

Raport privind activitatea in anul 2022

Fondul Deschis de Investitii
Raiffeisen Romania Dividend

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

**Raport
privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend
in anul 2022**

1. Generalitati

Obiectiv

Fondul are drept obiectiv plasarea resurselor financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit, exploatand potentialul de crestere al pietei de actiuni din Romania.

Politica investitionala

Activele fondului sunt investite in proportie de pana la 100% in actiuni emise de companii avand o situatie financiara solida si un potential de crestere ridicat, constituindu-se intr-o premisa a cresterii viitoare a valorii detinerilor investitorilor in fond. Totodata, fondul va investi cu predilectie in actiuni ale companiilor cu o politica atractiva de distributie de dividende catre actionari.

Pentru a asigura o lichiditate corespunzatoare si a preveni pierderile de valoare in conditiile unei evolutii nefavorabile a pietei actiunilor, o parte a investitiilor poate fi directionata in depozite bancare si alte instrumente cu venit fix.

Politica de investitii este una activa si disciplinata, bazata pe analiza factorilor fundamentali care influenteaza cotationile bursiere si pe o atenta monitorizare a riscurilor.

2. Activitatea investitionala

Pentru a putea exploata potentialul de crestere oferit de piata locala, alocarea pe actiuni poate fi de pana la 100% din activul Fondului. In mod curent, alocarea pe actiuni variaza intre 80% si 90%.

In scopul atingerii obiectivelor, strategia de investitii are in vedere atat investitii in actiuni listate, cat si crearea de pozitii sintetice pe actiuni/indici de actiuni, prin intermediul contractelor futures/fondurilor de actiuni.

Ponderea actiunilor in total portofoliu a fost ajustata pe parcursul anului in functie de asteptarile privind evolutia pietei, astfel incat fondul sa fie pozitionat cat mai bine pentru a atenua efectul corectiilor de la inceputul anului si a participa la revenirea pietei.

2.1 Investitii in actiuni

Anul 2022 a fost marcat atat de invazia militara a Rusiei in Ucraina cat si de presiunile inflationiste ridicate inregistrate la nivel global. Acesti factori au condus la o volatilitate ridicata pe pietele financiare iar pe acest fundal am asistat la o scadere substantiala a pietelor de actiuni si la o crestere a randamentelor titlurilor de stat.

Bancile centrale au continuat procesul de inasprire a politicii monetare in vederea combaterii nivelurilor ridicate ale inflatiei. Astfel banca centrala americana (FED) a crescut de sapte ori ratele de dobanda pana la intervalul 4.25%-4.50% si a anuntat ca va mentine politica monetara la un nivel restrictiv o perioada mai lunga de timp. Proiectiile FED pentru anul 2023 indica o crestere a ratei de referinta peste nivelul de 5%, pentru a se asigura ca inflatia va reveni la nivelul target intr-un orizont rezonabil de timp.

Banca centrala din zona euro (BCE) a decis incetarea achizitiilor de obligatiuni si a inceput ciclul de cresteri de rata de dobanda prin patru majorari in a doua parte a anului, rata dobanzii de referinta ajungand la nivelul de 2.50%. Asteptarile oficialilor BCE vizeaza continuarea ciclului de inasprire a politicii monetare in cursul anului 2023.

In acest context, pietele globale de actiuni au incheiat anul cu scaderi semnificative. Astfel, indicele american S&P500 a inregistrat o scadere de 19.4%, indicele european Eurostoxx50 s-a corectat cu 11.7%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets s-a ajustat cu 22.4%.

Pe plan local, anul 2022 a fost dominat de doua categorii de riscuri semnificative: conflictul geopolitic din apropierea tarii noastre si inflatia in continua crestere. Chiar si in contextul implementarii schemelor de plafonare a preturilor la energie si gaze si a unui curs EURRON stabil, ne-am confruntat cu o evolutie puternic ascendenta a inflatiei care a atins un maxim de 16.76% la finalul lunii noiembrie si a inchis anul marginal mai jos, la 16.37%.

Amploarea peste asteptari a cresterii preturilor pe toata structura cosului de consum a atras inasprirea puternica a politicii monetare. Conduita BNR a vizat cresteri succesive ale ratei de politica monetara de la 1.75% la 6.75%, in linie cu abordarea bancilor centrale din regiune. In acelasi timp s-a avut in vedere un control ferm asupra lichiditatii de pe piata monetara. In acest context atat ratele de dobanda de pe piata interbancara cat si randamentele titlurilor de stat au crescut considerabil pe parcursul anului.

In ceea ce priveste principalii indicatori macroeconomici, economia Romaniei a avut o evolutie pozitiva in anul 2022, cresterea anuala a PIB-ului fiind de 4.8% pe fondul mentinerii unui consum ridicat in randul populatiei. Deficitul bugetar s-a situat la 5.68% din PIB, in scadere fata de anul trecut (6.73%).

Piata locala de actiuni a inregistrat o evolutie superioara pietelor externe, performanta mai buna fiind sustinuta de ponderea ridicata a companiilor din domeniul energetic, cu o performanta buna in contextul actual, precum si de cererea solida din partea investitorilor institutionali locali. In acest context, indicele BET-XT a incheiat anul cu o scadere de 10.9% in timp ce indicele BET-BK s-a corectat cu 12.4%, insa catigul din dividende a compensat o buna parte din scaderea de pret a actiunilor (indicele BET-XT-TR, ce incorporeaza si castigul din dividende, a incheiat anul cu o scadere de doar 2.6%).

Investitiile in actiuni pe piata locala, ca pondere in activul net, au variat intre 76.3% si 86.4%, fiind abordata o strategie preponderent defensiva in dimensionarea expunerii pe actiuni, avand in vedere mediul investitional complicat din aceasta perioada. Expunerea pe actiuni la finalul anului a fost de 81.8%.

2.2 Investitii in instrumente cu venit fix si plasamente monetare

La nivelul Fondului se urmareste gestionarea lichiditatilor in conditii cat mai bune, prin intermediul plasamentelor in obligatiuni, in depozite si in fonduri ce investesc in instrumente purtatoare de dobanda. S-a optat pentru acest tip de investitii avand in vedere ca randamentul oferit de aceste fonduri este superior depozitelor bancare in conditiile unei flexibilitati ridicate din perspectiva lichiditatii, rascumpararile putandu-se realiza in orice zi fara a se pierde dobanda acumulata. Acest din urma aspect este de maxima importanta in administrarea fondului, oportunitatile de investitii care apar pe pietele de actiuni la un moment dat necesitand lichiditati imediate.

Totodata, pentru investitiile efectuate in fondurile de investitii administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu sunt percepute comisioane de administrare (in scopul evitarii perceperii de comisioane duble), fapt ce confera un plus de atractivitate acestor investitii.

La finalul anului ponderea acestor investitii era de 5.4% din activul Fondului.

2.3 Instrumente financiare derivate

Pe parcursul anului nu au fost initiate tranzactii cu instrumente financiare derivate.

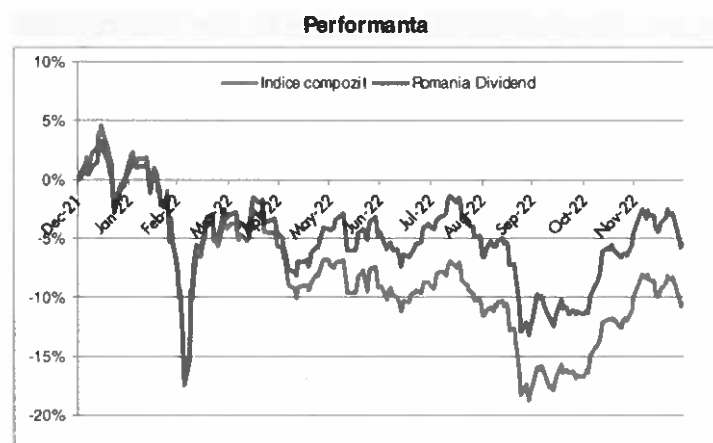
2.4. Politica de implicare

In conformitate cu prevederile Legii 158/2020 S.A.I. RAM S.A. a implementat 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. Mai multe detalii privind politica de implicare se regasesc in Raportul anual al Administratorului.

3. Rezultatele administrarii fondului

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

3.1. Randamentul



In graficul alaturat este prezentata evolutia valorii unitatii de fond in cursul anului, alaturi de evolutia unui indice compozit reprezentand 90% din evolutia zilnica a indicelui BET-BK si 10% un indice de plata monetara, in concordanta cu alocarea strategica a fondului. Randamentul net pe perioada analizata a fost de -5.4% superior celui al indicelui compozit de -10.6%, ca urmare a alocarii preponderent defensive din cursul anului, dar si a selectiei la nivelul actiunilor din portofoliu.

Sursa date: BVB, BNR

3.2 Riscul

In ceea ce priveste riscul, volatilitatea¹ anuala a fondului inregistrata pe baza randamentelor saptamanale din ultimii 5 ani a fost de 14.87%, inferioara valorii de 17.22% inregistrata de indicele BET-BK pentru aceeasi perioada. Valoarea indicatorului Valoare la Risc² s-a situat la nivelul de 24.46%, inferioara valorii calculata pentru indicele BET-BK de 28.32%.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia de a calcula expunerea globala a Fondului, generata de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate si tehnici de administrare eficiente a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala este calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente. La data de 31 decembrie 2022 Fondul avea o expunere globala de 5.17% din activ.

In cursul anului Fondul nu a efectuat operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT), asa cum sunt acestea definite prin Regulamentul UE nr. 2015/2365 din 25/11/2015.

3.3 Lichiditatea

Un alt factor foarte important de care se tine seama in procesul investitional este lichiditatea. Fondul trebuie sa aiba posibilitatea, in orice moment, de a proteja investitorii de eventuale scaderi ale cotationilor, sa reduca sau sa lichideze pozitiiile pe anumiti emitenti fara ca astfel sa afecteze semnificativ preturile de piata ale actiunilor si astfel valoarea detinuta de investitori. Pentru aceasta,

¹ Deviatia standard (volatilitatea) reprezinta cea mai raspandita modalitate de masurare a riscului unui activ financiar, indicand gradul de dispersie al randamentelor unui activ in jurul valorii medii. Volatilitatea fondurilor de investitii este masurata pe baza randamentelor istorice ale acestora. Un nivel ridicat al volatilitatii indica faptul ca valoarea unitatii de fond poate inregistra fluctuatii semnificative fata de medie, in oricare directie. In acelasi timp, o valoare redusa a acestui indicator arata o relativa stabilitate in evolutia unitatii de fond.

² Indicatorul Valoare la Risc (Value at Risk, prescurtat VaR) este calculat pornind de la deviatia standard. VaR indica cu o anumita probabilitate pierdere maxima pe care o poate inregistra valoarea unitatii de fond intr-un interval de timp, in conditii normale de piata. Orizontul de timp considerat este de 1 an, iar nivelul de incredere este de 95%.

investim sume semnificative doar in actiuni a caror lichiditate (concretizata in valoarea tranzactionata zilnic si valoarea actiunilor disponibile la tranzactionare) sa ne permita reducerea/lichidarea unei pozitii intr-un interval de cateva zile de tranzactionare fara a influenta semnificativ pretul. De asemenea, fiind un fond deschis de investitii, Fondul trebuie sa fie in pozitia de a putea onora in orice moment eventualele rascumparari.

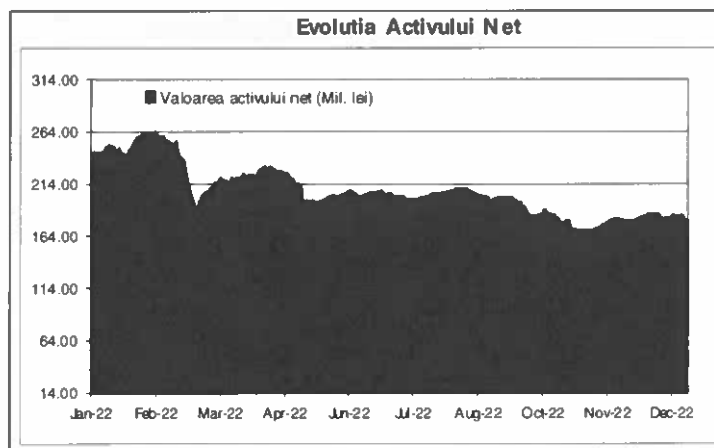
Acest aspect este evidentiat de principalele detineri de actiuni ale fondului la data de 31 decembrie 2022, prezentate in tabelul urmatoar:

Emitent	Simbol	Pondere in Activul Total
BANCA TRANSILVANIA	TLV	8.03%
NUCLEARELECTRICA SA	SNN	7.77%
PETROM	SNP	7.57%
BFD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BFD	7.28%
ROMGAZ S.A.	SNG	7.20%
ERSTE BANK	EBS	4.83%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	4.77%
TRANSGAZ	TGN	3.92%
ELECTRICA SA	EL	3.30%
MEDIFE SA	M	3.18%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	3.10%
TRANSELECTRICA	TEL	2.97%

Un alt element important din perspectiva lichiditatii titlurilor in care se investeste este prevenirea unei volatilitati excesive a valorii unitatii de fond si interesul ca aceasta sa reflecte valoarea corecta de piata a constituentilor fondului. Au fost evitate investitiile in titlurile foarte putin lichide a caror valoare poate creste semnificativ pe un fond de volatilitate ridicata si care pot conduce la o majorare pe termen scurt si nerealista a valorii unitatii de fond, majorare decuplata de circumstantele normale ale pietei. O abordare diferita de cea adoptata de administratorul fondului ii poate dezavantaja pe investitori, in functie de momentul investirii si dezinvestirii in fond.

