

Raport privind activitatea in anul 2024

**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 2024**

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 investorilor 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.

Fondul emite doua clase de unitati de fond, ambele cu acumulare: o clasa cu unitati de fond denominata in lei (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denominata in Euro (Clasa E) lansata in luna februarie 2024.

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 directe in actiuni listate, cat si in fonduri 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 fructifica oportunitatile investitionale din aceasta perioada.

2.1 Investitii in actiuni

In anul 2024, datele economice publicate in tarile dezvoltate au relevat o temperare a ratei inflatiei in SUA si in zona euro. Astfel la finalul anului, indicele preturilor de consum in SUA a ajuns la nivelul de 2.9%, in timp ce in zona euro a fost de 2.4%.

Banca centrala din zona euro (BCE) a efectuat patru taieri ale ratei de dobanda de politica monetara, rata dobanzii la facilitatea de depozit ajungand la 3%. Banca centrala din SUA (FED) a inceput in a doua parte a anului procesul de scadere a ratelor de dobanda care au ajuns la intervalul 4.25%-4.50%.

Proiectiile FED au relevat un ritm viitor mai lent al reducerilor de dobanda pe fondul datelor mai bune ale activitatii economice dar si ale unor asteptari mai ridicate ale inflatiei, in contextul mentinerii unor deficite fiscale ridicate in SUA ca urmare a alegerii lui Donald Trump ca presedinte si al unui Congres dominat de republicani.

Pe fondul relaxării politicilor monetare, a accelerării activității economice în mai multe regiuni și a rezultatelor financiare favorabile, piețele de acțiuni și-au continuat evoluția pozitivă, indicii americani S&P500 înregistrând o creștere de 23.3%, indicii europeni Eurostoxx50 a crescut cu 5.1%, iar indicii piețelor emergente MSCI Emerging Markets a urcat cu 6.1%.

Pe plan local ne-am confruntat cu o intensificare a volatilității pe fondul deteriorării indicatorilor macroeconomici interni și a altor factori de natură politică. Pe fondul temperării inflației și a încetării creșterii economice, Consiliul BNR a decis reducerea ratei de referință cu câte 0.25 puncte procentuale în lunile iulie și august.

Deficitul bugetar a încheiat anul la un nivel extrem de ridicat de 8.65% din PIB, în creștere substanțială față de anul precedent (5.61%), pe fondul creșterii peste așteptări a unor categorii de cheltuieli (asistența socială, salariile, investițiile). În mod surprinzător, în ciuda acestui impuls fiscal puternic, economia a performat slab în 2024, creșterea economică de 0.9% fiind destul de anemică. În linie cu temperarea activității din economia reală am observat și o reducere a ratei inflației care la final de an s-a situat la 5.14%, ușor peste estimarea din noiembrie a Bancii Naționale a României.

Ultimul trimestru din an a fost dominat de intensificarea riscului politic intern. Ne-am confruntat cu o situație fără precedent, primul tur al alegerilor prezidențiale fiind anulat în timp ce noua configurație a Parlamentului s-a transpus într-o scădere a ponderii partidelor proeuropene.

La finalul anului, printr-o ordonanță de urgență, guvernul a luat măsuri corective de reducere a deficitului fiscal în 2025, vizând printre altele eliminarea unor facilități oferite anumitor sectoare din economie precum și înghețarea pensiilor și a salariilor la nivelul celor din noiembrie 2024. Revenirea încrederii investitorilor va depinde de credibilitatea implementării măsurilor de ajustare fiscală și transpunerea acestora în evoluția deficitului bugetar din acest an.

La nivel pieței locale de acțiuni, am asistat la o evoluție ascendentă a pieței de acțiuni în prima parte a anului, susținută de distribuțiile de dividende și de cererea solidă din partea investitorilor instituționali locali. Totodată, în cursul semestrului a avut loc și listarea companiei Premier Energy PLC, dimensiunea ofertei încheiate cu succes fiind de circa 140 milioane euro.

În a doua parte a anului trendul ascendent s-a inversat, pe fondul creșterii multiplilor de evaluare, a așteptărilor generate de noile măsuri fiscale, precum și ca urmare a creșterii riscului politic. La nivel anual, indicii BET-XT a înregistrat o creștere de 9.2% în timp ce indicii BET-BK a crescut cu 8.8%, în special pe fondul evoluției pozitive a pieței din prima jumătate a anului. La aceste creșteri se adaugă câștigul din dividende de circa 6%.

Investițiile în acțiuni pe piața locală, ca pondere în activul net, au variat între 76% și 84%, fiind menținută o expunere relativ crescută având în vedere evoluția pozitivă a pieței. Expunerea pe acțiuni la finalul anului a fost de 81.8%.

2.2 Investiții în instrumente cu venit fix și plasamente monetare

La nivelul Fondului se urmărește gestionarea lichidităților în condiții cât mai bune, prin intermediul plasamentelor în titluri de stat, obligațiuni corporative și municipale, depozite bancare și în fonduri ce investesc în instrumente purtătoare de dobândă. La finalul anului, ponderea investițiilor în instrumente cu venit fix era de 18.2%, din care titluri emise de Statul Român 8.6%, obligațiuni corporative și municipale 2.0%, plasamente în fonduri de instrumente cu venit fix 5.3%, iar restul este reprezentat de disponibilități în conturi curente și sume în curs de decontare.

S-a optat și pentru investiția în fonduri de instrumente cu venit fix având în vedere că randamentul oferit de aceste fonduri este superior depozitelor bancare în condițiile unei flexibilități ridicate din perspectiva lichidității, răscumpărările putându-se realiza în orice zi fără a se pierde dobândă acumulată. Totodată, pentru investițiile efectuate în fondurile de investiții administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu sunt percepute comisioane de administrare (în scopul evitării percepției de comisioane duble), fapt ce conferă un plus de atractivitate acestor investiții.

2.3 Instrumente financiare derivate

Pe parcursul anului nu au fost derulate tranzacții cu instrumente financiare derivate.

