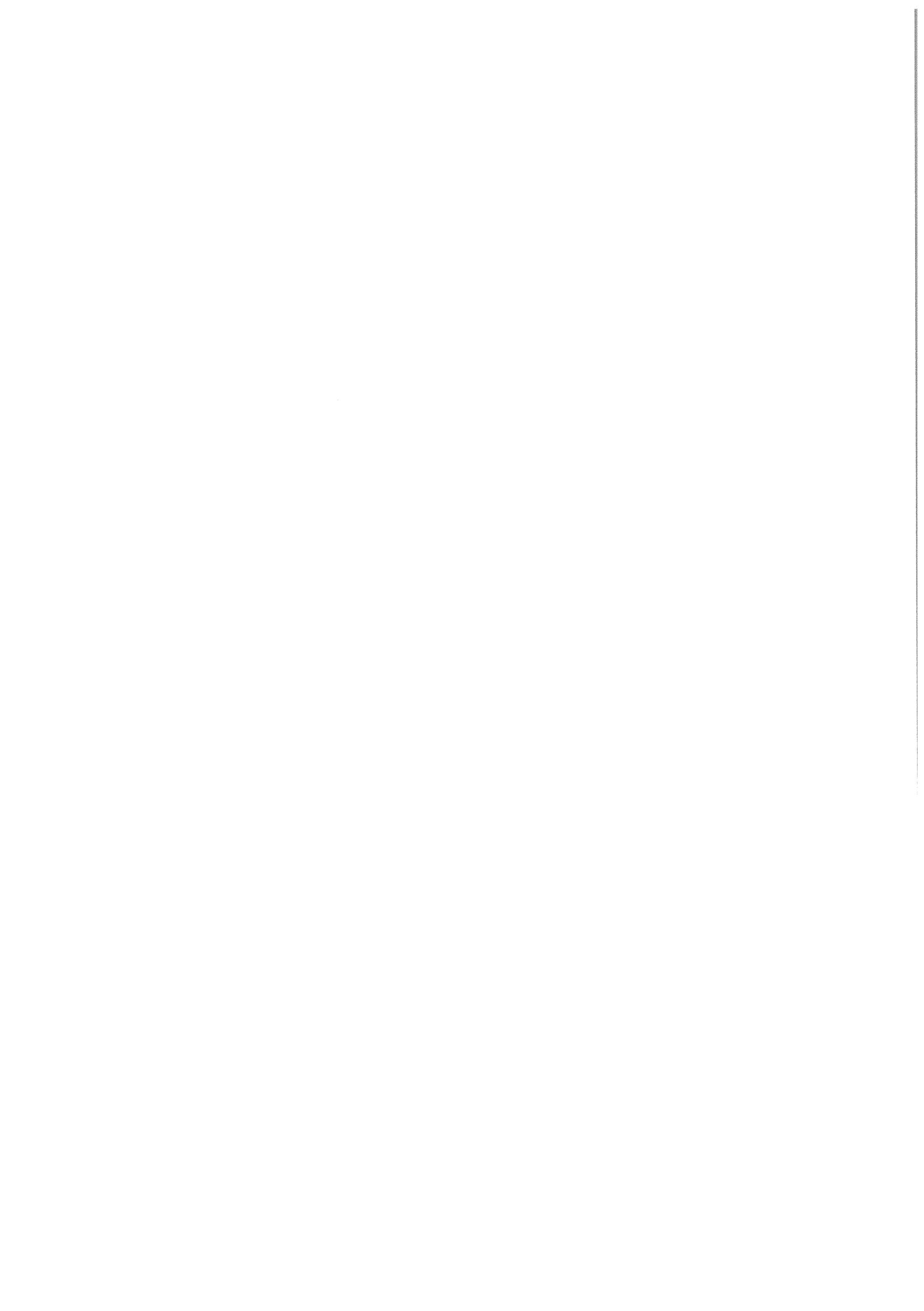
RSM ROMANIA SRL

Persoane juridice autorizate, membre CECCAR

Nr. de înreg. în organismul profesional: 9435

Semnatura





Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN EURO 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 pielei monetare din care:	285,841,281.39	257,488,810.55	1,274,080,383.48	78.98%
	- valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	62,275,429.74	36,358,845.15	179,907,201.69	11.15%
1.1	- 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%
	- 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)	2,036,337.13	2,109,118.03	10,436,126.92	0.65%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (RO)	2,425,173.24	2,467,088.66	12,207,401.40	0.76%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pielei monetare (RO)	57,813,919.37	31,782,638.46	157,263,673.36	9.75%
	- valori mobiliare si instrumente ale pielei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	223,565,851.64	221,129,965.40	1,094,173,181.80	67.83%
1.2	- 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%
	- 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)	59,216,683.45	60,217,391.98	297,961,677.26	18.47%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pielei monetare (SM)	164,349,168.19	160,912,573.42	796,211,504.54	49.36%
1.3	- valori mob. si instr. ale pielei 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, aprobată 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%
	- 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 pielei monetare (ST)	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.4	- valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00	0.00%
1.5	- alte valori mobiliare si instrumente ale pielei 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%
	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 pielei monetare	0.00	0.00	0.00	0.00%
2	Disponibil in cont curent si numerar , din care:	3,123,240.80	3,123,240.80	15,454,107.80	0.96%
	- disponibil in cont curent	3,123,240.80	3,123,240.80	15,454,107.80	0.96%
3	Produse structurate	0.00	0.00	0.00	0.00%
4	Depozite bancare , din care:	50,918,000.00	50,947,134.81	252,091,517.75	15.63%
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	50,918,000.00	50,947,134.81	252,091,517.75	15.63%
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%
5.1	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%
	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%
5.2	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%
	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%
5.3	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%
	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	-91,616.46	-453,327.41	-0.03%
	Contracte forward pe curs de schimb	0.00	-91,616.46	-453,327.41	-0.03%
	Contracte swap	0.00	0.00	0.00	0.00%
7	Instrumente ale pielei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012, din care:	-27,083,488.16	104,243.41	515,806.82	0.03%
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-27,083,488.16	-27,079,102.64	-133,990,107.77	-8.31%
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	27,183,346.05	134,505,914.59	8.34%
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA	13,640,527.38	14,444,539.50	71,473,025.90	4.43%
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00%
10	Alte active, din care	-13,699.66	-13,699.66	-67,787.29	0.00%
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	0.00%
	- sume la distributori	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	-13,699.66	-13,699.66	-67,787.29	0.00%
	- sume platite in avans			0.00	0.00%
11	ACTIV TOTAL	326,425,861.74	326,002,652.95	1,613,093,727.06	100.00%

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata (valuta)	Valoare actualizata (RON)	Pondere valoare actualizata in total activ
12	Cheftuielile fondului		162,776.40	805,433.91	
	- cheftuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	108,455.88	536,650.54		
	- cheftuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	16,443.72	81,365.17		
	- cheftuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00	0.00		
	- cheftuieli cu comisioanele si tarifele datorate ASF	25,414.10	125,751.51		
	- cheftuieli cu taxa de audit	4,593.48	22,729.00		
	- rascumparari de platit	7,869.22	38,937.69		
	- alte cheftuieli	0.00	0.00		
13	ACTIV NET		325,839,876.55	1,612,288,293.16	
14	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		2,459,934,5888	2,459,934,5888	
	- persoane fizice	1,874,233,9762	1,874,233,9762		
	- persoane judice	585,700,6126	585,700,6126		
15	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		132,4588	132,4588	
16	Numar investitori, din care :		8,055	8,055	
	- persoane fizice	7,947	7,947		
	- persoane judice	108	108		