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

4. Evolutia activelor nete



In ceea ce priveste evolutia activelor nete, aceasta a fost influentata atat de subscrierile atrase de la investitori cat si de randamentul fondului. In graficul alaturat se poate urmari aceasta evolutie in cursul anului, activul net coborand pe parcursul perioadei pana la 203.8 Mil. RON.

Conform raportarilor contabile anuale, intocmite in conformitate cu Instructiunea 2/2016 veniturile totale din investitii au fost de (13.537.237) RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar fondul a inregistrat o pierdere de 18.314.469 RON.

Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidentelor contabile, la sfarsitul perioadei de raportare este de 199.251.284 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora, conform evidentelor contabile, sunt de (21.690.486) RON.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 3.00% anual (0.25% lunar), aplicat la media lunara a valorii activelor totale. La finalul anului valoarea comisionului de administrare a fost de 2% anual.

5. Date generale despre fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend este autorizat prin Decizia nr. 1439 din data de 14.08.2007 a ASF (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inregistrat in Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul CSC06FDIR/400038 din data de 14.08.2007.

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 num`rul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul A.S.F. - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et.II, camera 2, sector 1, Romania, 014476.

6. Politica de remunerare

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

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

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

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

Cheltuielile cu personalul in 2022 au fost de 6.690.262 lei, din care 2.900.582 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 506.078 lei, din care 314.366 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Nu exista remuneratii acordate de SAI RAM, catre membrii comitetelor consultative. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2022 si de platit in cursul anului 2023 se regasesc in cadrul Raportului anual al societatii ce insoteste situatiile financiare aferente anului 2022 disponibil pe site-ul societatii.

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

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

In cursul anului 2022, politica de remunerare a suferit modificari privind criteriile de eligibilitate a remuneratiei variabile, stabilirea nivelului coeficientilor utilizati pentru determinarea componentei variabile a remuneratiei precum si informatii referitoare la procesul decizional aferent acordării remuneratiei variabile.

Catalin Munteanu
Administrator



Anca Munteanu
Ofiter Conformitate





**Fondul deschis de investitii
Raiffeisen Romania Dividend**

Numar in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400038

**Administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset
Management S.A.**

Situatii financiare
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022
intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND

Situatii Financiare

Intocmite in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara
la 31 decembrie 2022

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 –28



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

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend

Inscris in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400038

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 Romania Dividend ("Fondul"), administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. ("Societatea"), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, 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 2022 se identifica astfel:

- | | |
|---|-----------------|
| • Total capital propriu: | 177.560.798 RON |
| • Pierdere neta a exercitiului financiar: | 18.314.469 RON |

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2022, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, intocmite in conformitate cu Norma 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana.

Baza pentru opinie

4. Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului 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 Profesionalistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA si reglementarile europene in vigoare) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Evidentierea unui aspect

5. Atragem atenția asupra Notei 14 Nota de capital, care detaliaza diferentele între metodele de evaluare conform IFRS și cele prevăzute în prospectul Fondului, conform reglementărilor locale, și prezintă reconcilierea între valoarea activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond determinata conform reglementărilor locale și valoarea datorilor cu investitori privind capitalul calculata conform IFRS. Așa cum se menționează în Nota 14 Nota de capital, valoarea activului net calculata conform legislației locale sta la baza subscrierilor și rascumpărarilor de unitati de fond. Opinia noastră nu conține o rezerva cu privire la acest aspect.

Aspectele cheie de audit

6. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul auditului:
Evaluarea investițiilor A se vedea Nota 7 Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere Politica de evaluare a investițiilor este prezentată în Nota 3c „Politici contabile - Instrumente financiare”. Portofoliul de investiții reprezintă o parte semnificativă a activelor și datorilor totale ale Fondului, și include titluri de stat, obligațiuni corporative și municipale, acțiuni cotate și unitati de fond. Aceste investiții sunt evaluate în conformitate cu prevederile IFRS 9 la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Valoarea justă a activelor și datorilor financiare tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate. Pentru restul activelor, metodele de evaluare pot include: valoarea actuală netă și fluxurile de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte metode. Ipotezele și parametrii utilizați în modelele de evaluare includ: ratele dobânzilor fără risc, ratele de referință, spread-urile de credit și alte prime utilizate pentru evaluarea ratelor de discount, randamentele obligațiunilor, ratele de schimb valutar, indicele de volatilitate și corelații previzionate. Având în vedere complexitatea sistemului de evaluare a acestor investiții financiare, precum și ponderea acestor investiții în activele Fondului, considerăm ca acesta este un aspect cheie de audit.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: - Am obținut o înțelegere a procesului de evaluare, a metodologiei și a ipotezelor cheie utilizate în evaluarea investițiilor. - Am analizat dacă metodologia folosită este în concordanță cu prevederile IFRS 9. - Am testat controalele automate implementate cu privire la evaluarea investițiilor. - Am testat, pe baza de esanțion, dacă informațiile folosite în evaluarea instrumentelor corespund cotațiilor bursiere, a celor publicate de Bloomberg, iar în situația în care aceste cotații nu au fost disponibile, am analizat dacă metoda de evaluare folosită este în concordanță cu prevederile IFRS 9. - Am evaluat dacă prezentarea informațiilor privind investițiile financiare respectă prevederile IFRS.

Alte aspecte

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

Alte informatii - Raportul Administratorilor

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

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

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastra este sa citim acele Alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele Alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

10. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, aspectelor

referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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

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

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

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

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

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

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

17. Am fost angajati ca auditori ai Fondului de catre Societate prin contractul din data 14 septembrie 2020 incheiat in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare pentru exercitiile financiare 2021 - 2024. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2021 si 31 decembrie 2022.

Confirmam ca:

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

In numele BDO Audit S.R.L.

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

Numele partenerului: Vasile Bulata

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

Bucuresti, Romania

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

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

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

Auditor financiar: VASILE BULATA
Registrul Public Electronic: AF1480

26 Aprilie 2023

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2022

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

Situatia pozitiei financiare

la 31 decembrie 2022

<i>In lei</i>	Nota	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
ACTIVE			
Numerar si echivalente de numerar	6	1.988.969	21.413.181
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	7	176.445.420	221.341.101
Total active		178.434.389	242.754.282
DATORII			
Decontari cu investitori	8	521.678	932.520
Datorii din decontari cu instrumente financiare	9	-	184
Alte datorii		351.914	431.858
Total datorii		873.591	1.364.562
Total capital propriu	14	177.560.798	241.389.720
Total capitaluri proprii si datorii		178.434.389	242.754.282

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele :
MUNTEANU CATALIN
Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
CRAIOVEANU ADRIANA
Contabil Sef
Semnatura

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

<i>In lei</i>	Nota	2022	2021
Venituri din dobanzi	12	1.062.721	346.101
Venituri din dividende	10	13.040.924	6.316.001
Castiguri nete din diferente de curs valutar aferente instrumentelor financiare in valuta		24.576	120.032
Pierderi/castiguri nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	11	(27.670.414)	42.311.845
Alte venituri operationale		4.955	-
Total venituri		(13.537.237)	49.093.979
Comisioane de depozitare	15.2	(387.171)	(314.460)
Comisioane de administrare	15.1	(4.028.097)	(3.262.530)
Alte cheltuieli operationale	13	(361.964)	(405.195)
Total cheltuieli operationale		(4.777.232)	(3.982.185)
Profitul/pierdere perioadaei		(18.314.469)	45.111.794
Rezultatul global al perioadei		(18.314.469)	45.111.794

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele :

MUNTEANU CATALIN

Semnatura

Stampila unitati

INTOCMIT,

CRAIOVEANU ADRIANA

Contabil Sef

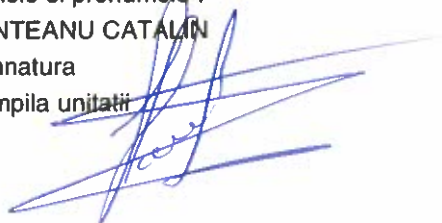
Semnatura

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
 (toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia modificarilor capitalurilor proprii
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

	Note	Numar de unitati de fond in circulatie	Total capital propriu
			RON
La 1 ianuarie 2021		1.033.710	72.732.659
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2021:</i>			
Profitul exercitiului		-	45.111.794
Subscriere unitati de fond		2.094.804	173.728.694
Rascumparare si anulare unitati de fond		573.001	50.183.427
La 31 decembrie 2021	14	2.555.513	241.389.720
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2022:</i>			
Pierdere exercitiului		-	(18.314.469)
Subscriere unitati de fond		776.676	71.260.357
Rascumparare si anulare unitati de fond		1.339.676	116.774.810
La 31 decembrie 2022	14	1.992.513	177.560.798

ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele :
 MUNTEANU CATALIN
 Semnatura
 Stampila unitatii



INTOCMIT,
 CRAIOVEANU ADRIANA
 Contabil Sef
 Semnatura



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

<i>In lei</i>	2022	2021
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		
Dobanzi incasate	601.033	393.402
Dividende incasate	13.040.555	6.315.848
Incasari in numerar din vanzari de instrumente financiare	72.322.467	20.665.687
Plati in numerar pentru dobandirea de instrumente financiare	(54.617.371)	(133.785.506)
Incasari in numerar din investitii financiare (depozite)	1.930.492.863	1.926.078.873
Plati in numerar de investitii financiare (constituire depozite)	(1.930.493.002)	(1.926.078.861)
Plati in numerar efectuate catre prestatorii de servicii	(4.857.396)	(3.687.519)
Rezultat din schimburi valutare	(2.911)	4.281
Numerar net din activitatile de exploatare	26.486.238	(110.093.795)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare		
Incasari de la investitori	71.221.517	173.743.464
Plati in numerar catre investitori	(117.141.857)	(49.841.101)
Numerar net din activitatea de finantare	(45.920.340)	123.902.363
Cresterea/Scaderea neta de numerar si echivalente de numerar	(19.434.102)	13.808.568
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	21.413.181	7.600.337
Efectul diferentelor de curs valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar	9.890	4.276
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	1.988.969	21.413.181

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele :

MUNTEANU CATALIN

Semnatura

Stampila unitati

INTOCMIT,

CRAIOVEANU ADRIANA

Contabil Sef

Semnatura

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

1. Entitatea care raporteaza

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend („Fondul”) si-a inceput activitatea pe data de 22 august 2007 si este autorizat prin Decizia nr. 1439 din data de 14 august 2007 a Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (CNVM). Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inregistrat in Registrul CNVM sub numarul CSC06FDIR/400038 din data de 14 august 2007.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., 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.

In data de 2 septembrie 2020 prin Autorizatia ASF nr.156, Fondul si-a schimbat denumirea in Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend din Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Actiuni.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit.

Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietei de actiuni din Romania, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor, precum si minimizarea costurilor, chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici. Avand in vedere politica de investitii, Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrarea profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat si accesibil, participarea la fond fiind posibila chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici.

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 Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 21 aprilie 2023.

Evidentele contabile ale Fondului sunt mentinute in lei, in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”).

Situatiile financiare aferente anilor 2022 si 2021 au fost intocmite pe baza balantelor 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”.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

2. Bazele intocmirii (continuare)

(c) Bazele evaluarii

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

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

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

(d) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (RON sau lei). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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

(f) Continuitatea activitatii

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

3. Politici contabile semnificative

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

(a) Tranzactii in moneda straina

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2022	Curs spot 31 decembrie 2021
EUR	4,9474	4,9481
USD	4,6346	4,3707

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(b) Numerar si echivalente de numerar

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

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

(c) Instrumente financiare

In 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 2019 sau ulterior acestei date.

i) Clasificare si evaluare:

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

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

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

- (a) este achizitionata sau realizata in principal in scopul vanzarii sau rascumpararii acesteia pe termen scurt

Sau

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

Sau

- (c) este un instrument derivat (cu exceptia unui instrument derivat care este un contract de garantie financiara sau un instrument de acoperire eficient si desemnat)

A. Active financiare

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

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

Activele financiare evaluate la costul amortizat

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

- Caracteristicile contractului unui active financiar nu indeplinesc criteriul de SPPI

Sau

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

Sau

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

Fondul include in aceasta categorie:

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

B. Datorii financiare

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

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

Datoriile financiare evaluate la cost amortizat

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

(ii) Recunoasterea

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

(iii) Evaluarea initiala

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

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Fondul evalueaza instrumentele financiare clasificate la FVPL la valoarea justa. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate in castigul sau pierderea neta a activelor si datoriilor financiare la FVPL in Situatiile 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 Situatiile 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 Situatiile Rezultatului Global.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

(v) Derecunoastere

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

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

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

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

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

vi) Deprecierea activelor financiare

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

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

Evaluarea pierderilor din credit asteptate

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

Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare

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

- Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor(PD)

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

- Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

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

- Factorul de discountare

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

Atunci cand Fondul achizitioneaza un activ financiar si, simultan, incheie un acord de a revinde activul la un pret fix la o data viitoare ("reverse repo"), operatiunea este contabilizata prin recunoasterea unei creante din operatiuni reverse repo iar activele suport nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare. Atunci cand Fondul vinde un activ financiar si, simultan, incheie un acord de a rascumpara respectivul activ la un pret fix la o data viitoare, operatiunea este contabilizata ca un imprumut si recunoscuta in situatia pozitiei financiare ca o datorie din operatiuni repo; activul financiar suport al operatiunii continua sa fie recunoscut in situatia pozitiei financiare si evaluat conform categoriei de active financiare din care face parte.