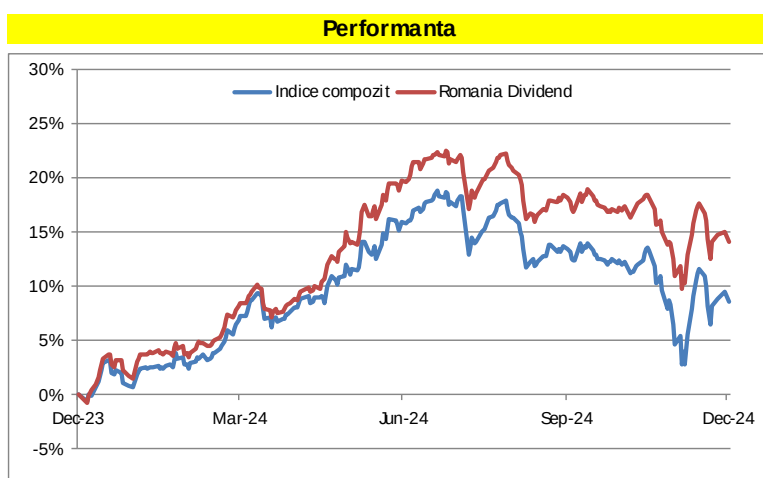
2.4. Politica de implicare

În conformitate cu prevederile Legii 158/2020 S.A.I. RAM S.A. a implementat o politica de implicare ce conține prevederi privind modalitatea în care este integrată implicarea acționarilor în strategiile de investiții, precum și principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute. Mai multe detalii privind politica de implicare se regăsesc în Raportul anual al Administratorului.

3. Rezultatele administrării fondului

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

3.1. Randamentul



În graficul alăturat este prezentată evoluția valorii unității de fond în cursul anului, alături de evoluția unui indice compozit reprezentând 90% din evoluția zilnică a indicelui BET-BK și 10% un indice de piață monetară, în concordanță cu alocarea strategică a fondului. Randamentul net pe perioada analizată a fost de 14.1% superior celui al indicelui compozit de 8.5%, ca urmare a selecției la nivelul acțiunilor din portofoliu, dar și a castigului suplimentar din dividendele încasate de fond.

Sursa date: BVB, BNR

3.2 Riscul

În ceea ce privește riscul, volatilitatea¹ anuală a fondului înregistrată pe baza randamentelor săptămânale din ultimii 5 ani a fost de 14.94%, inferioară valorii de 16.91% înregistrată de indicele BET-BK pentru aceeași perioadă. Valoarea indicatorului Valoare la Risc² s-a situat la nivelul de 24.58%, inferioară valorii calculată pentru indicele BET-BK de 28.12%.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate și tehnici de administrare eficiente a portofoliului. Având în vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globală este calculată zilnic, utilizând metoda bazată pe angajamente. La data de 31 decembrie 2024 Fondul avea o expunere globală de 0.14% din activ.

¹ Deviația standard (volatilitatea) reprezintă cea mai răspândită modalitate de măsurare a riscului unui activ financiar, indicând gradul de dispersie al randamentelor unui activ în jurul valorii medii. Volatilitatea fondurilor de investiții este măsurată pe baza randamentelor istorice ale acestora. Un nivel ridicat al volatilității indică faptul că valoarea unității de fond poate înregistra fluctuații semnificative față de medie, în oricare direcție. În același timp, o valoare redusă a acestui indicator arată o relativă stabilitate în evoluția unității de fond.

² Indicatorul Valoare la Risc (Value at Risk, prescurtat VaR) este calculat pornind de la deviația standard. VaR indică cu o anumită probabilitate pierderea maximă pe care o poate înregistra valoarea unității de fond într-un interval de timp, în condiții normale de piață. Orizontul de timp considerat este de 1 an, iar nivelul de încredere este de 95%.

În cursul anului Fondul nu a efectuat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT), așa 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 ține seama în procesul investițional este lichiditatea. Fondul trebuie să aibă posibilitatea, în orice moment, de a proteja investitorii de eventuale scăderi ale cotațiilor, să reducă sau să lichideze pozițiile pe anumiți emitenți fără ca astfel să afecteze semnificativ prețurile de piață ale acțiunilor și astfel valoarea deținută de investitori. Pentru aceasta, investim sume semnificative doar în acțiuni a căror lichiditate (concretizată în valoarea tranzacționată zilnic și valoarea acțiunilor disponibile la tranzacționare) să ne permită reducerea/lichidarea unei poziții într-un interval de câteva zile de tranzacționare fără a influența semnificativ prețul. De asemenea, fiind un fond deschis de investiții, Fondul trebuie să fie în poziția de a putea onora în orice moment eventualele răscumpărări.

Acest aspect este evidențiat de principalele dețineri de acțiuni ale fondului la data de 31 decembrie 2024, prezentate în tabelul următor:

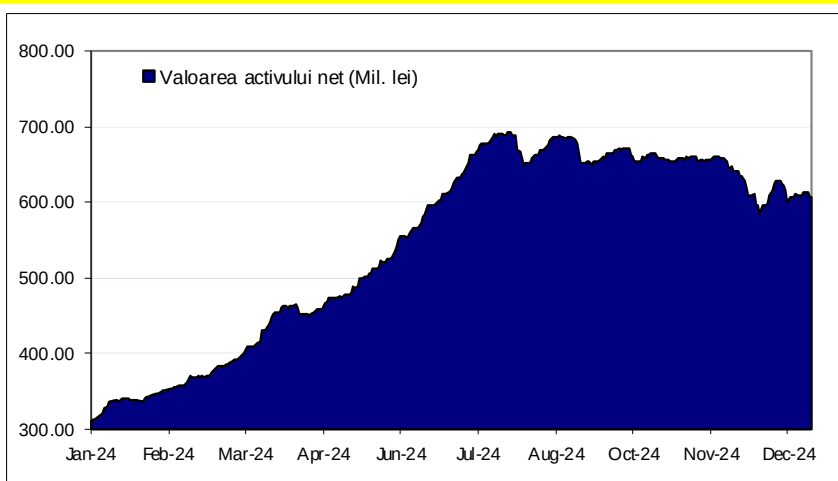
Emitent	Simbol	Pondere în Activul Total
BANCA TRANSILVANIA	TLV	9.01%
OMV PETROM	SNP	8.19%
ERSTE BANK	EBS	7.75%
ROMGAZ S.A.	SNG	7.53%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	6.77%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	4.34%
ELECTRICA SA	EL	4.27%
NUCLEARELECTRICA SA	SNN	3.55%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	3.43%
PREMIER ENERGY PLC	PE	2.59%
TRANSGAZ	TGN	2.51%
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	2.46%

Un alt element important din perspectiva lichidității titlurilor în care se investește este prevenirea unei volatilități excesive a valorii unității de fond și interesul ca aceasta să reflecte valoarea corectă de piață a constituenților fondului. Au fost evitate investițiile în titlurile foarte puțin lichide a căror valoare poate crește semnificativ pe un fond de volatilitate ridicată și care pot conduce la o majorare pe termen scurt și nerealistă a valorii unității de fond, majorare decuplată de circumstanțele normale ale pieței. O abordare diferită de cea adoptată de administratorul fondului îi poate dezavantaja pe investitori, în funcție de momentul investiției și dezinvestirii în fond.