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	Data	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Activ net		455,017,541.80	346,346,016.21	325,839,876.55
VUAN		133,9718	134,5720	132,4588

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

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

Sa. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporate

Emisor	Simbol obligatiune	Data ultimele sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(a)'	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC	
Municipiul Bucuresti	PMB28	1.000	19/04/2019	23/04/2021	22/04/2021	10.076.000,00	1.513,45	388.164,38	-47.982,78			10.436.126,92	1.80%	0,65%	
TOTAL														10.436.126,92	0,65%

Sb. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporate

Serie	Simbol obligatiune	Data ultimele sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(a)'	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC	
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCP28	16	19.05.2021	21/05/2021	20.05.2022	8.000.000,0000	854.7945	182.328,7671	0,0000			8.192.328,60	0,80%	0,51%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28	81	07.12.2021	09/12/2021	08.12.2022	4.000.000,0000	655.3425	15,072,8767	0,0000			4.015.072,80	0,67%	0,25%	
TOTAL														12.207.401,40	0,76%

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

Serie	Data ultimele sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(a)'	Pret piata	Valoare totala	Banca intermedia	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPC
ROJOC1L9FV15	136	19.03.2021	12.08.2021	11.08.2022	68.302,28	15,13	523,60	-830,14			68.682,74	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,01%	0,00%
ROJOC1L9FV15	70	22.03.2021	12.08.2021	11.08.2022	35,157,15	7,78	269,50	-428,84			35,351,41	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,00%	0,00%
ROJOC1L9FV15	183	06.04.2021	12.08.2021	11.08.2022	91.908,86	20,31	704,56	-1.130,05			92,418,69	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,01%	0,02%
ROJOC1L9FV15	515	19.04.2021	12.08.2021	11.08.2022	258.645,23	57,09	1.982,76	-3.202,78			260,085,39	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,03%	0,01%
ROJOC1L9FV15	181	21.04.2021	12.08.2021	11.08.2022	14,045,15	3,04	200,65	-1.126,28			14,345,43	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,01%	0,01%
ROJOC1L9FV15	372	10.05.2021	12.08.2021	11.08.2022	198.416,79	42,43	1.432,21	-1.525,28			187,867,50	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,02%	0,01%
ROJOC1L9FV15	1.070	13.05.2021	12.08.2021	11.08.2022	537.900,44	116,53	4,119,53	-7,208,62			540,371,59	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,06%	0,03%
ROJOC1L9FV15	92	26.05.2021	12.08.2021	11.08.2022	46.232,93	10,06	354,20	-610,11			46,461,86	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,01%	0,00%
ROJOC1L9FV15	139	01.07.2021	12.08.2021	11.08.2022	69,924,14	14,87	535,15	-1.008,75			70,197,80	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,01%	0,00%
ROVIAN91PRA1	664	25.03.2021	04.12.2021	03.12.2022	331.829,93	72,93	466,28	-2.745,71			331,960,89	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,02%	0,02%
ROVIAN91PRA1	1.270	09.04.2021	04.12.2021	03.12.2022	635,956,49	135,58	891,82	-6,381,80			634,925,20	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,04%	0,04%
ROVIAN91PRA1	1.895	12.04.2021	04.12.2021	03.12.2022	948.879,68	202,42	1.330,71	-9,487,86			947,388,39	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,07%	0,06%
ROVIAN91PRA1	927	03.05.2021	04.12.2021	03.12.2022	464.088,74	99,27	850,96	-4,568,93			463,445,40	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,03%	0,03%
ROVIAN91PRA1	1.033	14.04.2021	04.12.2021	03.12.2022	602.957,70	146,64	965,45	-6,600,40			602,957,70	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,04%	0,04%
ROVIAN91PRA1	918	22.04.2021	04.12.2021	03.12.2022	459.664,63	37,96	644,64	-4,625,82			458,945,93	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,03%	0,03%
ROVIAN91PRA1	343	26.04.2021	04.12.2021	03.12.2022	171.725,09	36,66	240,86	-1.710,61			171,479,80	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,01%	0,01%
ROVIAN91PRA1	1.050	27.04.2021	04.12.2021	03.12.2022	525,785,11	111,94	737,33	-5,321,68			524,338,16	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,04%	0,03%
ROVIAN91PRA1	375	28.04.2021	04.12.2021	03.12.2022	187,789,55	39,95	263,33	-1,909,55			187,477,91	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,01%	0,01%
ROVIAN91PRA1	2.596	04.05.2021	04.12.2021	03.12.2022	1.299,999,15	276,39	1.822,97	-13.262,05			1.297,847,11	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,09%	0,08%
ROVIAN91PRA1	2.500	10.05.2021	04.12.2021	03.12.2022	1.252,039,11	266,06	1.755,56	-12,895,61			1.249,852,76	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,09%	0,08%
ROVIAN91PRA1	4.000	13.05.2021	04.12.2021	03.12.2022	2.002.539,41	427,01	2.808,89	-20,103,10			1.999,764,42	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,14%	0,12%
ROVIAN91PRA1	1.017	26.05.2021	04.12.2021	03.12.2022	500.750,21	118,62	714,16	-2,198,58			508,440,10	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,04%	0,03%
ROVIAN91PRA1	135	31.05.2021	04.12.2021	03.12.2022	67,282,82	15,38	94,00	-4,625,82			67,282,82	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,01%	0,01%
ROVIAN91PRA1	2.498	01.07.2021	04.12.2021	03.12.2022	1.245,349,09	281,44	1.754,15	-8,274,80			1.248,852,88	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,09%	0,08%
ROVIAN91PRA1	2.500	05.07.2021	04.12.2021	03.12.2022	1.246,750,42	280,37	1.755,56	-8,656,89			1.248,852,76	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,09%	0,08%
ROVIAN91PRA1	3.000	06.07.2021	04.12.2021	03.12.2022	1.496,234,27	336,01	2.106,67	-10,513,86			1.499,823,31	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,10%	0,09%
ROVJSKSV4C4U2	34	25.03.2021	24.03.2021	23.03.2022	16,848,57	3,47	202,18	-21,22			17,055,14	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,00%	0,00%
ROVJSKSV4C4U2	4.324	31.03.2021	24.03.2021	23.03.2022	2.144,975,87	349,74	25,712,80	-4,613,63			2.169,012,16	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,31%	0,13%
ROVJSKSV4C4U2	3.167	06.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	1.570,528,11	319,81	18,832,67	-2,954,01			1.58,635,87	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,23%	0,10%
ROVJSKSV4C4U2	74	08.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	36,708,73	7,45	440,04	-77,58			37,120,00	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,01%	0,00%
ROVJSKSV4C4U2	654	09.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	34,024,51	69,85	4,24	-76,77			34,325,45	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,02%	0,02%
ROVJSKSV4C4U2	221	12.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	109,626,75	22,21	1.314,16	-2,198,10			110,044,86	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,04%	0,04%
ROVJSKSV4C4U2	1.500	13.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	744,045,12	150,94	8,919,80	-1,566,35			752,432,52	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,11%	0,09%
ROVJSKSV4C4U2	2.000	14.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	992,082,25	201,18	11,893,06	-2,109,41			1.003,243,37	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,14%	0,06%
ROVJSKSV4C4U2	7.540	15.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	3,739,806,15	759,38	44,836,85	-7,667,46			3,782,227,49	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,54%	0,23%
ROVJSKSV4C4U2	2.082	16.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	1.032,709,31	209,55	12,380,68	-2,158,41			1.04,376,34	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,15%	0,06%
ROVJSKSV4C4U2	4.500	19.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	2.232,231,07	452,53	26,759,39	-4,788,35			2.257,297,57	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,32%	0,14%
ROVJSKSV4C4U2	2.500	20.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	1,240,078,59	251,52	14,866,33	-2,623,67			1,254,054,21	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,18%	0,08%
ROVJSKSV4C4U2	2.846	21.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	1,411,788,47	286,10	16,923,83	-3,058,10			1,427,615,31	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,20%	0,09%
ROVJSKSV4C4U2	149	22.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	3,023,221,21	14,96	386,00	-1,588,21			3,044,747,41	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,01%	0,00%
ROVJSKSV4C4U2	1.500	26.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	7,04,078,58	150,81	8,919,80	-1,625,57			7,04,432,52	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,11%	0,09%
ROVJSKSV4C4U2	5.500	27.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	2,728,069,02	553,56	32,705,92	-5,705,05			2,758,919,26	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,39%	0,17%
ROVJSKSV4C4U2	11,000	28.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	5,456,673,85	1,105,62	65,411,85	-11,879,92			5,517,838,51	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,78%	0,34%
ROVJSKSV4C4U2	1.000	04.05.2021	24.03.2021	23.03.2022	496,032,66	100,58	5,946,53	-1,058,77			501,621,68	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,07%	0,03%
ROVJSKSV4C4U2	3,000	05.05.2021	24.03.2021	23.03.2022	1,488,177,95	301,51	17,839,60	-3,247,38			1,504,865,05	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,21%	0,09%
ROVJSKSV4C4U2	3,000	06.05.2021	24.03.2021	23.03.2022	1,488,033,12	301,89	17,839,60	-3,127,16			1,504,865,05	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,21%	0,09%
ROVJSKSV4C4U2	5,000	10.05.2021	24.03.2021	23.03.2022	2,480,282,57	502,50	29,732,66	-5,415,36			2,508,102,42	BANCA COMERCIALA ROMANA BROKER	0,36%	0,16%
ROVJSKSV4C4U2	6.000	13.05.2021	24.03.2021	23.03.2022										