(e) Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

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

Instrumentele proprii de capital care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

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

Informatii cu privire la datoriile catre investitori si unitati de fond sunt prezentate in Nota 12.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(f) Venituri si cheltuieli cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare. Veniturile din dobanzi includ venituri din dobanzi aferente instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere si aferente depozitelor si conturilor curente.

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

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

Castigul realizat din cedarea instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO.

(h) Venituri din dividende

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

(i) Impozitul pe profit

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

(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 2022:

- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizari corporale”** - Incasari inainte de utilizarea prevazuta, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2022). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente si active contingente”** - Contracte oneroase - Costul indeplinirii unui contract adoptat de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2022). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Amendamente la diverse standarde datorita „Imbunatatirilor IFRS (ciclul 2018 -2020)”** care rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41) cu scopul principal de a inlatura inconsecventele si de a clarifica anumite formulari - adoptat de UE la 28 iunie 2021 (Amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 si IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se refera numai la un exemplu ilustrativ, astfel incat nu este mentionata o data de intrare in vigoare). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”**, inclusiv modificari la IFRS 17 emis de IASB la 25 iunie 2020 - adoptat de UE la 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”** – Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9 – Informatii comparative adoptate de UE la 9 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** - Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Conducerea analizeaza aceasta modificare.
- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori”** - Definitia estimarilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Amendamente la IAS 12 „Impozite pe venit”** - Impozit amanat aferent activelor si pasivelor care decurg dintr-o singura tranzactie (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeana a decis sa nu emita procesul de aprobare a acestui standard interimar si sa astepte standardul final;
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** - Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Conducerea analizeaza aceasta modificare.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** – Datorii imobilizate cu acorduri (aplicabile pentru perioadele anuale cu sau dupa 1 ianuarie 2024). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** – Datorii de leasing in cazul vanzarii si leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale cu sau dupa 1 ianuarie 2024). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.

4. Managementul riscului financiar

(a) Cadrul general de administrare al riscului

Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net.

Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit.

Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietei de actiuni din Romania, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor, precum si minimizarea costurilor, chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici. Avand in vedere politica de investitii, Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(a) Cadrul general de administrare al riscului (continuare)

Politica de investitii

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni, pana la 100% din activele Fondului.

Fondul va investi cu predilectie in actiuni ale companiilor cu o situatie financiara solida si o politica atractiva de distributie de dividende catre actionari.

Fondul poate investi in obligatiuni, instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare. Fondul poate investi in instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investitionale. .Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In anumite conditii, Societatea de administrare poate decide diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Limita minima a investitiei in actiuni tranzactionate pe pietele reglementate din Romania (sau alte instrumente financiare care genereaza expunere pe piata locala de actiuni) este de 55% din activele Fondului.

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

In vederea asigurarii lichiditatilor necesare pentru onorarea cererilor de rascumparare, activele Fondului sunt investite predominant in actiuni lichide. O parte limitata din portofoliu poate fi totusi investita in actiuni cu lichiditate redusa pentru a beneficia de potentialul de crestere al acestora.

Investitiile Fondului nu sunt limitate la instrumente financiare tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite de pietele reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare ale O.P.C., instrumente financiare derivate din state terte, in acord cu obiectivul investitional al fondului si cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange - NYSE, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade -CBOT si ICE Futures U.S.. Respectivele burse opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta din SUA.

Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii in aceste categorii de instrumente este de 15% din totalul activelor sale.

Totodata, Fondul poate investi in valori mobiliare si titluri de participare la O.P.C admise la cota oficiala a London Stock Exchange din Marea Britanie. Respectiva bursa opereaza in mod regulat, dispune de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si face obiectul autorizarii si supravegherii de catre autoritatea competenta din Marea Britanie. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii in aceste categorii de instrumente este de 15% din totalul activelor sale.

Fondul va fi administrat in mod activ, iar universul investitional al acestuia nu este limitat prin intermediul unui benchmark.

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

Atingerea obiectivelor de investitii se poate realiza fie prin investitii directe in instrumentele financiare mai sus mentionate, fie indirect, prin investitii in titluri de participare ale organisme de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare. Organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 4% anual din activul total al OPC.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND

NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(a) Cadrul general de administrare al riscului (continuare)

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

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

Fondul va fi administrat in mod activ, fara sa se raporteze la un benchmark.

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

Abordarea RAM are la baza urmatoarele aspecte:

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

- disponibilitatea reduisa a datelor de tip ESG la nivelul pietei financiare locale.

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

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

Mai multe informatii in aceasta privinta sunt disponibile pe website-ul societatii, www.raiffeisenfonduri.ro, in cadrul documentului "Declaratie privind politicile de diligenta cu privire la luarea in considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investire asupra factorilor de durabilitate.

Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

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

- Analiza fundamentala – analiza factorilor fundamentali ce determina valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existenta unor oportunitati de investitii, calitatea managementului, situatia generala a economiei si a sectorului respectiv. O forma a analizei fundamentale este si 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 indicatorilor de piata – analiza indicatorilor ce compara pretul unei actiuni cu masuri ale profitabilitatii/situatiei financiare ale emitentului: profit pe actiune, valoare contabila pe actiune, flux de numerar pe actiune ;
- Analiza tehnica – pe baza datelor istorice de piata (in special pretul si volumul de tranzactionare) se vor calcula indicatori ai tendintelor de evolutie viitoare ;
- Analiza factorilor de mediu, sociali si de guvernanta corporativa (ESG – environment, social, governance) – are rolul de a identifica riscurile potentiale 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 și daune reputationale, care pot afecta in cele din urma capacitatea emitentului de a-si indeplini obligatiile financiare.
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc., se pot modifica expunerile pe diversi emitenti sau clase de active.
- Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, in conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(b) Riscul de credit

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

- *Riscul de pret* - reprezinta riscul ca pretul unei actiuni/marfi sa scada ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei.

- *Riscul de rata a dobanzii* - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.

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

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

- riscul de lichiditate al pietei/activelor - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata transforma intr-o perioada adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora

- riscul de finantare (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata onora cererile de rascumparare depuse de investitori in intervalul de timp prevazut in prospect

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 aceeaasi 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. Pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte care rezulta din tehnicile eficiente de administrare a portofoliului (ex: contracte reverse repo) fondul primeste colateral, cu respectarea cerintelor prevazute de reglementarile in vigoare. Valoarea de piata a collateralului la momentul incheierii contractului trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Colateralul poate fi format integral din valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. Marjele de ajustare a collateralului 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 livrarea a instrumentelor financiare sau a contravaloarei acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

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 evaluarii activelor fondului. Acestea se impart in doua mari categorii: riscurile fizice – cele legate de impactul fizic al schimbarii climatice si riscurile tranzitorii – cele aferente tranzitiei la o economie bazata pe un nivel scazut al emisiilor de carbon. Riscurile ESG se materializeaza si prin impactul pe care factorii ESG il pot avea asupra celorlalte categorii de risc considerate in administrarea investitiilor (riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate). Astfel, in analiza de risc realizata pentru evaluarea riscurilor traditionale sunt incluse si informatii legate de factorii de tip ESG.

Avand in vedere faptul ca la momentul autorizarii prospectului fondul investeste preponderant in companii listate pe Bursa de Valori Bucuresti, dominata de companii din sectoarele bancar, petrol si gaze si utilitati electrice, luand in considerare riscurile ESG asociate acestora, dar si pentru celelalte pozitii din portofoliu, apreciem ca impactul potential al riscurilor de tip ESG asupra randamentului

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

fondului este unul moderat. In cazul unei modificari materiale a impactului potential al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului, aceasta va fi reflectata de indata in cadrul documentului DICI (Documentul cu Informatii Cheie pentru Investitori) si ulterior in prospectul fondului cu ocazia primei modificari a acestuia.

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.

S.A.I. 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. Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor A.S.F. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in regulile Fondului.

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 OUG nr. 32/2012.

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate in O.U.G. nr. 32/2012 in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau, cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.

In situatia in care limitele de detinere sunt depasite din motive independente de controlul fondului, fondul adopta, ca obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de vanzare, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situatiei, cu respectarea intereselor detinatorilor de titluri de participare.

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2022	<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2021
Romania	89%	Romania	95%
Austria	5%	Austria	4%
Germania	2%	Germania	1%
SUA	1%		
Olanda	2%		
Total	100%	Total	100%

Avand in vedere limitele de investitii legale, Fondul nu poate detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate.

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

Pentru detalii privind expunerea la riscul de credit pe tip de instrument si emitent/contrapartida, vezi nota 6 si nota 7.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

O prezentare a conturilor curente si a depozitelor in functie de ratingul contrapartii :

Investment Grade	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
DA*	1.988.969	21.413.181
NU**	-	-
N/A	-	-

O prezentare a instrumentelor cu venit fix in functie de ratingul emitentilor :

Investment Grade	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
DA*	20.302.237	8.711.713
NU**	-	-
N/A	-	-

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

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

***Nu au fost evaluate de agentile rating

Atat in 2022 cat si in 2021 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

(c) Riscul valutar

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

La 31.12.2022 expunerea valutara a fondului este de 9.451.948 RON pe EUR. O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la cresterea rezultatului Fondului 94.519 RON, o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus

La 31.12.2021 expunerea valutara a fondului este de 11.563.814 lei pe EUR. O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la cresterea rezultatului Fondului 115.638 lei, o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus.

(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 senzitivitatea valorii contabile a activelor si pasivelor Fondului la data de 31 Decembrie 2022 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 bp, toate celelalte variable ramanand constante.

Analiza de senzitivitate

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea la riscul de rata a dobanzii Crestere/(Reducere) – RON –
31 decembrie 2022	+50/(50)	(275.997) / 275.997
31 decembrie 2021	+50/(50)	(123.061) / 123.061

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o scadere respectiv crestere a rezultatului aferent 2022 cu 275.997 RON (2021: 123.061 RON).

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(d) Riscul de rata a dobanzii (continuare)

	31 decembrie 2022					
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	1.988.969	-	-	-	-	1.988.969
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	2.157.861	443.992	3.519.818	8.426.501	5.754.065	20.302.237
Derivate	-	-	-	-	-	-
Total active financiare	4.146.830	443.992	3.519.818	8.426.501	5.754.065	22.291.206
Total datorii	-	-	-	-	-	-
Total diferenta sensibilitate dobanda (Sensitivity gap)	4.146.830	443.992	3.519.818	8.426.501	5.754.065	22.291.206

	31 decembrie 2021					
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	21.413.181	-	-	-	-	21.413.181
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	24.036	58.225	32.820	7.112.624	1.484.009	8.711.713
Derivate	-	-	-	-	-	-
Total active financiare	21.437.217	58.225	32.820	7.112.624	1.484.009	30.124.895
Total datorii	-	-	-	-	-	-
Total diferenta sensibilitate dobanda (Sensitivity gap)	21.437.217	58.225	32.820	7.112.624	1.484.009	30.124.895

(e) Riscul de pret

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

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

O variație pozitivă de 5% a prețului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere ar conduce la o creștere a profitului cu 8.789.853 RON (31 decembrie 2021: 11.067.055 RON), o variație negativă de 5% având un impact net egal și de semn contrar.

(f) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca 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 ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau contravaloarea 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 plătite în termen de cel mult 10 zile de la înregistrarea cererii.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor financiare la 31 decembrie 2022 este realizata pe grupe de scadenta avand in vedere perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

	31 decembrie 2022					
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	1.988.969	-	-	-	-	1.988.969
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	158.433.933	684.834	3.744.806	11.943.513	8.416.500	183.223.586
Total active financiare	160.422.902	684.834	3.744.806	11.943.513	8.416.500	185.212.555
Alte datorii	351.914	-	-	-	-	351.914
Datorii din decontari	521.678	-	-	-	-	521.678
Total datorii	873.592	-	-	-	-	873.592
Excedent/(deficit) de lichiditate	159.549.310	684.834	3.744.806	11.943.513	8.416.500	184.338.963

	31 decembrie 2021					
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	21.413.181	-	-	-	-	21.413.181
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	212.660.389	84.000	252.346	8.155.244	1.668.000	222.819.979
Total active financiare	234.073.570	84.000	252.346	8.155.244	1.668.000	244.233.160
Alte datorii	431.858	-	-	-	-	431.858
Datorii din decontari	932.704	-	-	-	-	932.704
Total datorii	1.364.562	-	-	-	-	1.364.562
Excedent/(deficit) de lichiditate	232.709.008	84.000	252.346	8.155.244	1.668.000	242.868.598

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat de activele si datoriile cu scadenta mai mica de 3 luni fondul poate acoperi contravaloarea rascumparari a 90% din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2022 respectiv 96% la 31 decembrie 2021.