În funcție de evoluția în timp a subscrierilor și răscumpărarilor, precum și de gradul de concentrare a investitorilor, au fost implementate limite minime pentru active lichide, precum și limite maxime pentru investiții cu lichiditate redusă.

4. Evoluția activelor nete

Evoluția Activului Net



Evoluția activelor nete a fost influențată atât de subscrierile atrase de la investitori cât și de randamentul fondului. În graficul alăturat se poate urmări această evoluție în cursul anului, activul net crescând cu 96% până la 607 Mil. RON.

Conform raportărilor contabile anuale, întocmite în conformitate

cu Instrucțiunea 1/2017 veniturile totale din investiții au fost de 58.889.978 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar fondul a înregistrat un câștig de 46.339.224 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidențelor contabile, la sfârșitul perioadei de raportare este de 464.023.920 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora, conform evidențelor contabile, sunt de 142.737.183 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 lunară a valorii activelor totale. La finalul anului valoarea comisionului de administrare a fost de 2% anual.

5. Date generale despre fond

Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Romania Dividend este autorizat prin Decizia nr. 1439 din data de 14.08.2007 a ASF (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Fondul are o durată de existență nedeterminată și a fost înscris în Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare sub numărul CSC06FDIR/400038 din data de 14.08.2007.

Fondul este constituit la inițiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., autorizată de către ASF (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006, înregistrată sub numărul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 în Registrul A.S.F. – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Înregistrare 18102976, având sediul social în București, Calea Floreasca nr. 246D, Et.II, camera 2, sector 1, România, 014476.

6. Politica de remunerare

În cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație. Comitetul de Remunerare adoptă și evaluează anual sau ori de câte ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea în aplicare a acestora și supraveghează respectarea prezentei politici. Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al RAM promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.

În conformitate cu prevederile legale, SAI RAM SA va respecta următoarele principii:

1. Sistemul de remunerare al RAM promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SAI RAM și a fondurilor pe care aceasta le administrează, în vederea evitării conflictelor de interese;
3. Evaluarea performanței se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și ca plata efectivă a componentelor legate de performanță ale remunerării se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente;
4. Structura compensării (proportia plății variabile relativ la compensarea fixă) este echilibrată, ceea ce oferă fiecărui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisă astfel o Politică de remunerare variabilă complet flexibilă, incluzând și posibilitatea de a nu acorda compensarea variabilă. Ca regulă generală componenta variabilă nu trebuie să depășească 100% din componenta fixă a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.
5. Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supraveghează, are autoritatea adecvată și remuneratia acestor angajați este determinată pe baza realizării obiectivelor proprii, netinând cont de rezultatele zonei pe care o monitorizează.

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 2024 au fost de 7.040.412 lei, din care 3.368.205 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 625.055 lei, din care 478.880 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2024 si de platit in cursul anului 2025 se regasesc in cadrul Raportului anual al societatii ce insoteste situatiile financiare aferente anului 2024 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 Investiilor, 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.

Adrian-Florin Negru
Director General



Luiza Ionescu
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 2024
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 2024

Continut:

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare	3
Situatia rezultatului global	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note explicative la situatiile financiare	7 –34

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 2024, 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 2024 se identifica astfel:

- | | |
|---|-----------------|
| • Total capital propriu: | 606.761.103 RON |
| • Profitul net al exercitiului financiar: | 46.339.224 RON |

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2024, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, intocmite in conformitate cu Norma 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana.

Baza pentru opinie

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

Aspectele cheie de audit

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

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul auditului:
Evaluarea investitiilor A se vedea Nota 7 Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere Politica de evaluare a investitiilor este prezentata in Nota 3c „Politici contabile - Instrumente financiare”. Portofoliul de investitii reprezinta o parte semnificativa a activelor si datoriilor totale ale Fondului, si include titluri de stat, obligatiuni corporative si municipale, actiuni cotate si unitati de fond. Aceste investitii sunt evaluate in conformitate cu prevederile IFRS 9 la valoare justa prin contul de profit si pierdere. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate. Pentru restul activelor, metodele de evaluare pot include: valoarea actuala neta si fluxurile de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte metode. Ipotezele si parametrii utilizati in modelele de evaluare includ: ratele dobanzilor fara risc, ratele de referinta, spread-urile de credit si alte prime utilizate pentru evaluarea ratelor de discount, randamentele obligatiunilor, ratele de schimb valutar, indicele de volatilitate si corelatii previzionate. Avand in vedere complexitatea sistemului de evaluare a acestor investitii financiare, precum si ponderea acestor investitii in activele Fondului, consideram ca acesta este un aspect cheie de audit.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: - Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare, a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea investitiilor. - Am analizat daca metodologia folosita este in concordanta cu prevederile IFRS 9. - Am testat controalele automate implementate cu privire la evaluarea investitiilor. - Am testat, pe baza de esantion, daca informatiile folosite in evaluarea instrumentelor corespund cotationilor bursiere, a celor publicate de Bloomberg, iar in situatia in care aceste cotationi nu au fost disponibile, am analizat daca metoda de evaluare folosita este in concordanta cu prevederile IFRS 9. - Am evaluat daca prezentarea informatiilor privind investitiile financiare respecta prevederile IFRS.

Alte aspecte

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

participantii acestuia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

Alte informatii - Raportul Administratorilor

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

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

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, 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 2024, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

8. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 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.

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

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate fie de 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.

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de 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 indoile semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul nostru asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

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

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

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

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost 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 - 2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2024.