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

2b. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporate

Emisitor	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni definite	Data achiziției	Data cupon	Data scadente cupon	Valoare initială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Disconprimă cumulată(a)	Pret plătit	Curs valutar BNR ...RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPC
							valută	valută	valută	valută	lei	lei	lei	%	%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	XS101349723	31/12/2021	20	07.01.2020	14.01.2021	13.01.2022	1.984.280,00	165,98	9.643,84	99,44	4.9481	9.888.796,80	0,16%	0,61%	
EBERSTEIN BANK AG	XS100081476	10/01/2021	100	29.07.2020	07.02.2021	05.02.2022	23.600.000,00	3.095,59	6.000,00	35.819,33	0,00	4.9481	25.630,00	100,00%	1,00%
EBERSTEIN BANK SPARKASSEN	A1000081256	40	18.11.2016	07.02.2021	05.02.2022	10.000.000,00	2.03,71	135.000,00	0,00	4.9481	50.149.930,50	100,00%	3,11%		
GLOBALWORTH Real Estate	XS1799975922	31/12/2021	50	22.03.2018	29.03.2021	28.03.2022	49.612,50	21,08	1.142,47	105,30	4.9481	266.172,97	0,01%	0,02%	
GLOBALWORTH Real Estate	XS1799975922	31/12/2021	2.000	15.11.2016	29.03.2021	28.03.2022	2.000.000,00	813,39	45.698,63	105,30	4.9481	10.646.918,90	0,36%	0,66%	
GLOBALWORTH Real Estate	XS1799975922	31/12/2021	970	15.11.2016	29.03.2021	28.03.2022	970.000,00	394,49	22.163,84	105,30	4.9481	5.163.755,60	0,18%	0,32%	
GLOBALWORTH Real Estate	XS1799975922	31/12/2021	2.000	15.11.2016	29.03.2021	28.03.2022	2.000.000,00	813,39	45.698,63	105,30	4.9481	10.646.918,90	0,36%	0,66%	
GLOBALWORTH Real Estate	XS1799975922	31/12/2021	970	15.11.2016	29.03.2021	28.03.2022	970.000,00	394,49	22.163,84	105,30	4.9481	5.163.755,60	0,18%	0,32%	
GLOBALWORTH Real Estate	XS1799975922	31/12/2021	2.000	15.11.2016	29.03.2021	28.03.2022	2.000.000,00	813,39	45.698,63	105,30	4.9481	10.646.918,90	0,36%	0,66%	
GLOBALWORTH Real Estate	XS1799975922	31/12/2021	970	15.11.2016	29.03.2021	28.03.2022	970.000,00	394,49	22.163,84	105,30	4.9481	5.163.755,60	0,18%	0,32%	
UNICREDIT BANK AG	XS155972673	42	05.12.2017	07.08.2021	05.02.2022	19.997.446,57	2.399,91	279.720,00	24.981,86	1.000,00	4.9481	21.254.738,34	100,00%	1,32%	
UNICREDIT BANK AG	XS154894390	43	07.12.2017	07.08.2021	05.02.2022	20.833.204,61	2.504,21	297.560,00	16.637,05	1.000,00	4.9481	21.780.922,90	100,00%	1,35%	
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1722898431	31/12/2021	4.650	16.11.2017	23.11.2021	22.11.2022	4.605.871,50	1.188,55	8.694,86	102,76	4.9481	23.687.187,37	0,93%	1,47%	
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS2063535970	31/12/2021	3.119	02.10.2019	09.10.2021	08.10.2022	3.085.533,13	85,56	13.458,70	102,46	4.9481	15.879.219,40	0,62%	0,98%	
PERALTA FINANCIAL INTERNATIONAL	A1000081444	80	27.02.2018	05.10.2021	04.10.2022	4.000,00	80,77	1.214,20	0,00	4.9481	9.031,00	0,00%	1,00%		
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	A1000081444	30	01.10.2018	05.10.2021	04.10.2022	500.000,00	23,91	425,26	0,00	4.9481	7.424.254,36	0,00%	0,48%		
Banco Santander SA	XS2357417257	16	17.06.2021	24.06.2021	23.06.2022	1.594.978,00	144,07	5.232,88	99,04	4.9481	7.886.691,64	0,18%	0,49%		
Banco Santander SA	XS1611256719	31/12/2021	50	04.05.2017	11.11.2021	10.02.2022	5.000.000,00	450,14	4.639,58	101,93	4.9481	25.239.711,75	0,01%	1,56%	
SOCIETE GENERALE	XS1513896941	2.500	16.12.2016	13.02.2022	02.02.2022	2.500.000,00	1.184,66	0,00	-18.183.422,64	4.3707	13.048.763,48	50,00%	0,81%		
UNICREDIT BANK AG	XS1542257909	29	11.12.2017	07.08.2021	05.02.2022	21.290.070,58	2.538,20	321.900,00	11.505,80	1.000,00	4.9481	20.950.394,20	100,00%	1,37%	
TOTAL															
29.791.678,26															