5. Evaluarea la valoarea justa

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

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnicile de evaluare descrise in politica contabila 3(c)(iv). Pentru instrumente

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

financiare rar tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe pietele active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare. Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rate de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutare, indici si 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 pietele si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generale ale pietelor financiare.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

31 decembrie 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumente financiare evaluate la valoarea justa			
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	156.143.183	20.302.237	-
Total	156.143.183	20.302.237	-
Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
Numerar si echivalente de numerar	1.988.969	-	-
Decontari cu investitorii	(521.678)	-	-
Total	1.467.291	-	-

31 decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumente financiare evaluate la valoarea justa			
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	213.691.557	7.649.544	-
Total	213.691.557	7.649.544	-
Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
Numerar si echivalente de numerar	21.413.181	-	-
Decontari cu investitorii	(932.520)	-	-
Datorii din decontari cu instrumente financiare	(184)	-	--
Total	20.480.477	-	-

Din categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pe nivel 2 este prezentata evaluarea altor instrumente pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa. Evaluarea altor obligatiuni pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa (Obligatiuni corporative cu BVAL < 8 pt mai mult de 30 de zile sau nu au cotaie 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 2022, au fost:

Instrument	Spread ultima tranzactie	Yield DBN
PMB28	0,95	7,69
PMB32	0,84	8,31
RBRO27	0,95	7,65
CITIGROUP 4.85 02/22/23	0,68	6,58

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

Instrument	Reference instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate	CDS	Instrument Suport
UNICREDIT BANK AG 2026	9,104821918	7,47	3,26	0,6458	Romani 2026
HVB 4.65 08/22/23	7,795020038	7,69	2,81	0,4000	Romani 2023
INTNED 4.73 10/28/24	8,087972603	7,73	3,28	0,2279	Romani 2024

La 31 decembrie 2021:

Instrument		Spread ultima tranzactie			Yield DBN
PMB28				0,95	4,85
Instrument	Reference instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate	CDS	Instrument Suport
UNICREDIT BANK AG 2026	5.4084	4.48	0.02	0.2382	Romani 2026

Creantele si datoriilor din decontari cu instrumente financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei iar datoriile cu investitorii reprezinta sumele subscrise si nealocate la data raportarii, care se regasesc in soldul contului de subscrieri.

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.

Evolutia fondului Romania Dividend in anul 2022 a fost marcata de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina si de presunile inflationiste ridicate manifestate atat la nivel global cat si local. Declansarea conflictului din Ucraina a generat 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, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor primei, produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. Expunerea fondului Romania Dividend pe entitati din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra fondului. Totodata, masurile de consolidarea a pozitiei de lichiditate a fondului dar si alte decizii de administrare a riscului adoptate in mod preventiv, ne-au permis sa gestionam in mod corespunzator provocarile din aceasta perioada.

In contextul cresterii rapide a inflatiei, bancile centrale au accelerat procesul de inasprire a politicilor monetare, Banca Nationala a Romaniei ridicand dobanda de referinta pana la nivelul de 7%. Pe acest fundal, am asistat la o crestere accelerata a randamentelor obligatiunilor ce au condus la o scadere a pretului de tranzactionare a acestora.

Aceste evolutii s-au reflectat in mod negativ in performanta fondului Romania Dividend ca urmare a reevaluarii obligatiunilor din portofoliu la niveluri semnificativ mai joase. Incepand cu a doua parte a lunii octombrie am asistat la o inversare a trendului ratelor de dobanda, evolutia care a continuat si la inceputul anului 2023. In acest context, evolutia fondului Romania Dividend a intrat pe un trend de recuperare a pierderilor, la aceasta evolutie contribuind si resetarea randamentelor instrumentelor din portofoliu la niveluri semnificativ mai ridicate.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

6. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Conturi la banci in lei (i)	1.160.736	268.169
Conturi la banci in valuta (i)	828.233	1.068.246
Depozite pe termen scurt pana la 3 luni (ii)	-	20.000.000
Dobanzi depozite pe termen scurt pana la 3 luni (ii)	-	139
Creante din decontari (iii)	-	76.627
Total	1.988.969	21.413.181

(i) Detalierea conturilor curente pe contrapartide:

Denumire banca	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Raiffeisen Bank	1.988.969	1.336.415

(ii) Depozitele pe termen scurt pana la 3 luni la 31 decembrie 2021 reprezinta depozite cu maturitate initiala mai mica de 3 luni, constituite la banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei Indicatorilor Financiar (privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditatea), a grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul, in lei.

(iii) Creante din decontari la 31 decembrie 2021 reprezinta sume de primit din vanzarea actiunilor.

Detalierea depozitelor pe contrapartide:

Denumire banca	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Raiffeisen Bank	-	20.000.139

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

Informatii cu privire la instrumentele financiare detinute la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2021 sunt prezentate in continuare:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Obligatiuni corporative (i)	12.953.805	788.650
Obligatiuni municipale (ii)	5.754.065	1.484.009
Titluri de stat (iii)	946.000	6.323.974
Unitati de fond (iv)	9.665.746	19.696.163
Actiuni cotate (v)	146.477.437	192.933.225
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	648.367	115.080
Total	176.445.420	221.341.101

(i) *Obligatiuni corporative* reprezinta la 31 decembrie 2022 obligatiuni emise de Unicredit Bank, ING Bank, Raiffeisen Bank si CitiGroup Global Mk (la 31 decembrie 2021 obligatiuni emise de Unicredit Bank).

(ii) *Obligatiuni municipale* aflate in portofoliu la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 reprezinta obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti in lei.

(iii) *Titlurile de stat emise de Guvernul Romaniei* cuprindeau la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor Publice in RON.

(iv) *Unitatile de fond* la 31 decembrie 2022 si la 31 decembrie 2021 includ investitii in fonduri deschise de investitii din Romania in lei.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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

Valoarea justa a unitatilor de fond detinute de Fond la 31 decembrie 2022, calculata conform politicilor contabile descrise mai sus este cu 181.438 RON mai mica (2021: cu 162.938 RON mai mica) decat costul de achizitie al respectivelor unitati de fond. Investitiile in unitati de fond reprezinta 100% investitii in unitati de fond la fondul Raiffeisen Ron Plus.

(v) Actiuni tranzactionate la 31 decembrie 2022 :

Emitent	Valoare totala
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	13.030.459
FONDUL PROPRIETATEA	8.533.963
PETROM BUCURESTI	13.559.953
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	14.382.240
EVERGENT INVESTMENTS	2.777.948
ANTIBIOTICE IASI	2.184.325
BURSA DE VALORI BUCURESTI	4.737.542
CONPET S.A. PLOIESTI	4.926.755
CNTEE TRANSELECTRICA S.A. BUCURESTI	5.315.307
TRANSGAZ S.A.	7.015.883
TERAPLAST S.A.	3.139.087
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	3.337.866
PURCARI WINERIES LTD	4.069.172
NUCLEARELECTRICA SA	13.909.572
ROMGAZ S.A.	12.887.586
ELECTRICA SA	5.902.828
MED LIFE S.A.	5.690.315
AQUILA PART PROD COM	3.334.299
ONE UNITED PROPERTIES	3.560.568
TRANSPORT TRADE SERVICES	5.558.054
ERSTE BANK SPARKASSEN	8.623.715
Total	146.477.437

Actiuni tranzactionate la 31 decembrie 2022 includ actiuni emise de Petrom Bucuresti, BRD-GSG S.A., Banca Transilvania Cluj Napoca, Transgaz S.A., Electrica SA, Fondul Proprietatea, Erste Bank Oest Sparkassen, Romgaz S.A., Nuclearelectrica S.A., Med Life S.A., reprezentand 71% din soldul de actiuni tranzactionate.

Actiuni tranzactionate la 31 decembrie 2021 includ actiuni emise de Petrom Bucuresti, BRD-GSG S.A., Banca Transilvania Cluj Napoca, Transgaz S.A., Electrica SA, Fondul Proprietatea, Erste Bank Oest Sparkassen, Romgaz S.A., Nuclearelectrica S.A., Med Life S.A., Purcari Wineries Ltd reprezentand 75% din soldul de actiuni tranzactionate.

Valoarea justa a actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2022, calculata conform politicilor contabile descrise mai sus este cu 20.403.451 ron mai mare decat costul de achizitie al respectivelor actiuni (31 decembrie 2021: cu 41.753.891 ron mai mare).

8. Decontari cu investitorii

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

9. Datorii din decontari cu instrumente financiare

Datoriile din decontari cu instrumente financiare reprezinta sume de platit ca urmare a cumpararilor si vanzarilor de valori mobiliare.

10. Venituri din dividende

Veniturile din dividende in 2022 au fost obtinute in proportie de aproximativ 81% ca urmare a detinerii de actiuni ale emitentilor Brd-Groupe Societe Generale Bucuresti, Petrom Bucuresti, Nuclearelectrica S.A., S.N.G.N. Romgaz S.A., Fondul Proprietatea, Banca Transilvania Cluj Napoca, Conpet Sa, Transgaz S.A.

Veniturile din dividende in 2021 au fost obtinute in proportie de aproximativ 80% ca urmare a detinerii de actiuni ale emitentilor Teraplast S.A., Petrom Bucuresti, Nuclearelectrica S.A., S.N.G.N. Romgaz S.A., Fondul Proprietatea, Electrica, Banca Transilvania Cluj Napoca, Conpet Sa.

11. Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere

<i>In lei</i>	2022	2021
<i>Castiguri nete aferente:</i>		
- obligatiunilor si titlurilor de stat	(479.163)	(600.662)
- instrumentelor financiare derivate	-	(9.379)
- unitatilor de fond	(830.417)	(310.595)
- actiunilor	(26.360.833)	43.232.481
Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	(27.670.413)	42.311.845

12. Venituri din dobanzi

<i>In lei</i>	2022	2021
<i>Venituri din dobanzi aferente</i>		
- Plasamentelor in depozite	115.887	33.318
- Obligatiunilor si Titlurilor de stat	946.834	312.783
- Conturilor curente	-	-
Total venituri din dobanzi	1.062.721	346.101

13. Alte cheltuieli operationale

Alte cheltuieli operationale in suma de 361.964 ron (2021: 405.195 ron) constau in cheltuieli generate de:

- taxa datorata catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (2022: 191.924 ron, 2021: 164.350 ron); Aceasta taxa se estimeaza si se inregistreaza zilnic in calculul activului conform legislatiei ASF si se plateste lunar.
- comisioane de intermediere (2022: 155.360 ron, 2021: 228.665 ron)
- comision de audit (2022: 9.972 ron, 2020: 9.877 ron)
- comisioane bancare (2022: 2.435 ron, 2021: 1.211 ron)
- alte cheltuieli cu servicii executate de terti (2022: 2.273 ron, 2021: 1.092 ron).

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2022, este in suma de 2.023 EURO (2021: 9.877 RON). Nu au existat alte onorarii cu auditorul fondului in decursul anilor 2022 si 2021, in afara de cele pentru auditul statutar.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

14. Nota de capital

Capital privind unitatile de fond

Capitalulul Fondului este 177.560.798 ron (31 decembrie 2021 : 241.389.720 ron), divizat in 1.992.512,8380 unitati de fond (31 decembrie 2021 : in 2.555.512,7709 unitati de fond). Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Reguliile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS RON	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 1 ianuarie 2021	72.732.659	(189.552)	72.543.107
Modificari in timpul anului 2021			
Profitul exercitiului	45.111.794	483.186	45.594.980
Subscriere unitati de fond	173.728.694	-	173.728.694
Rascumparare si anulare unitati de fond	50.183.427	-	50.183.427
Total capitaluri proprii 31 decembrie 2021	241.389.720	293.634	241.683.354
Modificari in timpul anului 2022:			
Pierdere exercitiului	(18.314.469)	324.264	(17.990.205)
Subscriere unitati de fond	71.260.357	-	71.260.357
Rascumparare si anulare	116.774.810	-	116.774.810
Total capitaluri proprii 31 decembrie 2022	177.560.798	617.898	178.178.696

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-Sector Instrumente si Investitii Financiare, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei. Nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV conform standardelor de contabilitate statutare pentru nicio categorie de instrumente financiare.

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 valoarea rezultatului global pe unitate de fond.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

14. Nota de capital (continuare)

<i>Nr. unitati de fond</i>	Unitati de fond aflate in circulatie	Rezultatul global/ Numar unitati de fond
La 31 decembrie 2020	1.033.710	2,93
Rascumparare si anulare	573.002	
Subscriere	2.094.804	
La 31 ianuarie 2021	2.555.513	17,65
Rascumparare si anulare	1.339.676	
Subscriere	776.676	
La 31 decembrie 2022	1.992.513	(9,19)
Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	89,1140	94,4584
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	89,4241	94,5733

Managementul capitalului

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

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrarea profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat si accesibil, participarea la fond fiind posibila chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici.

15. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale

15.1. Administratorul Fondului

La 31 decembrie 2022, in datorii curente era inregistrata suma de 299.707 ron (31 decembrie 2021: 367.599 ron), reprezentand comision de administrare de plata.

Cheltuiala cu comisioanele de administrare platite sau datorate Administratorului Fondului in anul financiar 2022 a fost de 4.028.097 ron (2021: 3.262.530 ron).

15.2. Depozitar

Raiffeisen Bank S.A., actionarul majoritar al SAI Raiffeisen Asset Management, furnizeaza servicii de depozitare catre Fond. La 31 decembrie 2022, in datorii curente era inregistrata suma de 28.305 ron (31 decembrie 2021: 35.531 ron) reprezentand datorii de plata catre Raiffeisen Bank S.A. Cheltuielile pentru serviciile de depozitare prestate de Raiffeisen Bank S.A. in cadrul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2022 au fost 387.171 ron (2021: 314.460 ron).

15.3. Detineri de unitati de fond

La 31 decembrie 2022, Fondul detinea 49.902,5802 unitati de fond in valoare de 9.665.746 ron (31 decembrie 2021: 98.302,3449 unitati de fond in valoare de 19.696.163 ron) in fondul deschis de investitii Raiffeisen Ron Plus administrat de SAI Raiffeisen Asset Management S.A..

La 31 decembrie 2022 procentul detinerii de unitati de fond Raiffeisen Ron Plus in total capital fond Raiffeisen Ron Plus este 1% (31 decembrie 2021: 1.09%).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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

15.4. Brokeraj

Cheltuiala cu comisioanele de intermediere totale in 2022 a fost de 155.360 ron (2021: 228.665 ron).

15.5 Altele

La 31 decembrie 2022 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 1.988.969 ron (conturi curente in lei: 1.160.736 ron si conturi curente in euro: 167.408 euro). Din totalul soldului conturilor curente in lei, suma 13.680 ron reprezinta sumele subscrise si nealocate iar suma de 507.998 ron reprezinta rascumparari de platit la data raportarii.

La 31 decembrie 2021 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 1.336.415 ron (conturi curente in lei: 268.169 ron si conturi curente in euro: 215.890 euro). Din totalul soldului conturilor curente in lei, suma de 52.520 ron reprezinta sumele subscrise si nealocate iar suma de 880.000 lei reprezinta rascumparari de platit la data raportarii.

Depozitele cu scadenta initiala mai mica de 3 luni deschise la Raiffeisen Bank erau la 31 decembrie 2021 in suma de 20.000.139 ron.

Veniturile din dobanzi generate de depozitele constituite de Fond la Raiffeisen Bank in 2021 au fost in suma de aproximativ 115.887 ron (in 2021: 33.306 ron).

Cheltuielile cu comisioanele bancare platite de Fond in 2021 la Raiffeisen Bank au fost de 2.435 ron (in 2021: 1.211 ron).

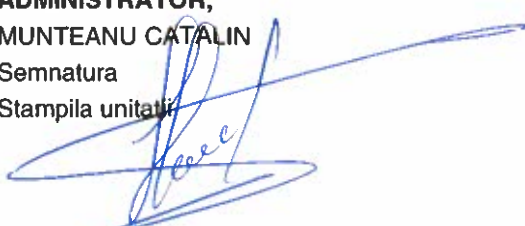
16. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

Evolutia activelor fondului a fost influentata atat de dinamica preturilor instrumentelor din portofoliu cat mai ales de evolutia subscrierilor si rascumpararilor. In contextul unui mediu investitional extrem de volatil, dar si ca urmare a intensificarii competitiei din partea altor produse de economisire, s-a inregistrat un volum semnificativ mai ridicat al rascumpararilor, comparativ cu anii precedenti. Aceasta tendinta s-a manifestat la nivelul intregii game de produse, precum si la nivelul industriei de asset management in ansamblul ei. Dinamica rascumpararilor s-a temperat in primele luni din anul 2023, pe masura ce evolutia fondului a intrat pe un trend de recuperare a pierderilor. Administratorul va adopta in continuare masurile necesare in vederea recuperarii pierderilor inregistrate si cresterii competitivitatii produsului, urmarind consolidarea pozitiei acestuia drept alternativa atractiva de plasament pentru investitori.

17. Clasificare active si datorii

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

ADMINISTRATOR,
MUNTEANU CATALIN
Semnatura
Stampila unitatii



INTOCMIT,
CRAIOVEANU ADRIANA
Contabil Sef
Semnatura



Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
la data 31.12.2022

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	146,383,391.47	167,397,572.79	93.50%
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	128,045,761.44	148,399,928.88	82.89%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	117,930,665.02	137,853,721.78	77.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	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%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	6,478,127.32	6,764,499.44	3.78%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (RO)	2,625,000.00	2,753,402.05	1.54%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	1,011,969.10	1,028,305.61	0.57%
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	18,337,630.03	18,997,643.91	10.61%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	8,143,321.35	8,623,715.48	4.82%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	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%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (SM)	10,194,308.68	10,373,928.43	5.79%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.00	0.00	0.00%
1.3	valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	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%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.00	0.00	0.00%
1.4	valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00%
1.5	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	0.00	0.00	0.00%
	Actiuni neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.00%
	Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala/ obligatiuni corporative	0.00	0.00	0.00%
	Alte instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00%
2	Disponibil in cont curent si numerar , din care:	1,988,968.61	1,988,968.61	1.11%
	- disponibil in cont curent	1,988,968.61	1,988,968.61	1.11%
3	Produse structurate	0.00	0.00	0.00%
4	Depozite bancare , din care:	0.00	0.00	0.00%
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	0.00	0.00	0.00%
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	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%
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	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%
	Contracte futures pe indici (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (RO)	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%
	Contracte futures pe indici (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (SM)	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%
	Contracte futures pe indici (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (ST)	0.00	0.00	0.00%
6	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care	0.00	0.00	0.00%
	Contracte forward pe curs de schimb	0.00	0.00	0.00%
	Contracte swap	0.00	0.00	0.00%
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012, din care:	0.00	0.00	0.00%
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
7.3	- titluri suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.00%
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA	9,847,183.37	9,665,745.53	5.40%
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00%
10	Alte active, din care	-13,680.00	-13,680.00	-0.01%
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00%
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.S.I.F.	0.00	0.00	0.00%
	- sume in curs de rezolvare	-13,680.00	-13,680.00	-0.01%
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	158,205,863.45	179,038,606.93	100.00%
11	Cheltuielile fondului		859,911.26	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor		299,706.72	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		28,305.01	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	
	- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate ASF		13,897.45	
	- cheltuieli cu taxa de audit		10,004.34	
	- rascumparari de platit		507,997.74	
	- alte cheltuieli		0.0000	
12	ACTIV NET		178,178,695.67	
13	Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:		1,992,512.8380	
	- persoane fizice		1,155,914.3575	
	- persoane juridice		836,598.4805	
14	Valoarea unitara a activului net (VUAN)		89.4241	
15	Numar investitori, din care :		1,163	
	- persoane fizice		1,133	
	- persoane juridice		30	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

Data	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Activ net	72,543,106.74	241,683,354.35	178,178,695.67
VUAN	70.1774	94.5733	89.4241

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND la data 31.12.2022

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	%	%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30.12.2022	1,002,343	1.0000	13.0000	13,030,459.00	0.14%	7.28%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30.12.2022	4,183,315	0.5200	2.0400	8,533,962.60	0.07%	4.77%
PETROM BUCURESTI	SNP	30.12.2022	32,285,603	0.1000	0.4200	13,559,953.26	0.05%	7.57%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30.12.2022	722,000	10.0000	19.9200	14,362,240.00	0.10%	8.03%
EVERGENT INVESTMENTS	EVER	30.12.2022	2,027,699	0.1000	1.3700	2,777,947.63	0.21%	1.55%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30.12.2022	3,859,233	0.1000	0.5660	2,184,325.88	0.57%	1.22%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.12.2022	134,208	10.0000	35.3000	4,737,542.40	1.67%	2.65%
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	30.12.2022	72,666	3.3000	67.8000	4,926,754.80	0.84%	2.75%
ONTEE TRANSELECTRICA S.A. BUCURESTI	TEL	30.12.2022	244,945	10.0000	21.7000	5,315,306.50	0.33%	2.97%
TRANSAGAZ S.A.	TGN	30.12.2022	25,466	10.0000	275.5000	7,015,883.00	0.22%	3.92%
TERAPLAST S.A.	TRP	30.12.2022	5,707,430	0.1000	0.5500	3,139,086.50	0.26%	1.75%
Digi Communications N.V.	DIGI	30.12.2022	105,964	0.0100	31.5000	3,337,866.00	0.31%	1.86%
PURCARI WINERIES LTD	WINE	30.12.2022	479,290	0.0100	8.4900	4,069,172.10	1.20%	2.27%
NUCLEARELECTRICA SA	SNN	30.12.2022	324,990	10.0000	42.8000	13,909,572.00	0.11%	7.77%
ROMGAZ S.A.	SNG	30.12.2022	341,393	1.0000	37.7500	12,887,585.75	0.09%	7.20%
ELECTRICA SA	EL	30.12.2022	729,645	10.0000	8.0900	5,902,828.05	0.21%	3.30%
Med Life S.A.	M	30.12.2022	336,705	0.2500	16.9000	5,690,314.50	0.25%	3.18%
AQUILA PART PROD COM	AQ	30.12.2022	6,040,398	5.5000	0.5520	3,334,299.70	0.50%	1.86%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	30.12.2022	4,159,542	0.2000	0.8560	3,560,567.95	0.11%	1.99%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	30.12.2022	484,996	19.2000	11.4600	5,558,054.16	0.81%	3.10%
TOTAL						137,853,721.78		77.00%

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	PMB28		100	19/04/2018	26/04/2022	24/04/2023	1,007,600.00	151.34	38,356.16	-4,037.11		1,042,393.27	0.18%	0.58%
Municipiul Bucuresti	PMB28		50	14/02/2020	26/04/2022	24/04/2023	522,500.00	69.18	19,178.08	-14,615.96		533,794.04	0.09%	0.30%
Municipiul Bucuresti	PMB32		500	15.04.2022	19/04/2022	18.04.2023	4,925,000.00	1,024.64	254,185.32	0.00		5,188,312.12	0.90%	2.90%
TOTAL												6,764,499.44		3.78%

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

Serie	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN BANK	RBRO27		5	08.06.2022	15/06/2022	14.06.2023	2,625,000.0000	642.0103	128,402.0548	0.0000		2,753,402.05	0.50%	1.54%
TOTAL												2,753,402.05		1.54%

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

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
ROL2HKVIYW5		5,000	09.04.2021	24.03.2022	23.03.2023	505,099.50	37.73	12,017.81	-2,127.95		514,152.81	Raiffeisen Centrobank	0.15%	0.29%
ROL2HKVIYW5		5,000	12.04.2021	24.03.2022	23.03.2023	505,128.50	37.70	12,017.81	-2,142.04		514,152.81	Raiffeisen Centrobank	0.15%	0.29%
TOTAL												1,028,305.61		0.57%

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

1. Actiuni tranzactionate - denuminate in ...

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
ERSTE BANK SPARKASSEN	EBS	30/12/2022	58,297	100.0000	29.9000	4.9474	8,623,715.48	0.01%	4.82%
TOTAL							8,623,715.48		4.82%

2b. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)/	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPC
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
CitiGroup Global Mk	XS2410460369		4	12.09.2022	22.02.2022	21.02.2023	1,971,621.98	444.62	83,258.33	9,284.17		1.0000	2,073,974.17	1.82%	1.16%
UNICREDIT BANK AG	XS2008921863		7	09.06.2022	22.08.2022	21.02.2023	3,290,017.37	931.50	58,318.75	112,182.50		1.0000	3,446,136.25	11.11%	1.92%
ING BANK N.V.	XS2008174943		4,400	20.06.2022	28.10.2022	27.10.2023	3,864,986.11	1,200.22	36,421.00	414,946.82		1.0000	4,021,474.18	14.21%	2.25%
UNICREDIT BANK AG	XS2103005208		1	08.01.2020	08.12.2022	07.12.2023	830,000.00	101.91	2,343.83	0.00		1.0000	832,343.83	2.50%	0.46%
TOTAL													10,373,928.42		5.79%

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	%
RAIFFEISEN BANK	1,160,727.50	0.65%
TOTAL	1,160,727.50	0.65%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	valuta		lei	%
RAIFFEISEN BANK/EUR	167,407.58	4.9474	828,232.28	0.46%

TOTAL	828,232.28	0.46%
-------	------------	-------

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
RAIFFEISEN RON PLUS	30/12/2023	49.902.5802	193.6923	193.6923	9.665.745.53	1.00%	5.40%
TOTAL					9,665,745.53		5.40%