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

29 Aprilie 2025

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia pozitiei financiare

<i>In ron</i>	Nota	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
ACTIVE			
Numerar si echivalente de numerar	6	14.761.069	9.180.284
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	7	593.521.877	305.064.147
Instrumente financiare derivate		-	3.529
Creante din decontari cu instrumente financiare		1.474.821	360.405
		609.757.767	314.608.365
Total active			
DATORII			
Decontari cu investitorii	8	924.578	2.228.870
Datorii din decontari cu instrumente financiare	9	891.240	1.295.993
Alte datorii	16	1.130.927	560.232
Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate		49.919	11.428
		2.996.664	4.096.523
Total datorii			
	10		310.511.842
Total capital propriu		606.761.103	314.608.365
Total capitaluri proprii si datorii		609.757.767	

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele :
NEGRU ADRIAN
Semnatura 
Stampila unitatii

INTOCMIT,
CRAIOVEANU ADRIANA
Contabil Sef
Semnatura 

Situatia rezultatului global

<i>In ron</i>	Nota	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Venituri din dobanzi	11	4.150.257	1.383.570
Venituri din dividend	12	20.163.846	24.680.997
Castiguri/pierderi nete din diferente de curs valutar aferente instrumentelor financiare in valuta	13	(74.985)	54.283
Pierderi/castiguri nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	14	34.650.860	46.993.648
Alte venituri operationale		-	1.639
Total venituri		58.889.978	73.114.136
Comisioane de depozitare	17.2	(779.278)	(381.623)
Comisioane de administrare	17.1	(10.657.727)	(4.320.957)
Alte cheltuieli operationale	15	(1.113.749)	(449.547)
Total cheltuieli operationale		(12.550.754)	(5.152.127)
Profitul/(pierderea) perioadei		46.339.224	67.962.008
Rezultatul global al perioadei		46.339.224	67.962.008

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele :
NEGRU ADRIAN
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 2024
 (toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

	Note	Numar de unitati de fond in circulatie	Total capital propriu RON
La 1 ianuarie 2023		1.992.512,8380	177.560.798
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2023:</i>			
Profitul exercitiului		-	67.962.008
Subscriere unitati de fond		1.141.761,4822	121.890.107
Rascumparare si anulare unitati de fond		(544.099,0002)	(56.901.071)
La 31 decembrie 2023	10	2.590.175,3200	310.511.842
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2024:</i>			
Profitul exercitiului		-	46.339.224
Subscriere 01.01-15.02.2024		291.299,4485	35.800.113
Subscriere Clasa A 16.02-31.12.2024		1.999.529,742	274.764.779
Subscriere Clasa E 16.02-31.12.2024		2.757.976,5688	150.645.168
Rascumparare si anulare 01.01-15.02.2024		(14.659,0022)	(1.808.934)
Rascumparare si anulare Clasa A 16.02-31.12.2024		(1.233.132,869	(168.885.280)
Rascumparare si anulare Clasa E 16.02-31.12.2024		(733.436,3193)	(40.605.810)
La 31 decembrie 2024	10	5.657.752,8888	606.761.103
Clasa A		3.633.212,6393	-
Clasa E		2.024.540,2495	-

ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele :
 NEGRU ADRIAN
 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 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie

<i>in ron</i>	la 31 decembrie 2024	la 31 decembrie 2023
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		
Dobanzi incasate	3.720.843	1.473.798
Dividende incasate	20.163.681	24.683.331
Incasari in numerar din vanzari de instrumente financiare	100.652.686	34.538.495
Plati in numerar pentru dobandirea de instrumente financiare	(355.531.660)	(115.266.760)
Plati in numerar efectuate catre prestatorii de servicii	(11.978.331)	(4.940.864)
Alte cheltuieli operationale platite / alte venituri op incasate	(384.118)	(96.714)
Rezultat din schimburi valutare	(84.075)	(8.082)
Numerar net din activitatile de exploatare	(243.440.974)	(59.616.796)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare		
Incasari de la investitori	815.863.191	123.373.941
Plati in numerar catre investitori	(566.851.620)	(56.567.932)
Numerar net din activitatea de finantare	249.011.571	66.806.009
Cresterea/Scaderea neta de numerar si echivalente de numerar	5.570.597	7.189.213
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	9.180.284	1.988.969
Efectul diferentelor de curs valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar	10.188	2.102
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	6 14.761.069	9.180.284
ADMINISTRATOR, Numele si prenumele: NEGRU ADRIAN Semnatura Stampila unitati	INTOCMIT, CRAIOVEANU ADRIANA Contabil Sef Semnatura	

Notele explicative de la paginile 7 la 34 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

(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 Valoriilor 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.

Începând din februarie 2024, în baza Autorizației emisă de ASF nr. 9/02.02.2024, Fondul Raiffeisen România Dividend emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denominata in lei (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denominata in Euro (Clasa E). Valoarea initiala (la constituirea Fondului) a unitatii de fond din clasa denominata in lei (Clasa A) a fost de 100 lei, iar cea a unei unitati de fond din clasa denominata in euro (Clasa E) este de 10 euro.

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 28 aprilie 2025.

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

Situatiile financiare aferente anilor 2024 si 2023 au fost intocmite pe baza balantelor contabile intocmite conform prevederilor IFRS.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

2. Bazele intocmirii (continuare)

(b) Prezentarea situatiilor financiare

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

(c) Bazele evaluarii

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

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

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

(d) Moneda functionala si de prezentare

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND

NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2024	Curs spot 31 decembrie 2023
EUR	4,9741	4,9746
USD	4,7768	4,4958

(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 2024, Fondul aplica standardele IFRS 9 si IFRS 7 (modificat cu modificările aduse de IFRS 9 "Instrumente financiare"), aplicabile pentru perioadele anuale care au început 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).

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.

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)

- Fondul include in aceasta categorie datoriile din contracte derivate, clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare.

Datoriile financiare evaluate la cost amortizat

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

(ii) Recunoasterea

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

(iii) Evaluarea initiala

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

(iv) Evaluarea ulterioara

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND

NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

(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 pentru determinarea unei potentiale pierderi pe baza datelor la fiecare 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.

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale fondului iar subscrierea lor reprezinta modalitatea de a investi in fond. Incepand cu 16 februarie 2024 unitatile de fond sunt denumite in lei pentru Clasa A si denumite in euro pentru Clasa E. Unitatile de fond sunt inregistrate in contul investitorului, dematerializate si confera detinatorilor lor din aceeași clasa de unitati drepturi si obligatii egale. Unitatile de fond nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare dar sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea detinatorilor.

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND

NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

Deși există diferențe între modul de calcul al activului net și metodologia IFRS în ce privește evaluarea instrumentelor cu venit fix, diferențele sunt nesemnificative.

Informații cu privire la datoriile către investitori și unități de fond sunt prezentate în Nota 12.

(f) Venituri și cheltuieli cu dobânzile

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasarile în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare. Veniturile din dobânzi includ venituri din dobânzi aferente instrumentelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere și aferente depozitelor și conturilor curente.

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

Castigul net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere cuprinde toate modificările realizate și nerealizate de valoare justă precum și diferențe de curs valutar și exclude venitul din dobânzi aferent instrumentelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

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

(h) Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri. Fondul nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite fără contraprestatie în bani atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

(i) Impozitul pe profit

În conformitate cu legislația aplicabilă în România fondurilor deschise de investiții, Fondul este scutit de la plata impozitului pe profit.