2c. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Emisitor	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni definite	Data achiziției	Data cupon	Data scadente cupon	Valoare initială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Disconprimă cumulată(a)	Pret plătit	Curs valutar BNR ...RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPC
							valută	valută	valută	valută	lei	lei	lei	%	%
Hungary Gov.	XS1718168600	31/12/2020	1.000	04.01.2021	05.06.2021	04.06.2022	1.216.450,00	88,40	1.000,00	100,00	4.9481	6.517.566,00	0,00%	0,41%	
Ministrul Finanțelor Publice	XS154191287	3.737	07.07.2021	13.07.2021	03.07.2022	1.010,50	1.000,00	31.312,25	0,00	92,45	4.9481	11.765.000,00	0,19%	1,10%	
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857285	970	15.12.2020	26.02.2021	25.02.2022	1.068.940,00	20,93	22.582,40	0,00	102,67	4.9481	15.272.723,00	0,07%	0,33%	
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.033.000,00	189,54	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%	
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00	108,66	4.9481	10.969.574,00	0,10%	0,68%
Ministrul Finanțelor Publice	XS1718857954	31/12/2021	2.000	20.05.2020	26.05.2021	25.05.2022	2.042.000,00	187,07	43.686,58	0,00					

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	242.50	0.00%
BRD - GSG	333.91	0.00%
ING BANK ROMANIA	34.301.55	0.00%
RAIFFEISEN BANK	22.333.55	0.00%
TOTAL	57.211.51	0.00%

2a. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta:

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	lei		lei	%
BANCA TRANSILVANIA/EUR	972.69	4.9481	4.910.97	0.00%
BRD - GSG/EUR	2.261.9	4.9481	2.241.10	0.00%
CREDIT EUROPE BANK/EUR	114.29	4.9481	563.52	0.00%
EXIMBANK/EUR	1.207.92	4.9481	5.976.91	0.00%
FIRST BANK/EUR	879.79	4.9481	4.353.29	0.00%
GARANTIBANKEUR	1.175.47	4.9481	5.816.34	0.00%
INVESTIS BANK ROMANIA/EUR	2.240.12	4.9481	10.880.24	0.00%
INTESA/SRL/RON	531.14	4.9481	2.632.54	0.00%
RAIFFEISEN BANK/EUR	3.086.681.80	4.9481	15.273.210.22	0.95%
RAIFFEISEN BANK/USD	18.711.59	4.3707	81.782.73	0.01%
UNICREDIT BANK S.A/EUR	910.27	4.9481	4.504.11	0.00%
TOTAL			15.396.696.29	0.95%

X. Depozite bancare

pe categorii distincte: constituie la institutii de credit din Romania / din alt stat membru / dintr-un stat nemembru

2a. Depozite bancare denuminate in valută

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR ...RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
	valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
CREDIT EUROPE BANK	07.01.2021	07.01.2022	1.703.000,00	16.33	5.862.52	4.9481	8.455.822,64	0,52%
CREDIT EUROPE BANK	30.12.2021	30.12.2022	2.383.000,00	22.88	45.70	4.9481	11.791.548,43	0,73%
EXIMBANK	16.11.2021	16.11.2022	11.125.000,00	92,71	4.264,58	4.9481	55.068,714,07	3,41%
EXIMBANK	17.05.2021	17.05.2022	3.200.000,00	22,22	5.088,89	4.9481	15.859,100,34	0,98%
EXIMBANK	23.01.2021	23.01.2022	14.200.000,00	100,58	1.177,58	4.9481	72.377,200,34	4,51%
INTESA	01.10.2021	03.10.2022	10.176.000,00	70,67	6.501,33	4.9481	50.384,034,83	3,12%
INTESA	06.09.2021	06.09.2022	7.625.000,00	52,95	6.195,31	4.9481	37.759,917,51	2,34%
TOTAL						252.091.517,75		15,63%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pieielor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR ...RON	Curs forward	Profit/Pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
	valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK	3.350.000	EUR/USD - 16.02.2022	24.11.2021	16.02.2022	4.9140	4.9481	0,0000	129.697,37	129.697,37	0,01%
RAIFFEISEN BANK	8.350.000	EUR - 13.01.2022	15.12.2021	13.01.2022	4.9829	4.9481	0,0000	-80.670,46	-80.670,46	-0,01%
RAIFFEISEN BANK	2.850.000	EUR/USD - 16.02.2022	29.09.2021	16.02.2022	5,1159	4.9481	0,0000	-465.177,21	-465.177,21	-0,00%
ING BANK ROMANIA	1.000.000	EUR - 28.01.2022	27.10.2021	28.01.2022	4.9975	4.9481	0,0000	-37.177,10	-37.177,10	0,00%
TOTAL									-453.327,41	-0,03%

XIII. Instrumente ale pieptei monetare, atele decat cele transactionate pe o plată reglementată, conform art.82 (1), lit.g), din OUG nr.32/2012

1. Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr.titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Banca intermediala	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
		valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	lei	valuta	%	%
ROMOB 0.7/08/24/26	Contracte REPO	-1.400	09.12.2021	06.01.2022	34.239.005,36	475,45	10.935,25	-34.221.151,88	RAIFFEISEN BANK	0,75%	-3,12%
ROMOB 0.7/08/24/26	Contracte REPO	-1.000	23.12.2021	20.01.2022	24.520.059,87	340,51	3.064,56	-24.513.526,99	RAIFFEISEN BANK	0,53%	-1,52%
ROMOB 0.7/08/24/26	Contracte REPO	-300	14.11.2021	05.02.2022	1.000,00	17,30	5,10	-1.000,00	RAIFFEISEN BANK	1,00%	-1,00%
ROMOB 1.12/13/23	Contracte REPO	-1.100	27.12.2021	25.01.2022	-27.603.151,68	383,29	1.916,45	-27.595.100,21	RAIFFEISEN BANK	1,64%	-1,71%
ROMOB 1.12/13/23	Contracte REPO	-1.100	30.12.2021	27.01.2022	-27.600.484,80	383,30	766,81	-27.595.929,47	RAIFFEISEN BANK	1,64%	-1,71%
TOTAL								-133.990.107,77			-4,31%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in valută

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a transacționat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Curs valutar BNR ...RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
		valuta	valuta	valuta	lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN (BULGARIA) LIQUIDITY FUND	BG9000007052	31/12/2021	4.129.638,2183	1.5083	2.5299	1.5758,072,41	5.46%	0,98%	
RAIFFEISEN EURO OBLIGATIUNI	ROFDIN0001F4	30/12/2021	101.888.6764	28.1510	4.9481	14.192.477,53	6,75%	0,88%	
RAIFFEISEN-MEHRWERT 2024	A10000A25QD7	31/12/2021	40.000.0000	110.3600	4.9481	21.842.892,64	9,62%	1,35%	
RAIFFEISEN-MEHRWERT 2027	A10000A2P4C1	31/12/2021	40.000.0000	99.4300	4.9481	19.679.583,32	5,41%	1,22%	
TOTAL						71.473.025,90			4,43%