ACTIV TOTAL	179,038,606.93
-------------	----------------

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
la data 31.12.2022

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2021			Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2022			Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	
I.	Total active	100.54%	100.00%		242,995,396.42	100.48%	100.00%	-63,956,789.49
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	83.56%	83.10%		201,938,572.77	93.95%	93.50%	-34,540,991.13
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	78.87%	78.44%		190,610,660.89	83.29%	82.89%	-42,210,723.16
	- actiuni	75.49%	75.08%		182,437,657.16	77.37%	77.00%	-44,583,935.38
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	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
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.65%	0.65%		1,580,385.39	3.80%	3.78%	5,184,122.90
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%		0.00	1.55%	1.54%	2,753,402.05
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	2.73%	2.71%		6,592,618.34	0.58%	0.57%	-5,564,312.73
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	4.69%	4.66%		11,327,911.88	10.66%	10.61%	7,669,732.03
1.2	- actiuni	4.34%	4.32%		10,495,568.05	4.84%	4.82%	-1,871,852.57
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	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
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.34%	0.34%		832,343.83	5.82%	5.79%	9,541,584.60
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
	valori mob. si instr. ale p-tei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apr. de ASF din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
	- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
1.3	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	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
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
	valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
2	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
3.1	- valori mobiliare	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
3.3	-obligatiuni corporative netranzactionate	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
3.5	-alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
4	Depozite bancare, din care:	8.28%	8.23%		20,000,138.89	0.00%	0.00%	-20,000,138.89
4.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	8.28%	8.23%		20,000,138.89	0.00%	0.00%	-20,000,138.89
4.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
4.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
	- futures	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
	- forward	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
	- altele	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
	- futures	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
	- forward	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
	- altele	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
	- futures	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
	- forward	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
	- altele	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
5.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	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
	- options	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
	- swap	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
6	Conturi curente si numerar	0.55%	0.55%		1,336,415.06	1.12%	1.11%	652,544.70
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. a din OUG nr.32/2012	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00
7.1	- contracte de repori pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	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
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC	8.15%	8.11%		19,696,162.56	5.42%	5.40%	-10,030,417.03
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.04%	0.04%		0.00	-0.01%	-0.01%	0.00
10	Alte active, din care	0.01%	0.01%		24,107.14	-0.01%	-0.01%	-37,787.14
	- sume in tranzit	0.03%	0.03%		76,627.14	0.00%	0.00%	-76,627.14
	- sume la distribuitori	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
	- sume in curs de rezolvare	-0.02%	-0.02%		-52,520.00	-0.01%	-0.01%	38,840.00
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2022				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
II.	Total obligatii	0.18%	0.18%		1,312,042.07	0.20%	0.20%		859,911.26	-452,130.81
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%		367,598.95	0.17%	0.17%		299,706.72	-67,892.23
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		35,530.91	0.02%	0.02%		28,305.01	-7,225.90
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		183.91	0.00%	0.00%		0.00	-183.91
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	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
6.	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.	Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifulor datorate ASF	0.01%	0.01%		18,851.30	0.01%	0.01%		13,897.45	-4,953.85
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		9,877.00	0.01%	0.01%		10,004.34	127.34
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- comision de subscriere	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
	- altele	0.00%	0.00%		0.0000	0.00%	0.00%		0.0000	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.36%	0.36%		880,000.00	0.29%	0.28%		507,997.74	-372,002.26
III.	Valoarea activului net (I-II)				241,683,354.35				178,178,695.67	-63,504,658.68

Situatia valorii unitare a activului net la data 31.12.2022

Denumire element	Perioada curenta	Anul precedent	Diferente
	31.12.2022	31.12.2021	
Valoare activ net	178,178,695.67	241,683,354.35	-63,504,658.68
Numar de unitati de fond in circulatie	1,992,512.84	2,555,512.77	-562,999.93
Valoarea unitara a activului net	89.4241	94.5733	-5.1492

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. întocmit în conformitate cu Art 53 alin 1 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare pentru anul 2022

I. ACTIVITATI:

În anul 2022 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („RAM”) a desfășurat activitățile de administrare a fondurilor de investiții și a fondului de pensii facultative, în conformitate cu obiectul de activitate autorizat:

- Administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a altor organisme de plasament colectiv (OPCVM și FIA) stabilite în România sau în alt stat membru autorizate conform prevederilor legale.
- Administrarea portofoliilor individuale de investiții, printre care și a celor deținute de către fondurile de pensii, pe baza discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare.
- Servicii consultanță de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare în conformitate cu prevederile legale.
- Administrarea fondurilor de pensii facultative
- Servicii conexe - activități de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale OPC.

Obiectul principal de activitate al Societății conform CAEN este 6630 „Activități de administrare a fondurilor (administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare „OPCVM” stabilite în România sau în alt stat membru) ”.

Astfel, în anul 2022 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat activitatea de administrare a fondurilor deschise de investiții: Raiffeisen România Dividend, Raiffeisen Ron Plus, Raiffeisen Euro Plus, Raiffeisen Euro Obligațiuni, Raiffeisen Ron Flexi, Raiffeisen Dolar Plus, Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron și Raiffeisen Moderat Euro, Raiffeisen Sustainable Equity și Raiffeisen Sustainable Mix.

La data de 31.12.2022, situația fondurilor de investiții administrate se prezintă după cum urmează:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Investitori	VUAN
1	FDI Raiffeisen România Dividend	178,178,695.67	1,163	89.4241
2	FDI Raiffeisen Ron Plus			
	<i>Clasa A</i>	965,209,323.74	15,425	193.7908
	<i>Clasa D</i>	9,579,836.04	31	94,786.6489
3	FDI Raiffeisen Euro Plus	173,388,180.82	5,154	116.2009
4	FDI Raiffeisen Euro Obligațiuni	24,935,889.71	423	22.4553
5	FDI Raiffeisen Dolar Plus	55,042,775.66	1,130	1,204.8011
6	FDI Raiffeisen Ron Flexi	226,041,276.19	2,485	139.0676
7	FDI Raiffeisen Conservator Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	51,829,531.97	63	109,916.6781
	<i>Clasa FWR (D)</i>	10,590,363.78	23	97,249.3475
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	117,657,287.58	13,203	109.3203

8	FDI Raiffeisen Conservator Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	16,704,404.54	113	23,211.0322
	<i>Clasa FWR (D)</i>	3,757,943.59	43	20,876.091
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	3,977,443.02	933	23.1187
9	FDI Raiffeisen Moderat Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	46,245,983.40	69	112,688.7197
	<i>Clasa FWR (D)</i>	20,677,172.28	21	95,601.2637
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	48,819,058.46	4,645	112.0646
10	FDI Raiffeisen Moderat Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	15,267,244.27	118	23,650.3408
	<i>Clasa FWR (D)</i>	4,651,978.97	41	20,611.5315
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	4,584,831.49	699	23.5599
11	FDI Raiffeisen Sustainable Equity	21,253,603.69	410	2,929.3200
12	FDI Raiffeisen Sustainable Mix	1,573,792.05	36	1,942.1389

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

Incepand cu data de 20.10.2022, Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) a aprobat transformarea FDI Raiffeisen Global Equity intr-un fond de tip feeder sub denumirea de FDI Raiffeisen Sustainable Equity. In baza Deciziei A.S.F. nr.137 / 15.09.2022. fondul investeste cel putin 85% din active in fondul deschis de investitii R-RAMRO-1, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ce are calitatea de fond de tip master, in acord cu prevederile art. 125 din OUG nr. 32/2012. Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietelor internationale de actiuni dar si al celei locale, pe baza unor criterii de selectie a companiilor ce incorporeaza caracteristici ESG („mediu”, „social”, „guvernanta”), in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Equity cat si fondul master R-RAMRO-1 promoveaza caracteristici de mediu si sociale in accord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

De asemenea, prin Decizia Nr.149/20.10.2022 Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat transformarea fondului FDI Raiffeisen Global Bonds intr-un fond de tip feeder sub denumirea de FDI Raiffeisen Sustainable Mix. Fondul investeste, incepand cu data de 20.11.2022, cel putin 85% din activele sale in fondul deschis de investitii Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ce are calitatea de fond de tip master, in acord cu prevederile art. 125 din OUG nr. 32/2012.

II. CAPITAL SOCIAL

In anul 2022 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

La data de 31.12.2022 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 31.12.2022 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 următoarele societati:

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

La 31 decembrie 2022 principalul actionar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care detine 99.925% din totalul actiunilor. Raiffeisen Bank International AG, actionar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listata la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din actiunile sale sunt detinute de cele 8 Banci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regasesc pe site-ul www.rbinternational.com.

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta:

- la data publicarii Situatiilor financiare anuale:
 - ✓ Emilia Mihaela Bunea-membru independent al Consiliului de Administratie;
 - ✓ Catalin Munteanu - membru neexecutiv al Consiliului de Administratie.
 - ✓ Post vacant – in prezent domnul Adrian Florin Negru (desemnat Presedinte al Consiliului de Administratie de actionarii S.A.I. RAM prin Hotararea nr. 1/20.01.2023) se afla in curs de autorizare de catre A.S.F.
- la 31.12.2022:
 - ✓ Razvan Szilagyi –Presedinte al Consiliului de Administratie, membru executiv;
 - ✓ Emilia Mihaela Bunea-membru independent al Consiliului de Administratie;
 - ✓ Catalin Munteanu - membru neexecutiv al Consiliului de Administratie.

Directorii societatii de administrare a investitiilor

- la 31.12.2022:
 - ✓ Razvan Szilagyi- Director General (pana la data de 31.01.2023)
 - ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct
- La data publicarii Situatiilor Financiare pentru 31.12.2022, directorii SAI sunt:
 - ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct/ Director General interimar
 - ✓ Adrian-Florin Negru – Director General (desemnat de Consiliul de Administratie prin Hotararea nr. 2/30.01.2023) – in curs de autorizare de catre A.S.F.

Dupa incetarea la data de 31.01.2023 a mandatului de Presedinte CA si Director general al domnului Razvan Szilagyi, actionarii SAI RAM l-au desemnat pe domnul Adrian Florin Negru Presedinte al Consiliului de Administratie al Societatii. Domnul Adrian -Florin Negru a fost numit si Director General al societatii de catre membrii Consiliului de Administratie.

Exercitarea atributiilor aferente acestor functii de catre domnul Adrian – Florin Negru se va face numai dupa emiterea deciziilor de aprobare de catre A.S.F. Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si Sectorul Sistemului de Pensii Private.

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

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in anul 2022 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 01.01.2022-31.03.2022 de catre domnul Ioan Fleser, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5226/2017).

Incepand cu data de 06.06.2022, auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este asigurat de catre doamna Mocanita Irina-Malvina, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5303/2018).

Departamentul de Control Intern:

Controlul intern a fost asigurat in perioada 01.01.2022-20.12.2022 de catre dna Andra Mucenic, autorizata de catre A.S.F. Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare prin Autorizatia ASF nr.284/06.12.2017 si autorizata de catre Sectorul Sistemului de Pensii Private prin Decizia ASF nr. 984/31.07.2019. Incepand cu data de 21.12.2022 ca urmare a incetarii contractului de munca intre dna Mucenic si SAI RAM atributiile au fost asigurate temporar de domnul Razvan Szilagyi.

Incepand cu data de 03.02.2023 atributiile aferente functiei de ofiter de conformitate au fost preluate de dna Anca Munteanu, autorizata prin Autorizatia ASF nr.5/03.02.2023.

Departamentul de Administrare a Riscului:

Activitatea de administrare a riscului a fost asigurata de catre domnul Iulian Lolea, autorizat prin Autorizatia ASF nr. 127/28.06.2021 si Decizia ASF 930/23.07.2021.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII

In anul 2022 Societatea nu a avut sucursale.

VI.SISTEMUL DE GUVERNANTA

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

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

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

1. Structura de conducere a Societatii:

In conformitate cu Legea nr. 31/1990 R si Actul Constitutiv al Societatii, organele de conducere ale Societatii sunt:

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

a) Adunarea Generala a Actionarilor

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

b) Consiliul de Administratie

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

In anul 2022, nu au survenit modificari in componenta Consiliului de Administratie, SAI RAM depunand la ASF doar o cerere de prelungire a mandatului de administrator al doamnei Emilia Bunea, membru al Consiliului de Administratie din anul 2019, solicitare aprobata prin Autorizatia A.S.F. nr. 28/24.03.2023

Consiliul de Administratie este responsabil pentru managementul strategic al Societatii, evalueaza pozitia financiara a Societatii avizeaza planul de afaceri si stabileste directiile principale de activitate si dezvoltare pentru indeplinirea obiectivelor stabilite.

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

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

c) Conducerea Executiva

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

2. Comitetele din cadrul Societatii:

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

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

a) Comitetul de Audit

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

Componenta Comitetului de Audit include din anul 2022 si un membru care respecta criteriile de calificare si competenta profesionala instituite de Ordinul nr. 123/2022 al Presedintelui ASPAAS.

b) Comitetul de Remunerare

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

Comitetul de Remunerare 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 2022, Comitetului de Management si Control al Riscului Operational avea in componenta patru membri. Nominalizarea si revocarea membrilor ORMCC se face de catre Consiliul de Administratie al SAI RAM.

Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

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

f) Comitetul de Investitii

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

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

3. Functii cheie independente:

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

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

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

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

a) Functia de Administrare a Riscurilor

Functia de Administrare a Riscurilor este detinuta de catre Seful dept. de Administrare a 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 asigurata de catre Ofiterul de Conformitate si Coordonatorul Departamentului de Control Intern cu rol in evaluarea continua a eficacitatii si a modului de punere in aplicare a masurilor si a procedurilor interne si in supravegherea respectarii de catre SAI RAM si a personalului acesteia a legilor, regulamentelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital si pietei pensiilor facultative. Aceasta functie este independenta avand linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si isi desfasoara activitatea in mod independent si obiectiv, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii.

c) Functia de Audit Intern

Functia de Audit Intern este detinuta de catre Seful executiv de audit intern. Aceasta functie are linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si Comitetul de Audit. Functia de Audit Intern desfasoara o activitate independenta si obiectiva, fiind un element cheie in cadrul societatii, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii. Functia de Audit Intern evalueaza gradul de adecvare si eficacitate ale sistemului de control intern, ale celui de management al riscurilor, precum si ale sistemului de guvernanta.

Functia de Audit Intern este o functie cheie care nu poate fi cumulata cu nicio alta functie din Societate si nici nu poate fi influentata in mod necorespunzator de nicio alta functie, inclusiv de o 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 notificate/supuse aprobarii Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste pozitii cheie, in conformitate cu reglementarile locale in vigoare, a fost acordata, autorizatia A.S.F. Nu exista functii cheie externalizate.

Asa cum este detaliat in politicile, procedurile, reglementarile interne ale Societatii, cerintele de competenta, onorabilitate si guvernanta sunt indeplinite de membrii Consiliul de Administratie, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate in 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 definite in aceasta procedura.

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

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

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

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

In cursul anului 2022, politica de remunerare a Societatii a fost revizuita si modificata in sensul introducerii unor clarificari in procesul decizional de acordare a remuneratiilor fixe si variabile. In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli cu privire la punerea in aplicare a politicii, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor.

Cheltuielile cu personalul in 2022 au fost de 6.690.262 lei, din care 2.900.582 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 506.078 lei, din care 314.366 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Nu exista remuneratii acordate de SAI RAM, catre membrii comitetelor consultative. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2022 si de platit in cursul anului 2023 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 structurii de conducere al RAM
- Sefii departamentelor: Administrare a Investițiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Management Produs și Distribuție
- Auditorul intern

Dintre acestea funcții de control sunt considerate a fi șefii departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern și Audit Intern.

Alte categorii de personal includ șefii departamentelor: Administrare a Investițiilor; Management Produs 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 incurajează un apetit de risc mai mare decât este acceptabil pentru Societate. Politica de Remunerare Totală nu incurajează angajații să-și asume riscuri excesive și prin aceasta se urmărește prevenirea conflictelor de interese. Proiectarea, guvernanta și metodologia Politicii de Remunerare Totale sunt clare, transparente și aplicabile tuturor angajaților și respecta reglementările legislative.

De asemenea, societatea a elaborat o strategie de comunicare transparentă și echitabilă cu toate partile interesate pentru asigurarea unei comunicări adecvate și o transmitere rapidă și eficientă de informații.

Nu în ultimul rând, SAI RAM deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență, inclusiv un plan de răspuns la incidentele de tip Pandemie.

VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

1. Aspecte generale

Sistemul de Control Intern este alcătuit din toate politicile, procedurile, regulile de funcționare, deciziile și limitele de competență menite să asigure implementarea deciziilor manageriale și acțiunile necesare pentru atingerea obiectivelor. Funcția de Conformitate/Control Intern este o parte importantă a unui sistem eficient de control intern și a modelului de guvernanta al celor trei linii de apărare, după cum este prezentat în sistemul de guvernanta corporativă. În acest sens, Societatea pune în aplicare un program eficient de gestionare a riscului de conformitate și se orientează după valori de bază, reguli, structuri, procese, documentație și controale pentru a preveni, detecta și remedia încălcările și deficiențele în materie de conformitate.

Scopul Funcției de Conformitate/Control Intern și a Coordonatorului dept. Control Intern este de a ajuta Conducerea Executivă să fie în mod rezonabil asigurată că există procese eficiente pentru a asigura respectarea legilor și reglementărilor aplicabile (legislative sau interne). De asemenea, se asigură că toate problemele de conformitate identificate sunt abordate în mod corespunzător.

2 Activitatea desfășurată de Funcția de Conformitate / Control Intern

Funcția de Conformitate/Control Intern, atribuită Coordonatorului dept. Control intern, face parte din structura globală de guvernanta corporativă a Societății. Ofiterul de Conformitate este responsabil pentru monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor de conformitate la care este expusă Societatea. Rapoartele semestriale/anuale de activitate ale structurii de Control Intern sunt adresate Conducerii Executive și Consiliului de Administrație și evaluează eficacitatea și adecvarea conformității în cadrul Societății. Funcția de Conformitate/Control Intern are competențele necesare pentru a face recomandări cu privire la planurile de acțiune necesare pentru diminuarea riscurilor.

Ofiterul de Conformitate are acces, în conformitate cu legile și reglementările locale, la toate informațiile, sistemele și documentația aferente activităților din cadrul domeniului de conformitate și

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

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

Activitatea de control intern are doua directii principale:

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

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

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

Activitatea de control intern se desfasoara in baza unui program de monitorizare a activitatilor desfasurate de catre Societate. Scopul programului este acela de a evalua daca Societatea desfasoara activitatea in conformitate cu obligatiile ce ii revin si daca procedurile si masurile de organizare si control implementate sunt adecvate si eficiente. Astfel, in urma controalelor operative nu au fost identificate deficiente.

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

Politica Societatii cu privire la modalitatea de investire a activelor societatii are la baza minimizarea riscului aferent acestora. Astfel, societatea isi investeste activele in depozite si instrumente financiare cu venit fix emise de catre stat sau alte entitati care au o situatie financiara solida (in principal institutii de credit), precum si in unitati ale fondurilor administrate de Societate ce investesc preponderent in instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni.

În cazul în care plasamentele mai sus menționate sunt denumite în alte valute, RAM va lua măsuri de protecție împotriva riscului valutar, în vederea menținerii unei volatilități cât mai reduse. Astfel, instrumentele derivate aflate în portofoliul RAM au rol exclusiv de acoperire a expunerii pe alte valute decât RON.

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

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

Riscul de credit

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

Riscul de piață

Riscul de rata a dobânzii

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

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

Riscul de pret

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

Riscul valutar

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

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

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate poate interveni in situatia in care societatea nu-si poate onora obligatiile curente din cauza lipsei de lichiditati.

Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii este plasata in depozite/conturi de economii si/sau unitati de fonduri ce investesc preponderent in instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni, nivelul lichiditatilor de care dispune societatea este unul ridicat.

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

Riscul operational

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

RAM va mentine un nivel redus pentru riscul operational, nivel care va fi asigurat prin intermediul activitatilor de monitorizare si 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 activitati si pe societate, introducerea si monitorizarea indicatorilor de risc operational si, daca e cazul, analiza de scenariu vor asigura implementarea optima a proceselor de monitorizare si control pentru riscul operational.

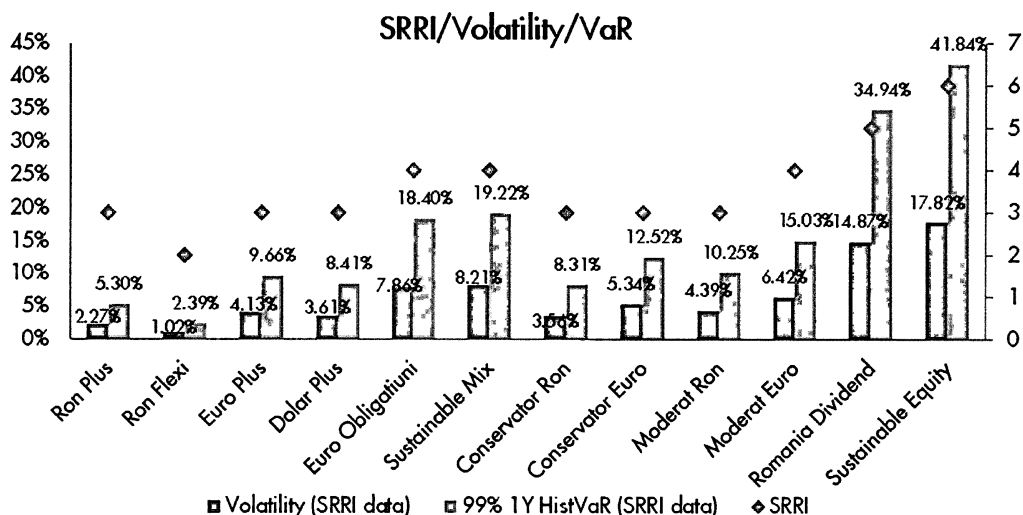
IX. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE SISTEMULUI PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR FONDURILOR DE INVESTITII ADMINISTRATE

Prin sisteme de administrare a riscurilor se intelege ansamblul elementelor relevante ale structurii organizatorice a RAM avand ca rol central asigurarea functiei permanente de administrare a riscului, precum si al aranjamentelor, proceselor si tehnicilor care au legatura cu activitatea de administrare si masurare a riscului desfasurata de RAM pentru fondurile administrate.

Fondurile administrate de RAM fac parte din toate categoriile de risc (scazut, mediu, ridicat) si sunt expuse in principal la riscul de piata, riscul de credit si riscul de lichiditate.

In conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 si ale Instructiunii CNVM nr. 5/2012 privind forma, continutul si modul de prezentare a documentului privind informatiile cheie destinate investitorilor in organismele de plasament colectiv, a fost calculat si monitorizat indicatorul sintetic de risc si randament (ISRR) care presupune incadrarea fondurilor deschise de investitii pe clase de risc de la 1 la 7 in functie de volatilitatea anualizata a randamentelor saptamanale pe ultimii 5 ani.

Situatia la data de 31 decembrie 2022 este prezentata in imaginea de mai jos:



Riscul de piata:

In cursul anului 2022, fondurile administrate de RAM au fost expuse in principal la urmatoarii factori de risc de piata:

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

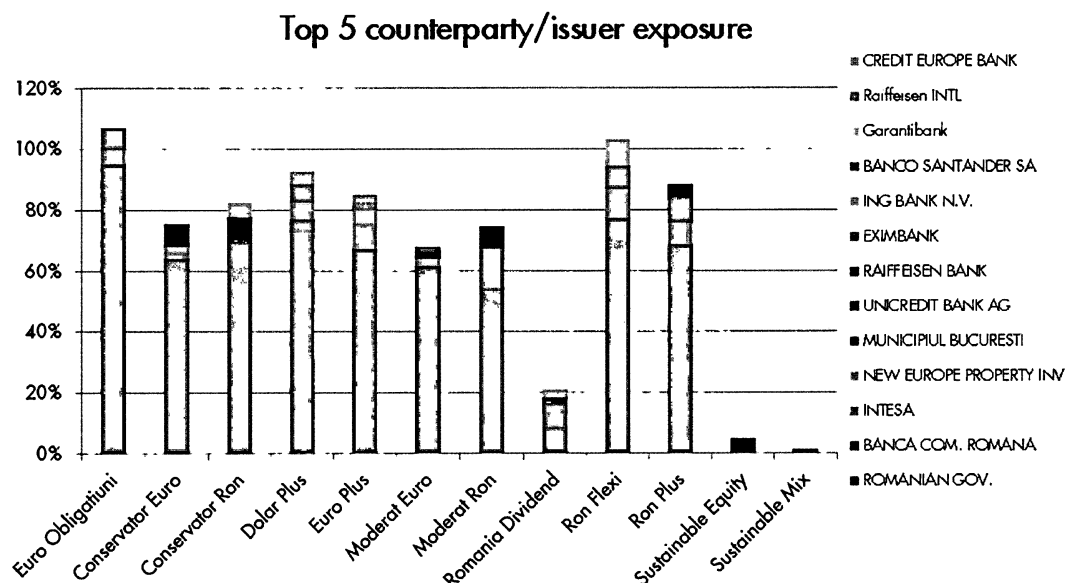
In functie de tipul de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a utilizat mai multe modalitati de administrare a riscului de piata, pentru a se asigura ca fondurile raman in profilul de risc definit, cum ar fi:

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

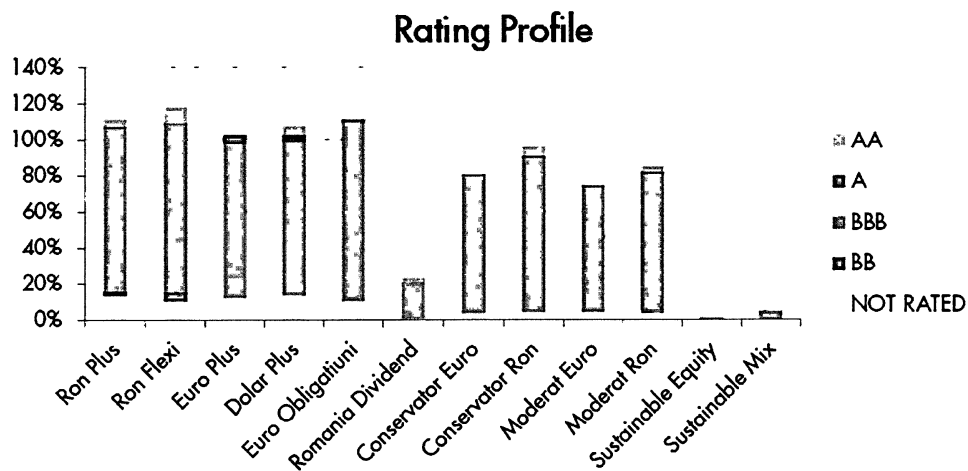
Riscul de credit:

In vederea limitarii riscului de credit, atat la momentul efectuării plasamentelor, cat si pe parcursul perioadei de expunere, emitentii / contrapartile sunt analizate cu scopul evaluării capacității de plată a emitentului si pentru identificarea eventualelor modificări adverse ale bonității financiare a acestora. Totodată, este monitorizată expunerea față de emitentii de obligațiuni/contraparti ca pondere din activul fondului. In acest context, se verifica daca sunt respectate dispozitiile legale si interne in vigoare privind limitele de investitii.