(j) Cheltuieli cu onorariile și comisioanele

Cheltuielile cu onorariile și comisioanele sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al exercitiului pentru care se prestează serviciile.

(k) Modificări în prezentarea situațiilor financiare:

A) Standarde noi sau modificate în cursul perioadei

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu excepția următoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2024:

- **Aranjamente de Finanțare a Furnizorilor (Amendamente la IAS 7 și IFRS 7)**

Pe 25 mai 2023, IASB a emis amendamentele privind Aranjamentele de Finanțare a Furnizorilor, modificând IAS 7 Situația Fluxurilor de Numerar și IFRS 7 Instrumente Financiare: Prezentare. Amendamentele impun entităților obligația de a furniza note specifice (calitative și cantitative) privind aceste aranjamente, inclusiv caracteristicile lor.

- **Passive din Contracte de Leasing în Tranzacții de Vânzare și Leaseback (Amendamente la IFRS 16)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Pe 22 septembrie 2022, IASB a emis amendamente la IFRS 16 privind Pasivele din Tranzacțiile de Vânzare și Leaseback. Anterior acestor amendamente, IFRS 16 nu includea cerințe specifice de măsurare pentru pasivele de leasing cu plăți variabile în astfel de tranzacții. Amendamentele impun vânzătorului-locator să determine 'plățile de leasing' astfel încât să nu recunoască niciun câștig sau pierdere asociată dreptului de utilizare reținut de vânzător-locator.

- **Clasificarea Pasivelor ca fiind Curente sau Non-Curente și Pasive Non-Curente cu Convenții Contractuale (Amendamente la IAS 1)**

IASB a emis în ianuarie 2020 amendamente la IAS 1 privind clasificarea pasivelor ca fiind curente sau non-curente, urmate de amendamentele din octombrie 2022 referitoare la Pasivele Non-Curente cu Convenții Contractuale. Aceste modificări clarifică faptul că dreptul unei entități de a amâna decontarea unei datorii trebuie să fie substanțial și să existe la sfârșitul perioadei de raportare. Dacă dreptul de amânare este condiționat de respectarea unor convenții contractuale, acestea influențează clasificarea datoriei doar dacă trebuie respectate la sfârșitul perioadei de raportare.

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

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE, dar nu sunt inca in vigoare, fiind aplicabile perioadelor care incep dupa 1 ianuarie 2024:

- **Lipsa convertibilității (Amendament la IAS 21 - Efectele Modificărilor Cursului de Schimb Valutar).**

Acest amendament la IAS 21 clarifică modul în care entitățile trebuie să evalueze și să contabilizeze tranzacțiile în monede care nu pot fi convertite liber pe piețele valutare. Standardul introduce noi cerințe de identificare și măsurare a cursului de schimb aplicabil în situațiile în care convertibilitatea este restricționată. Scopul acestui amendament este de a îmbunătăți coerența și comparabilitatea raportărilor financiare în economiile cu restricții valutare semnificative. Intră în vigoare din 1 ianuarie 2025.

- **Amendamente privind Clasificarea și Evaluarea Instrumentelor Financiare (Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7).**

Aceste amendamente clarifică și îmbunătățesc regulile de clasificare și măsurare a instrumentelor financiare, asigurând o aplicare mai consecventă a principiilor IFRS 9 și IFRS 7. Principalele modificări includ:

- Clarificarea criteriilor pentru clasificarea activelor financiare pe baza modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxurilor de numerar.
- Îmbunătățiri privind recunoașterea și evaluarea datoriilor financiare, inclusiv aspecte legate de modificările termenilor contractuali.
- Noi cerințe de raportare pentru entitățile care utilizează instrumente financiare complexe, pentru a spori transparența și comparabilitatea informațiilor financiare

Intră în vigoare din 1 ianuarie 2026.

- **Contracte referitoare la electricitate dependentă de factori naturali (Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7).**

Aceste amendamente clarifică tratamentul contabil al contractelor de achiziție a energiei electrice a căror furnizare este condiționată de factori naturali, cum ar fi energia eoliană, solară sau hidroelectrică.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND

NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

- Clarificarea aplicabilității IFRS 9 în cazul contractelor de cumpărare de electricitate, stabilind dacă acestea trebuie contabilizate ca instrumente financiare sau ca contracte executate.
- Modificări ale cerințelor de raportare conform IFRS 7, pentru a îmbunătăți transparența privind riscurile asociate acestor contracte și impactul acestora asupra situațiilor financiare.
- Impact asupra recunoașterii veniturilor și evaluării riscurilor financiare, în special pentru entitățile care încheie contracte pe termen lung pentru energie regenerabilă.

Intră în vigoare din 1 ianuarie 2026.

• IFRS 18 Prezentarea și raportarea în situațiile financiare.

Publicat de IASB în aprilie 2024, IFRS 18 înlocuiește IAS 1 și determină modificări semnificative ale standardelor IFRS, inclusiv IAS 8. Chiar dacă IFRS 18 nu afectează recunoașterea și măsurarea elementelor din situațiile financiare, impactul său asupra modului de prezentare și raportare este substanțial. Principalele modificări includ introducerea unor noi categorii și sub-totaluri în contul de profit și pierdere, reguli de agregare/dezagregare a informațiilor și cerințe noi pentru raportarea măsurilor de performanță definite de conducere. Standardul va intra în vigoare la 1 ianuarie 2027, permițând adoptarea anticipată.

• IFRS 19 Filiale fără răspundere publică: raportare.

Publicat de IASB în mai 2024, IFRS 19 introduce un cadru simplificat de raportare pentru filialele care nu au obligația de a furniza informații publice extinse, dar care aplică IFRS în raportarea lor financiară. Acest standard reduce cerințele de raportare pentru aceste entități, menținând totodată transparența și comparabilitatea informațiilor financiare. Principalul beneficiu al IFRS 19 este reducerea costurilor administrative și de raportare, fără a compromite utilitatea datelor pentru utilizatorii situațiilor financiare. Standardul va intra în vigoare la 1 ianuarie 2027, permițând adoptarea anticipată.

Fondul a ales să nu adopte aceste amendamente la standardele existente înaintea datelor efective de intrare în vigoare. Conducerea anticipează că adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului în perioada de aplicare inițială.

(I) Clasificare active și datorii

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

4. Managementul riscului financiar

(a) Cadrul general de administrare al riscului

Investitiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit.

Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potențialul de creștere al pieței de acțiuni din România, în condiții de administrare profesională a investițiilor și a riscurilor, precum și

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

4. Managementul riscului financiar (continuare)

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.

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. Respectiv 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 2024

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

4. Managementul riscului financiar (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,

- disponibilitata redusa a datelor de tip ESG la nivelul pietei financiare locale.

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

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

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 si daune reputationale, care pot afecta in cele din urma capacitatea emitentului de a-si indeplini obligatiile financiare.
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc., se 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.

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 sensibile la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.

- *Riscul valutar* - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denumite intr-o 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 poate 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 primește colateral, cu respectarea cerintelor prevazute de reglementarile in vigoare. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii contractului trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Colateralul poate fi format integral din valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. Marjele de ajustare a colateralului vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept colateral.

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

Riscul de decontare - reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrare a instrumentelor financiare sau a contravaloarii 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 2024

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

4. Managementul riscului financiar (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 data 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 eficiente 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 2024	<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2023
Romania	88%	Romania	91%
Austria	8%	Austria	7%
SUA	4%	Olanda	1%
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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

4. Managementul riscului financiar (continuare)

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.

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

Investment Grade	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
DA*	16.235.889	9.540.690
NU**	-	-
N/A	-	-

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

Investment Grade	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
DA*	64.025.944	25.419.506
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 2024 cat si in 2023 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 31.12.2024 expunerea valutara a fondului este de 79.323.036 RON pe EUR. O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la cresterea rezultatului Fondului 793.230 RON, o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus.

La 31.12.2023 expunerea valutara a fondului este de 24.420.034 RON pe EUR. Pentru diminuarea riscului valutar, Fondul utilizeaza contracte forward EUR/RON cu un notional total in valoare de 1.492.380 RON la 31 decembrie 2023. Ca urmare expunerea valutara neta a Fondului la 31 decembrie 2023 a fost de 22.927.654 RON pe EUR.

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la cresterea rezultatului Fondului 229.277 RON, 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 2024 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 bp, toate celelalte variable ramanand constante.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)
4. Managementul riscului financiar (continuare)

<i>Analiza de senzitivitate</i>	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea la riscul de rata a dobanzii Crestere/(Reducere) – RON –
31 decembrie 2024	+50/(50)	(1.396.652) / 1.396.652
31 decembrie 2023	+50/(50)	(439.941) / 439.941

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o scadere respectiv crestere a rezultatului aferent 2024 cu 1.396.652 RON (2023: 439.941 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 :

	31 decembrie 2024					
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	14.761.069	-	-	-	-	14.761.069
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	2.158.165	355.311	20.898.616	40.613.852	64.025.944
Creante din decontari	1.474.821	-	-	-	-	1.474.821
Total active financiare	16.235.890	2.158.165	355.311	20.898.616	40.613.852	80.261.833
Total datorii	-	-	-	-	-	-
Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)	16.235.890	2.158.165	355.311	20.898.616	40.613.852	80.261.833

	31 decembrie 2023					
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	9.180.284	-	-	-	-	9.180.284
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	1.019.970	821.162	4.432.802	6.456.250	12.689.322	25.419.506
Derivate	-	3.529	-	-	-	3.529
Creante din decontari	360.405	-	-	-	-	360.405
Total active financiare	10.560.659	824.691	4.432.802	6.456.250	12.689.322	34.963.724
Total datorii	-	-	-	-	-	-
Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)	10.560.659	824.691	4.432.802	6.456.250	12.689.322	34.963.724

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(e) Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor.

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare detinute să fluctueze ca rezultat al schimbarilor in prețurile pietei, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului sau sau factori care afectează toate instrumentele tranzactionate pe piata.

O variatie pozitiva de 5% a pretului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere ar conduce la o crestere a profitului cu 29.550.420 RON (31 decembrie 2023: 15.207.857 RON), o variatie negativa de 5% avand un impact net egal si de semn contrar.

(f) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor de decontare prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau contravaloarea unitatilor rascumparabile mai devreme decat era preconizat.

Conform prospectului, Fondul are operatiuni zilnice de emisiune si rascumparare de unitati de fond. Unitatile de fond sunt rascumparate la cerere, la valoarea activului net unitar a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului.

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii.

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 2024 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 2024					
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	14.761.069	-	-	-	-	14.761.069
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	529.495.939	3.197.519	1.220.597	38.248.056	49.383.145	621.545.256
Creante din decontari	1.474.821	-	-	-	-	1.474.821
Total active financiare	545.731.829	3.197.519	1.220.597	38.248.056	49.383.145	637.781.146
Alte datorii	1.130.927	-	-	-	-	1.130.927
Datorii din decontari	1.815.818	-	-	-	-	1.815.818
Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	49.919	-	-	-	-	49.919
Total datorii	2.996.664	-	-	-	-	2.996.664
Excedent/(deficit) de lichiditate	542.735.165	3.197.519	1.220.597	38.248.056	49.383.145	634.784.482

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND**NOTE LA SITUATILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***4. Managementul riscului financiar (continuare)**

	31 decembrie 2023					
	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	9.180.284	-	-	-	-	9.180.284
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	280.675.641	1.244.834	4.749.273	11.579.153	14.586.000	312.834.901
Derivate	-	3.529	-	-	-	3.529
Creante din decontari	360.405	-	-	-	-	360.405
Total active financiare	290.216.330	1.248.363	4.749.273	11.579.153	14.586.000	322.379.119
Alte datorii	560.232	-	-	-	-	560.232
Datorii din decontari	3.524.863	-	-	-	-	3.524.863
Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	11.428	-	-	-	-	11.428
Total datorii	4.096.523	-	-	-	-	4.096.523
Excedent/(deficit) de lichiditate	286.119.807	1.248.363	4.749.273	11.579.153	14.586.000	318.282.596

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat de activele si datoriile cu scadenta mai mica de 3 luni fondul poate acoperi contravaloarea rascumparari a 89% din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2024 respectiv 92% la 31 decembrie 2023.