ACTIV TOTAL **1.613.093.727,06**

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

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				31.12.2021	Diferenta (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei		
I.	Total active	106,39%	100,00%	346,666,726,88	1,715,341,631,27	100,05%	100,00%	326,002,652,95	1,613,093,727,06	-102,247,904,21	
1	Valori mobiliare si instrumente ale pieptei monetare din care:	65,19%	65,16%	212,413,247,20	1,051,041,988,47	87,37%	87,32%	284,672,156,60	1,408,586,298,07	357,544,309,60	
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pieptei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0,66%	0,66%	2,144,765,02	10,612,511,80	19,50%	19,49%	63,542,191,20	314,413,116,28	303,800,604,48	
	- actiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare assimilate acestora	0,00%	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	0,00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0,66%	0,66%	2,144,765,02	10,612,511,80	0,65%	0,65%	2,109,118,03	10,436,126,92	-176,384,87	
	- obligatiuni tranzactionate corporate	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,76%	0,76%	2,467,088,66	12,207,401,40	12,207,401,40	
	- alte tituri de creanta	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieptei monetare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	18,10%	18,09%	58,965,984,51	291,769,587,95	291,769,587,95	
	valori mobiliare si instrumente ale pieptei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	64,53%	64,50%	210,268,482,18	1,040,429,476,67	67,86%	67,83%	221,129,965,40	1,094,173,181,80	53,743,705,12	
	- actiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare assimilate acestora	0,00%	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	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	0,00
1.3	- obligatiuni tranzactionate corporate	21,85%	21,84%	71,185,987,95	352,235,386,98	18,48%	18,47%	60,217,391,98	297,961,677,26	-54,273,709,72	
	- alte tituri de creanta	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieptei monetare	42,68%	42,66%	139,082,494,23	688,194,089,70	49,38%	49,36%	160,912,573,42	796,211,504,54	108,017,414,84	
	valori mob. si instr. ale p-tei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nememburu sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat nememburu, 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	0,00
	- actiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
	- alte valori mobiliare assimilate acestora	0,00%	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	0,00
2	valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
3	alte valori mobiliare si instrumente ale pieptei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	15,30%	15,30%	49,869,739,08	246,760,455,94	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-246,760,455,94
3.1	- valori mobiliare	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2	- actiuni	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3	-obligatiuni corporate netranzactionate	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4	-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	0,00
3.5	-alte valori mobiliare, instrumente ale pieptei monetare	15,30%	15,30%	49,869,739,08	246,760,455,94	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	-246,760,455,94
4	Depozite bancare, din care:	23,33%	23,32%	76,017,541,13	376,142,395,27	15,64%	15,63%	50,947,134,81	252,091,517,75	-124,050,877,51	
4.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	23,33%	23,32%	76,017,541,13	376,142,395,27	15,64%	15,63%	50,947,134,81	252,091,517,75	-124,050,877,51	
4.2	dепозиты банковские, составленные в кредитных институтах, зарегистрированных в Румынии	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3	dепозиты банковские, составленные в кредитных институтах, зарегистрированных в Румынии	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Instrumente financiare derive tranzacionate pe o piata reglementata, din care:	0,06%	0,06%	200,013,79	989,688,23	-0,03%	-0,03%	-91,616,46	-453,327,41	-1,443,015,64	
5.1	Instrumente financiare derive tranzacionate 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	0,00
	- futures	0,00%	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	0,00
	- forward	0,00%	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	0,00
	- altele	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	Instrumente financiare derive tranzacionate 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	0,00
	- futures	0,00%	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	0,00
	- forward	0,00%	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	0,00
	- altele	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3	Instrumente financiare derive tranzacionate pe o piata reglementata dintr-un stat nememburu, pe categorii:	0,00%	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	0,00
	- options	0,00%	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	0,00
	- swap	0,00%	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	0,00
5.4	Instrumente financiare derive negociate in afara pielerelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0,06%	0,06%	200,013,79	989,688,23	-0,03%	-0,03%	-91,616,46	-453,327,41	-1,443,015,64	
	- futures	0,00%	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	0,00
	- forward	0,06%	0,06%	200,013,79	989,688,23	-0,03%	-0,03%	-91,616,46	-453,327,41	-1,443,015,64	
	- swap	0,00%	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	0,00
6	Conturi curente si numerar	1,93%	1,93%	6,300,571,57	31,175,858,19	0,96%	0,96%	3,123,240,80	15,454,107,80		
7	Instrumente ale pieptei monetare, altele decat cele tranzacionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012	-0,02	-0,02	-5,616,928,50	-27,793,123,91	-0,08	-0,08	-27,079,102,64	-133,990,107,77	-106,196,983,86	
7.1	- contracte de report pe tituri emise de administratia publica centrala	-1,72%	-1,72%	-5,616,928,50	-27,793,123,91	-8,31%	-8,31%	-27,079,102,64	-133,990,107,77	-106,196,983,86	
7.2	- tituri emise de administratia publica centrala	0,00%	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	0,00
8	Tituri de participare la OPCVM / AOPC	2,33%	2,32%	7,579,248,71	37,502,880,54	4,43%	4,43%	14,444,539,50	71,473,025,90	33,970,145,36	
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	-0,06%	-0,06%	0,00	0,00	-0,01%	-0,01%	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Alte active, din care:	0,03%	0,03%	-96,706,10	-478,511,45	0,00%	0,00%	-13,699,66	-67,787,29	410,724,17	
	- sume in tranzit	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sume la distributori	0,00%	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	0,00
	- sume in curs de rezolvare	-0,03%	-0,03%	-96,706,10	-478,511,45	0,00%	0,00%	-13,699,66	-67,787,29	410,724,17	
	- sume platite in avans	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	0,00	0,00

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				31.12.2021	Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei		
II.	Total obligatii	0.10%	0.10%	320,710.67	1,586,908.47	0.05%	0.05%	162,776.40	805,433.90		
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.03%	0.03%	113,672.49	562,462.85	0.03%	0.03%	108,455.88	536,650.54	-25,812.31	
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	17,045.75	84,344.08	0.01%	0.01%	16,443.72	81,365.17	-2,978.90	
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 comisioanelor / tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	27,013.87	133,667.33	0.01%	0.01%	25,414.10	125,751.51	-7,915.82	
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	3,702.41	18,319.89	0.00%	0.00%	4,593.48	22,729.00	4,409.10	
9.	Alte cheltuieli aprobatate	0.05%	0.05%	159,276.15	788,114.32	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-788,114.32	
	- comision de subscrisare	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	0.05%	0.05%	159,276.15	788,114.32	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-788,114.32	
10.	Rascumparari de platit	0.05%	0.05%	159,276.15	788,114.32	0.00%	0.00%	7,869.22	38,937.69	-749,176.63	
III.	Valoarea activului net (I-II)			346,346,016.21	1,713,754,722.81			325,839,876.55	1,612,288,293.16	-101,466,429.65	

Situatia valorii unitare a activului net la data 31.12.2021

Denumire element	Perioada curenta		Anul precedent	Diferente
	31.12.2021	31.12.2020		
Valoare activ net	325,839,876.55	346,346,016.21		-20,506,139.66
Numar de unitati de fond in circulatie	2,459,934.59	2,573,685.34		-113,750.75
Valoarea unitara a activului net	132,4588	134,5720		-2,1132

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 activitatatile 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 discretionara, conform mandatelor date de investitori, in cazul in care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare.
- Servicii consultanta de investitii privind unul sau mai multe instrumente financiare in conformitate cu prevederile legale.
- Administrarea fondurilor de pensii facultative
- Servicii conexe - activitatii de pastrare si administrare legata de titlurile de participare ale OPC.