Principalele 5 expuneri la riscul de credit pe fiecare dintre fondurile de investitii administrate sunt prezentate in Graficul de mai jos:



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 adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora

- riscul de finantare (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata onora cererile de rascumparare ale investitorilor in conformitate cu prevederile prospectului

S.A.I. 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, subscrierile, gradul de concentrare al investitorilor pentru toate fondurile de investitii administrate.

Pentru asigurarea unui nivel adecvat 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 scazuta, 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 2022:

- 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,
- nu au avut loc incidente de risc operational cu impact financiar semnificativ,

consideram ca sistemul de administrare a riscurilor implementat in cadrul RAM este adecvat 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 plasament 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 prezentare 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 2022 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 intelege 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 guvernanta 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 companiilor 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 agreata cu Directorul de investitii, urmarindu-se cel mai bun interes al fondurilor administrate.

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

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

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

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

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

Exercitarea drepturilor de vot a fost efectuata in mod direct de catre angajatii DAI sub supervizarea Directorului de investitii, utilizand votul electronic sau prin corespondenta. In cursul anului 2022, S.A.I. RAM S.A. a exercitat dreptul de vot in numele fondurilor aflate in administrare in 104 de adunari generale de tip ordinar si extraordinar, respectiv 97.2% din totalul adunarilor generale programate in cursul anului 2022. 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 S.A.I. RAM a apreciat ca este in interesul fondurilor sa nu voteze in cadrul AGA. Totodata, una dintre AGA a avut doar scop informativ, nefiind necesara exercitarea votului.

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

XI. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE ALE SOCIETATII

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

Prin intermediul reglementarilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum si o separare adecvata a responsabilitatilor in cadrul SAI RAM. In indeplinirea atributiilor ce ii revin, Departamentul de Control Intern este subordonat direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, Departamentul de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Departamentul de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2022 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne.

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 disponibilizatiilor in conturile bancare si in casa. Se respecta sumele reprezentand plafoane de incasari si plati. Cheltuielile si veniturile se inregistreaza pe categorii.

2. Principiile contabilitatii

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

3. Evidenta contabila

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

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

Toate operatiunile si tranzactiile economico-financiare derulate de Societate au fost consemnate in baza documentelor justificative si evidentiata in registre contabile, potrivit prevederilor legale in vigoare. Situatiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii. Situatiile financiare ale Societatii si ale fondurilor administrate sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) si cu reglementarile A.S.F. in vigoare.

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

- a) Consiliul de Administratie este responsabil de asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acestuia, privind anumite actiuni intreprinse de Societate;
- b) Comitetul de Audit are cel putin urmatoarele atributii prevazute de cadrul legal:
 - monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia; informeaza consiliului cu privire la rezultatul auditului financiar si explic in ce mod a contribuit acesta la integritatea raportarii financiare si care a fost rolul comitetului de audit
 - monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, de management al riscurilor din cadrul entitatii;
 - raspunde de procedura de selectie a auditorului financiar si recomanda desemnarea
 - monitorizeaza auditarea situatiilor financiare individuale anuale/consolidate;
 - monitorizeaza independenta auditorului financiar, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare catre entitate;
- c) Departamentul de Administrarea Riscului este responsabil cu monitorizarea riscurilor aferente activitatii desfasurate de catre Societate atat in nume propriu cat si in numele fondurilor de investitii si pensii administrate;
- d) Departamentul de Control Intern este responsabil cu monitorizarea si verificarea cu regularitate a aplicarii prevederilor legale incidente activitatii Societatii si a regulilor si procedurilor interne si tine evidenta neregulilor descoperite. Ofiterul de Conformitate este responsabil cu aplicarea dispozitiilor in materie de acceptare a clientilor, prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii actelor de terorism;
- e) Departamentul de Audit Intern evalueaza modul in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, Reglementarile interne, precum si modul in care sunt implementate politicile si procedurile Societatii si daca este cazul, propune modificarile necesare.

5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii:

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Floreasca nr 246D, sector 1 • București • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711
• Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de inregistrare 18102976 • Inregistrata la Registrul Comertului Nr. J
40/18646/2005 • Inregistrata la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08 02 2006 • Inregistrata in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • •
Capital Social 10.656 milioane RON •

Situatia pozitiei financiare

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	Sold 01.01.2022	Sold 31.12.2022
1.	Active imobilizate	34.050.999	24.692.392
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	39.664.408	38.662.049
3.	TOTAL ACTIV	73.715.407	63.354.441
4.	Capitaluri proprii	65.174.157	56.208.236
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.246.889	1.046.810
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	7.294.361	6.099.395
7.	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	73.715.407	63.354.441

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 23.313.480 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 14.045.055 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.169.977 lei, creantele comerciale in valoare de 2.207.003 lei si disponibilitati in valoare de 21.251.414 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2022 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (3.889.430 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.288.466 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (482.069 lei).

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

Situatia rezultatului global

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2021	31.12.2022
1.	Venituri din activitatea curenta	47.194.226	35.372.271
2.	Venituri financiare nete	890.500	855.498
3.	Alte venituri din exploatare	(186.743)	10.312
4.	Total venituri	47.897.983	36.238.081
5.	Cheltuieli administrative	9.642.117	10.085.352
6.	Cheltuieli cu comisioanele	4.760.230	4.318.366
7.	Ajustari de valoare privind imobiliarile	494.863	501.155
8.	Alte cheltuieli operationale	266.435	247.639
9.	Cheltuieli financiare	30.226	26.893
10.	Total cheltuieli	15.193.871	15.179.405
11.	Rezultatul brut	32.704.112	21.058.676
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	5.091.717	3.262.383
13.	Rezultatul exercitiului financiar	27.612.395	17.796.293

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 32.859.466 lei, defalcate astfel:

-venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 32.822.348 lei;

-venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii: 37.118 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 2.512.805 lei.

Din totalulul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 4.279.147 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 situatia post COVID si a razboiului din Ucraina. Atat pozitia financiara a societatii, cat si perspectivele de dezvoltare previzibila a entitatii demonstreaza o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii.

XIV. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Evolutia fondurilor a fost marcata de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina si de presunile inflationiste ridicate manifestate atat la nivel global cat si local. Declansarea conflictului din Ucraina a generat 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, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor primei, produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. Expunerea fondurilor administrate pe entitati din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra acestora. 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.

In contextul cresterii rapide a inflatiei, bancile centrale au accelerat procesul de inaspire a politicilor monetare, miscare ce a continuat si in anul 2023. Pe acest fundal, am asistat la o cresterea accelerata a randamentelor obligatiunilor ce au condus la o scadere a pretului de tranzactionare a acestora.

Aceste evolutii s-au reflectat in mod negativ in performanta fondurilor ca urmare a reevaluarii obligatiunilor din portofoliu la niveluri semnificativ mai joase. Incepand cu a doua parte a lunii octombrie am asistat la o inversare a trendului ratelor de dobanda, evolutia care a continuat si la inceputul anului 2023. In acest context, evolutia fondurilor a intrat pe un trend de recuperare a pierderilor, la aceasta evolutie contribuind si resetarea randamentelor instrumentelor din portofoliu la niveluri semnificativ mai ridicate.

XV. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

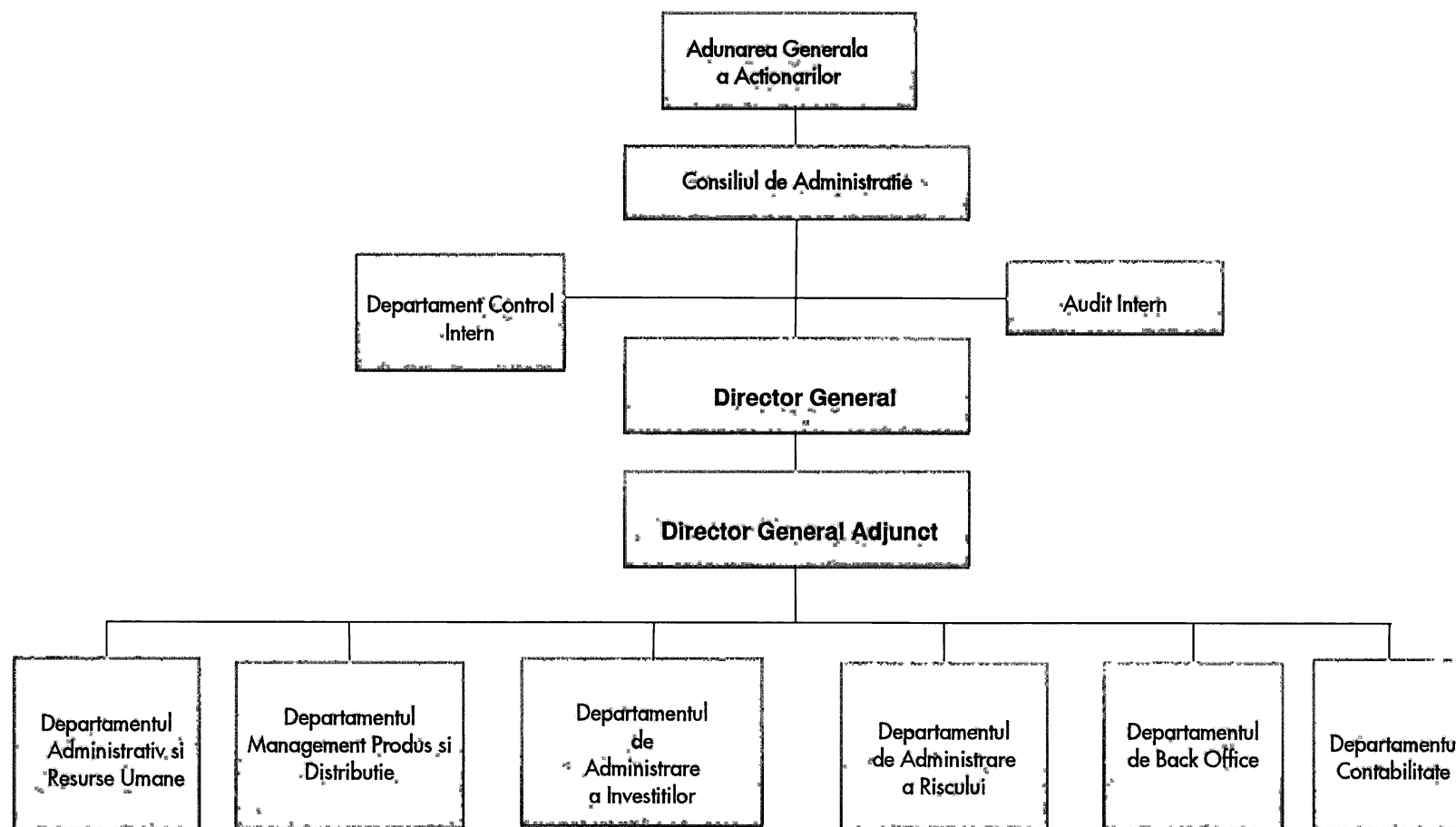
In anul 2022 nu au avut loc activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

XVI. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRILOR ACTIUNI

In anul 2022 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Administrator
Catalin Munteanu

ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2022



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2022

	Sume de plătit în cursul anului			
	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023) sau amânate*	Număr beneficiari
Indicatori/sume brute	(lei)	(lei)	(lei)	
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,347,068	6,125,591	727,558	34
Remunerații fixe	5,619,510	5,619,510	-	30
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	727,558	506,081	727,558	16
- numerar	727,558	506,081	727,558	16
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3,100,227	2,998,255	403,955	10
A. Membri CA/CS, din care	130,000	130,000	-	1
Remunerații fixe	130,000	130,000	-	1
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,434,932	1,375,048	243,872	2
Remunerații fixe	1,191,060	1,191,060	-	2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	243,872	183,988	243,872	2
- numerar	243,872	183,988	243,872	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Departamentul de Control Intern, Audit Intern și Departamentul de Administrare a Riscului)	803,526	791,142	23,835	6
Remunerații fixe	767,307	767,307	-	6
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	36,219	23,835	23,835	1
- numerar	36,219	23,835	23,835	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Directorul Departamentului Administrarea Investițiilor și Directorul Departamentului Marketing și Distribuție)	731,769	702,065	136,248	2
Remunerații fixe	595,521	595,521	-	2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,	136,248	106,544	136,248	2
- numerar	136,248	106,544	136,248	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
*suma de 311.219 lei reprezinta remuneratia variabila acordata altor pozitii decat personalului identificat aferent anului 2022				