5. Evaluarea la valoarea justa

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

Surse cheie ale incertitudinii estimarilor*Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare*

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

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotation pe o piata activa pentru un instrument.
- *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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

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 piete active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare. Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rate de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutar, indici 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 piete 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:

<u>31 decembrie 2024</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumente financiare evaluate la valoarea justa			
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	583.475.316	10.046.564	-
Total	583.475.316	10.046.564	-
Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
Numerar si echivalente de numerar	14.761.069	-	-
Creante din decontari	1.474.821	-	-
Datorii din decontari cu investitori	(924.578)	-	-
Datorii din decontari cu instrumente financiare	(891.240)	-	-
Total	14.420.072	-	-

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)
5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

<u>31 decembrie 2023</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumente financiare evaluate la valoarea justa			
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	289.214.719	15.849.428	-
Instrumente financiare derivate	-	3.529	-
Total	289.214.719	15.852.957	-
Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
Numerar si echivalente de numerar	9.180.284	-	-
Decontari cu investitorii	(2.228.870)	-	-
Datorii din decontari cu instrumente financiare	(1.295.993)	-	-
Total	5.655.421	-	-

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 cotație 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 2024, au fost:

Instrument	Spread ultima tranzactie	Yield DBN
PMB28	0,95	7,14
PMB32	0,84	7,34
RBRO27	0,95	7,13

Instrument	Reference instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate	CDS	Instrument Suport
UNICREDIT BANK AG 2026	7,529452	6,14	2,20	0,264329	Romani 2026

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)

La 31 decembrie 2023:

Instrument	Spread ultima tranzactie	Yield DBN
PMB28	0,95	6,14
PMB32	0,84	6,27
RBRO27	0,95	6,14

Instrument	Reference instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate	CDS	Instrument Suport
INTNED 4.73 10/28/24	5,386682	5,71	3,86	0,1300	Romani 2024
UNICREDIT BANK AG 2026	7,230466	5,64	2,8	0,3534	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 nealocate de subscrieri.

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

6. Numerar si echivalente de numerar

<i>In ron</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Conturi la banci in lei (i)	9.090.743	8.673.403
Conturi la banci in valuta (i)	5.670.326	506.881
Total	14.761.069	9.180.284

(i) Detalierea conturilor curente pe contrapartide:

Denumire banca	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Raiffeisen Bank	14.761.069	9.180.284

(ii) Creante din decontari la 31 decembrie 2024 reprezinta sume de primit din vanzarea actiunilor.

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

Informatii cu privire la instrumentele financiare detinute la 31 decembrie 2024, 31 decembrie 2023 sunt prezentate in continuare:

<i>In ron</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Obligatiuni corporative (i)	5.009.463	9.408.407
Obligatiuni municipale (ii)	6.164.598	6.483.335

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(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)

Titluri de stat (iii)	50.338.404	8.620.750
Unitati de fond (iv)	55.715.559	19.866.301
Actiuni cotate (v)	473.780.380	259.778.340
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	2.513.473	907.014
Total	593.521.877	305.064.147

(i) Obligatiuni corporative per emitent :

Emitent	la 31 decembrie 2024	la 31 decembrie 2023
RAIFFEISEN BANK	4.378.149	4.424.026
UNICREDIT BANK AG	785.237	766.976
ING BANK N.V.	-	4.407.339
Total	5.163.386	9.598.341

(ii) Obligatiuni municipale aflate in portofoliu la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 reprezinta obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti in ron.

Emitent	la 31 decembrie 2024	la 31 decembrie 2023
Municipiul Bucuresti	6.480.879	6.798.522

(iii) Titlurile de stat emise de Guvernul Romaniei cuprindeau la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor Publice in RON.

Emitent	la 31 decembrie 2024	la 31 decembrie 2023
Ministerul Finantelor Publice	52.381.673	9.022.643

(iv) Unitatile de fond la 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2023 includ investitii in fonduri deschise de investitii din Romania in lei.

Valoarea justa a unitatilor de fond detinute de Fond la 31 decembrie 2024, calculata conform politicilor contabile descrise mai sus este cu 2.257.183 RON mai mare (2023: cu 902.488 RON mai mare) 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(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)

(v) Actiuni tranzactionate la 31 decembrie 2024 :

Emitent	Valoare totala
ANTIBIOTICE IASI	14.983.158
Aquila Part Prod Com	10.696.807
Banca Transilvania Cluj Napoca	54.848.178
Brd-Groupe Societe Generale Bucuresti	26.410.438
Bursa De Valori Bucuresti	6.676.843
Cntee Transelectrica S.A. Bucuresti	14.605.583
Conpet S.A. Ploiesti	11.368.887
Digi Communications N.V.	20.878.976
Electrica Sa	26.025.344
Hidroelectrica S.A.	41.255.032
Med Life S.A.	13.234.556
Nuclearelectrica Sa	21.634.877
One United Properties	5.472.825
Petrom Bucuresti	49.853.110
Premier Energy Plc	15.785.413
Purcari Wineries Ltd	10.690.172
Romgaz S.A.	45.885.993
Teraplast S.A.	8.914.234
Transgaz S.A.	15.277.394
Transport Trade Services	12.095.282
Erste Bank Sparkassen	47.187.278
Total	473.780.380

Actiuni tranzactionate la 31 decembrie 2023 :

Emitent	Valoare totala
ANTIBIOTICE IASI	6.091.874
Aquila Part Prod Com	7.855.463
Banca Transilvania Cluj Napoca	25.100.779
Brd-Groupe Societe Generale Bucuresti	14.516.114
Bursa De Valori Bucuresti	6.980.365
Cntee Transelectrica S.A. Bucuresti	8.442.388
Conpet S.A. Ploiesti	8.286.013
Digi Communications N.V.	9.862.776
Electrica Sa	13.111.675
Hidroelectrica S.A.	14.496.000
Med Life S.A.	5.599.144
Nuclearelectrica Sa	25.303.931
One United Properties	6.032.912
Petrom Bucuresti	25.826.195
Purcari Wineries Ltd	8.159.474
Romgaz S.A.	24.497.447
Teraplast S.A.	5.517.014
Transgaz S.A.	8.658.136
Transport Trade Services	13.094.892

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND

NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

(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)

Erste Bank Sparkassen	22.345.748
Total	259.778.340

Actiuni tranzactionate la 31 decembrie 2024 includ actiuni emise de Petrom Bucuresti, BRD-GSG S.A., Banca Transilvania Cluj Napoca, Electrica SA, Erste Bank Oest Sparkassen, Romgaz S.A., Nuclearelectrica S.A., HIDROELECTRICA S.A., TRANSPORT TRADE SERVICES si Digi Communications N.V. reprezentand 70% din soldul de actiuni tranzactionate.

Actiuni tranzactionate la 31 decembrie 2023 includ actiuni emise de Petrom Bucuresti, BRD-GSG S.A., Banca Transilvania Cluj Napoca, Electrica SA, Erste Bank Oest Sparkassen, Romgaz S.A., Nuclearelectrica S.A., HIDROELECTRICA S.A., TRANSPORT TRADE SERVICES si Digi Communications N.V. reprezentand 72% din soldul de actiuni tranzactionate.