Obiectul principal de activitate al Societatii conform CAEN 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			
	Clasa A	1,734,243,660.67	22,637	200.4104
	Clasa D	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			
	Clasa FWR (A)	71,024,991.31	97	115,258.8066
	Clasa FWR (D)	17,182,019.23	32	105,188.5816
	Clasa PREMIUM (A)	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 Obligationi, Conservator Euro, Moderat Euro, Global Equity, Global Bonds care sunt denoninate in Euro si cele ale fondului Dolar Plus care sunt denoninate 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 Situatilor financiare anuale:

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

Directorii societatii de administrare a investitiilor sunt:

- ✓ Razvan-Filip Szilagy – 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 Organograma 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, vizuirea 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 evidenteze rolurile si responsabilitatile corespunzatoare, impreuna cu un sistem adevarat 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 guvernanță corporativă care să asigure o administrare corecta, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activitatii;
- asigurarea adecvarii, eficienței și actualizării sistemului de administrare / management al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor definite de către Societate, precum și a modului de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusa;
- aprobarea apetitului și limitelor tolerantei la risc ale Societății precum și a procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusa Societatea și asigurarea aplicării procedurilor la nivelul Societății, inclusiv utilizarea unor instrumente, tehnici și mecanisme adecvate;
- evaluarea eficientă a sistemului de administrare / management a / al riscurilor adoptat de Societate în baza raportului de risc, în funcție de politicile, procedurile și controalele efectuate, și planurile pentru asigurarea continuității activitatii și pentru situațiile de urgență;
- orice alta prerogativa prevăzută de legislația în 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 alcătuită 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 guvernanța 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 stimulele 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, Comitetul 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 potențiale, recomandand inclusiv masuri de mitigare;
- verifica pierderile materiale de risc operational/evenimentele si propune planuri de actiune;
- verifica evaluările 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 potențiale asociate situatiei curente;
- evaluarea performantei fondurilor si a riscurilor aferente perioadei de raportare;
- analizeaza si propune spre aprobare schimbari potențiale 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 Conformatitate/Control Intern;
- Functia de Audit Intern.

Acstea 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 acestiei a legilor, reglementelor, 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 adevarare 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 pozitiile 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 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 (proprietatea platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adevarat 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 supravezeaza, are autoritatea adevarata 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 politiciei, 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 sefii departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern si Audit Intern.

Alte categorii de personal includ sefii 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 preventirea 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 urgență, inclusiv un plan de raspuns la incidentele de tip de Pandemie..

VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

1. Aspecte generale

Sistemul de Control Intern este alcătuit din toate politicile, procedurile, regulile de functionare, deciziile si limitele de competenta menite sa asigure implementarea deciziilor manageriale si acțiunile 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 apărare, după 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 după 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 evaluateaza eficacitatea si adevararea 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 Conformatitate sunt supuse revizuirii periodice de catre Functia de Audit Intern.

Conform Procedurii privind preventirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului, Ofiterul de Conformatitate cu SB/FT coordoneaza implementarea politicilor si procedurilor interne referitoare la preventirea 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 adekvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor stabilite, precum si masurile dispuse pentru rezolvarea oricaror situatii de neindeplinire a obligatiilor societatii;
- 2 Sa acorde consultanta si asistenta persoanelor relevante responsabile cu desfasurarea activitatilor de administrare a fondurilor de investitii si a fondurilor de pensii facultative, pentru respectarea cerintelor impuse Societatii prin prevederile legale aplicabile.

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

- abordare bazata pe risc pentru o alocare eficienta a resurselor functiei de control;
- proceduri scrise capabile sa detecteze riscul de nerespectare de catre societate a obligatiilor ce i revin – obiectivele activitatii de monitorizare si consiliere au la baza evaluariile 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 activitatii 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 aiba 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 deficiențelor;
- 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 adekvate 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 finanziara 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 denumite 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 investitiile care au ca scop fructificarea pe termen scurt a ineficientelor pielei (tranzactiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul RAM sunt achizitionate cu intenția de pastrare până la maturitate, cu excepția cazurilor în care apar probleme de lichiditate neprevazute 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 iesirilor anticipate de numerar, în vederea diminuării pe cat posibil a situațiilor în care plasamentele trebuie lichidate anticipat. Acoperirea nevoilor de numerar se va realiza preponderent din depozite și din răscumpărarea 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 stabilă, aprobată ca și contrapartide pentru investițiile de piata monetara ale fondurilor de investiții administrate. Probabilitatea unor pierderi ca urmare a acestor expuneri este mică și ca urmare, riscul de credit asociat acestor detineri este evaluat ca fiind unul scazut.

Riscul de piată

Riscul de rata a dobânzii

Societatea este expusă la riscul de rata a dobânzii datorită pozițiilor pe titluri cu venit fix pe care le detine. Tinând cont de faptul că achiziționarea acestor titluri se face cu scopul de a le tine până la scadenta, riscul de rata a dobânzii este considerat a fi unul foarte redus. Aceasta poate apărea atunci când Societatea este nevoită să vanda titlurile detinute înainte de scadenta, acest lucru întampinandu-se doar în cazul unor iesiri neprevazute 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 detine și, ca urmare, capitalul și profitul societății nu sunt afectate semnificativ de variațiile valorilor de piată ale acestor instrumente.

Riscul de preț

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

Riscul valutar

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

Detinerile de valută sunt destinate achitării obligațiilor denuminate 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-si poate onora obligațiile curente din cauza lipsei de lichidități.

Tinând 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 lichiditatilor de care dispune societatea este unul ridicat.

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

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 urmarit 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.

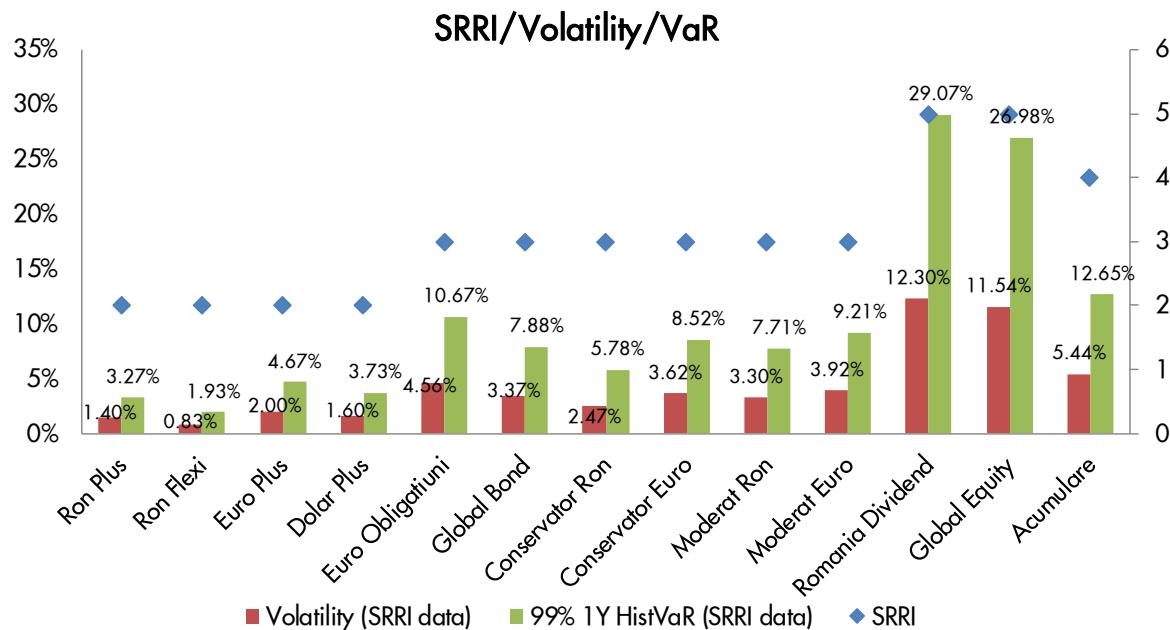
IX. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE SISTEMULUI PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR FONDURILOR DE INVESTITII ADMINISTRATE

Prin sisteme de administrare a riscurilor se intenționează 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 tehniciilor 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 (scazut, mediu, ridicat) și sunt expuse în principal la riscul de piată, riscul de credit și riscul de lichiditate.

În conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Instructiunii 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.

Situatia la data de 31 decembrie 2021 este prezentata in imaginea de mai jos:



Riscul de piata:

In cursul anului 2021, fondurile administrate de RAM au fost expuse in principal la urmatorii factori de risc de piata:

- pretul actiunilor de pe piata locala
- pretul actiunilor de pe piete externe (piata americana, piete emergente, piata europeana)
- ratele de dobada la RON, EUR si USD
- randamente la titlurile de stat denominated in moneda locala, EUR si USD

In functie de tipul de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a utilizat mai multe modalitati de administrare a riscului de piata, pentru a se asigura ca fondurile raman in profilul de risc definit, cum ar fi:

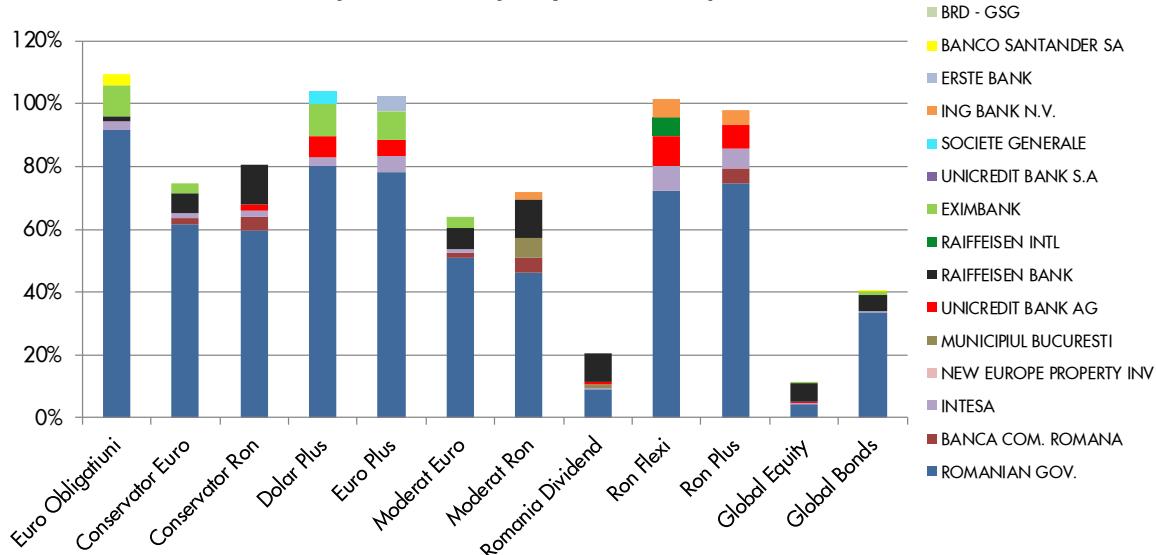
- Instituirea si monitorizarea limitelor de expunere la anumiti factori de risc de piata;
- Calcularea SRRI inainte de rebalansarea fondurilor diversificate.

Riscul de credit:

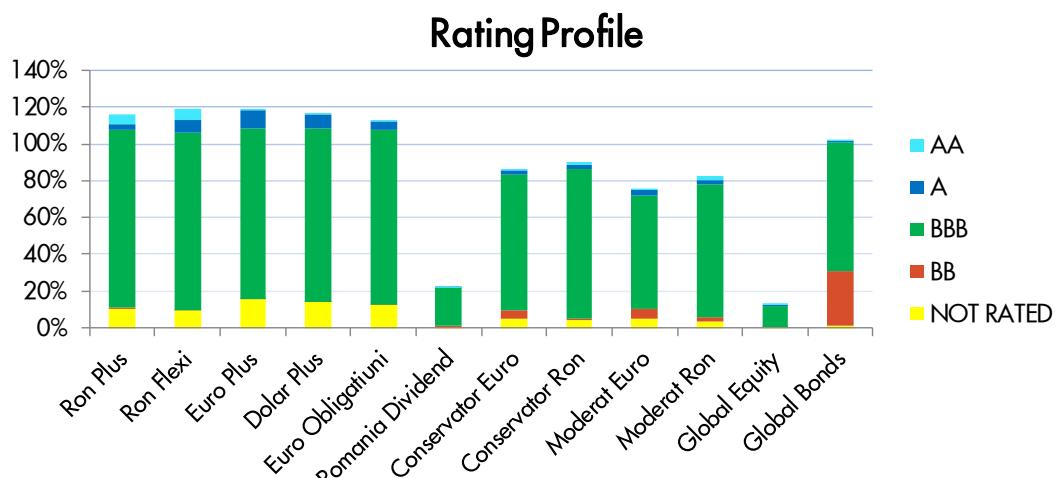
In vederea limitarii riscului de credit, atat la momentul efectuarii plasamentelor, cat si pe parcursul perioadei de expunere, emitentii / contrapartile sunt analizate cu scopul evaluarii capacitatii de plata a emitentului si pentru identificarea eventualelor modificari adverse ale bonitatii financiare a acestora. Totodata, este monitorizata expunerea fata de emitentii de obligatiuni/contraparti ca pondere din activul fondului. In acest context, se verifica daca sunt respectate dispozitiile legale si interne in vigoare privind limitele de investitii.

Principale 5 expuneri la riscul de credit pe fiecare dintre fondurile de investitii administrate sunt prezentate in 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.



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 adevarata 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.

In ceea ce priveste asigurarea necesarului de lichiditate pentru onorarea rascumpararilor si a celorlalte obligatii ale fondurilor, Departamentul de Administrare a Riscului colecteaza date privind rascumpararile, subscrerile, gradul de concentrare al investitorilor pentru toate fondurile de investitii administrate.

Pentru asigurarea unui nivel adevarat de lichiditate, s-a stabilit o pondere minima din activele fondului ce trebuie plasata in active lichide. Pentru a evita o expunere excesiva fata de instrumente cu lichiditate scaduta, a fost implementata o limita maxima pentru ponderea investitiilor in acest tip de instrumente pentru fiecare fond, in functie de strategia investitionala, durata recomandata pentru investitii, baza de investitori a fondului. Totodata au fost stabilite limite distincte pentru instrumentele cu venit fix care nu se marcheaza la piata.

CONCLUZIILE EVALUARII EFICIENTEI SISTEMULUI DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

Avand in vedere faptul ca in cursul anului 2021:

- nu au fost inregistrate depasiri active ale limitelor legale de investitii,
- fondurile de investitii au ramas in profilul de risc pe care si l-au propus,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc de credit,
- nu au fost inregistrate probleme de lichiditate,
- a avut loc doar un singur incident de risc operational care a generat o pierdere de peste 1000 euro,

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

X. Politica de implicare

In conformitate cu prevederile Legii 158/2020 S.A.I. RAM S.A. implementeaza o politica de implicare, ce contine prevederi privind modalitatea in care este integrata implicarea actionarilor in strategiile de investitii, precum si principiile privind exercitare drepturilor de vot aferente instrumentelor detinute in portofoliile organismelor de placament colectiv („OPC”). Totodata, in conformitate cu prevederile legale, S.A.I. RAM S.A. publica anual informatii privind modul in care a fost pusa in aplicare politica lor de implicare, inclusiv o prezenta generala a comportamentului de vot, o explicatie a celor mai semnificative voturi si a utilizarii serviciilor consilierilor de vot.

In conformitate cu prevederile politicii de implicare, S.A.I. RAM S.A. a urmarit in cursul anului 2021 o strategie de implicare activa in raport cu companiile in care investeste in scopul imbunatatirii potentialului acestora de a crea valoare pe termen mediu si lung si implicit a performantei ajustate la risc pentru investitorii sai. Prin implicare se intlege monitorizarea, dialogul cu reprezentantii companiei si exercitarea drepturilor de vot in scopul valorificarii oportunitatilor si drepturilor ce deriva din investitia in companiile din portofoliu.

S.A.I. RAM S.A. a monitorizat in mod constant aspectele relevante legate de emitentii in care investeste in numele fondurilor aflate in administrare, incluzand strategia, performantele, riscurile financiare si nefinanciare, structura capitalului, impactul social, asupra mediului si guvernanța corporativa. Aspectele relevante sunt acele aspecte susceptibile sa influenteze in mod semnificativ capacitatea companiei de a crea valoare pe termen lung si includ atat aspecte de ordin financiar cat si de sustenabilitate.

Monitorizarea si evaluarea companiile s-au efectuat in conformitatea cu prevederile procedurii interne S.A.I. RAM S.A. privind activitatea de investire a activelor fondurilor de investitii.

Pe langa informatiile obtinute prin analiza/cercetare directa, S.A.I. RAM S.A. a intrat in dialog cu reprezentantii companiilor in scopul obtinerii unei imagini cat mai clare asupra pozitiei 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 agreeata 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 aceastei activitatii, in special acolo unde poate aparea o situatie de conflict de interes.

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 societatii si propunerii 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 adevarata 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 celealte 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

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

Situațiile financiare ale Societății 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 Societății 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 adevarat 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 propunerii 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 situațiilor 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 Societății 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, preventia 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 politicele si procedurile Societății 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 disponand 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 perceptu fondurilor de investitii: 44.761.846 lei;
-venituri rezultate din comisioanele de subsciere 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 totalul 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 corecta, eficienta si prudenta bazaata pe principiul continuitatii activitatii.

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 tarii 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 redusa si o accelerare a inflatiei atat pentru Romania, cat si pentru restul tariilor 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

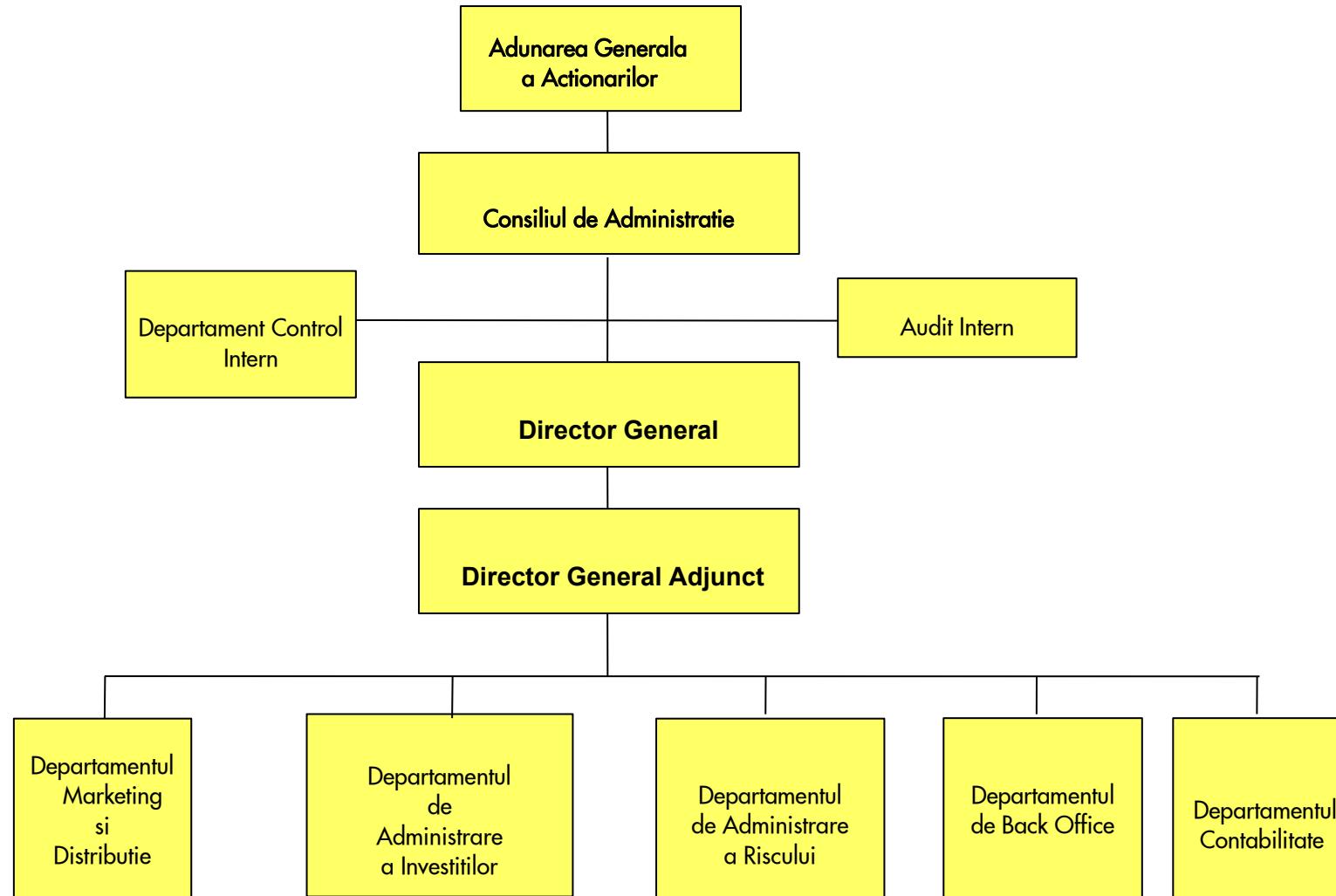
In anul 2021 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Președinte

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 platit în cursul anului de transmitere a raportării (2022) sau amâname* (lei)	Număr beneficiari
1. Remuneratiile acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,068,843	5,562,762	506,081	34
<i>Remuneratiile fixe</i>	5,562,762	5,562,762	-	34
<i>Remuneratiile variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	506,081	-	506,081	16
- numerar	506,081	-	506,081	16
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remuneratiile variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
2. Remuneratiile 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
<i>Remuneratiile fixe</i>	127,833	127,833	-	1
<i>Remuneratiile variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remuneratiile variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,297,285	1,113,297	183,988	2
<i>Remuneratiile fixe</i>	1,113,297	1,113,297	-	2
<i>Remuneratiile variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	183,988	-	183,988	2
- numerar	183,988	-	183,988	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remuneratiile variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***	485,899	462,064	23,835	5
<i>Remuneratiile fixe</i>	462,064	462,064	-	5
<i>Remuneratiile variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	23,835	-	23,835	1
- numerar	23,835	-	23,835	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remuneratiile variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
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
<i>Remuneratiile fixe</i>	614,609	614,609	-	2
<i>Remuneratiile variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	106,544	-	106,544	2
- numerar	106,544	-	106,544	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remuneratiile variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-