Valoarea justa a actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2024, calculata conform politicilor contabile descrise mai sus este cu 108.049.796 RON mai mare decat costul de achizitie al respectivelor actiuni (31 decembrie 2023: cu 77.695.301 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.

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. Capitaluri proprii

Capital privin unitatile de fond

Începând din februarie 2024, în baza Autorizației emisă de ASF nr. 9/02.02.2024, Fondul Raiffeisen România Dividend emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denominata in lei (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denominata in Euro (Clasa E). Valoarea initiala (la constituirea Fondului) a unitatii de fond din clasa denominata in lei (Clasa A) a fost de 100 lei, iar cea a unei unitati de fond din clasa denominata in euro (Clasa E) este de 10 euro

La 31 decembrie 2024 Capitalul propriu al Fondului este 606.761.103 RON (31 decembrie 2023 : 310.511.842 RON), divizat in 3.633.212,6393 unitati de fond clasa A si 2.024.540,2495 unitati de fond clasa E denominate in lei (31 decembrie 2023: in 2.590.175,3197 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 atribuit detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

10. Capitaluri proprii (continuare)

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
Total capitaluri proprii 1 ianuarie 2023	177.560.798	617.898	178.178.696
Modificari in timpul anului 2023			
Profitul exercitiului	67.962.008	(840.536)	67.121.472
Subscriere unitati de fond	121.890.107	-	121.890.107
Rascumparare si anulare unitati de fond	(56.901.071)	-	(56.901.071)
Total capitaluri proprii 31 decembrie 2023	310.511.842	(222.638)	310.289.204.00
Modificari in timpul anului 2024:			
Profitul exercitiului	46.339.224	534.998.00	46.874.222
Subscriere unitati de fond 01.01- 15.02.2024	35.800.113	-	35.800.113
Subscriere unitati de fond Clasa A 16.02-31.12.2024	274.764.779	-	274.764.779
Subscriere unitati de fond Clasa E 16.02-31.12.2024	150.645.169	-	150.645.169
Rascumparare si anulare 01.01- 15.02.2024	(1.808.934)	-	(1.808.934)
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa A 16.02-31.12.2024	(168.885.280)	-	(168.885.280)
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa E 16.02-31.12.2024	(40.605.810)	-	(40.605.810)
Total capitaluri proprii 31 decembrie 2024	606.761.103	312.360	607.073.463

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND**NOTE LA SITUATILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***10. Capitaluri proprii (continuare)**

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 fiecărei perioade de raportare precum si valoarea rezultatului global pe unitate de fond.

Nr. unitati de fond	Unitati de fond aflate in circulatie	Rezultatul global/ Numar unitati de fond
La 31 decembrie 2022	1.992.512,8377	(9,19)
Rascumparare si anulare unitati de fond	(544.099,0002)	
Subscriere unitati de fond	1.141.761,4822	
La 31 decembrie 2023	2.590.175,3197	(7,07)
Rascumparare si anulare unitati de fond 01.01-15.02.2024	(14.659,0022)	
Rascumparare si anulare unitati de fond clasa A 16.02-31.12.2024	(1.233.132,8690)	
Rascumparare si anulare unitati de fond clasa E 16.02-31.12.2024	(733.436,3193)	
Subscriere unitati de fond 01.01-15.02.2024	291.299,4485	
Subscriere unitati de fond clasa A 16.02- 31.12.2024	1.999.5297420	
Subscriere unitati de fond clasa E 16.02- 31.12.2024	2.757.976,5688	
La 31 decembrie 2024	5.657.752,8888	8,19
Clasa A	3.633.212,6393	
Clasa E	2.024.540,2495	
Valoarea activului net per unitate de fond clasa A	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2023 RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	136,6472	119,7947
Valoarea activului net per unitate de fond clasa E	31 decembrie 2024 RON	31 decembrie 2024 EURO
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	54,6320	10.9833

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

10. Capitaluri proprii (continuare)

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.

11. Venituri din dobanzi

<i>In ron</i>	la 31 decembrie 2024	la 31 decembrie 2023
<i>Venituri din dobanzi aferente:</i>		
- Obligatiunilor si Titlurilor de stat	3.657.060	1.129.701
- Conturilor curente	493.197	253.869
Total venituri din dobanzi	4.150.257	1.383.570

12. Venituri din dividende

Veniturile din dividende in 2024 au fost obtinute in proportie de aproximativ 88% ca urmare a detinerii de actiuni ale emitentilor Petrom Bucuresti, Nuclearelectrica S.A., Romgaz S.A., Hidroelectrica S.A., Brd-Groupe Societe Generale Bucuresti, Banca Transilvania Cluj Napoca, Erste Bank Sparkassen, Conpet S.A. Ploiesti, Aquila Part Prod Com Si Transport Trade Services.

Veniturile din dividende in 2023 au fost obtinute in proportie de aproximativ 92% ca urmare a detinerii de actiuni ale emitentilor Petrom Bucuresti, Nuclearelectrica S.A., S.N.G.N. Romgaz S.A.

13. Castiguri nete din diferente de curs valutar aferente instrumentelor financiare in valuta

Castigurile nete din diferente de curs valutar, in suma de 74.985 RON (31 decembrie 2023 54.283 RON) sunt generate de instrumentele financiare in valuta detinute de fond. Diferentele de curs se calculeaza zilnic pentru instrumentele din portofoliu in valuta.

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

<i>In ron</i>	la 31 decembrie 2024	la 31 decembrie 2023
<i>Castiguri nete aferente:</i>		
- Obligatiunilor si titlurilor de stat	(2.559.470)	1.418.374
- Instrumentelor financiare derivate	(3.529)	3.529
- Unitatilor de fond	3.781.992	1.200.555
- Actiunilor	33.431.867	44.371.189
Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	34.650.860	46.993.648

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

15. Alte cheltuieli operationale

Alte cheltuieli operationale au fost generate de:	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Taxa datorata de Fond catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF)	520.365	211.913
Comisioane de intermediere	579.431	222.884
Onorariu de audit	10.068	10.003
Alte cheltuieli		3.246
Comisioane bancare	3.885	1.501
Total	1.113.749	449.547

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2024 si 2023, este in suma de 2.023 EURO.

Nu au existat alte onorarii cu auditorul fondului in decursul anilor 2024 si 2023, in afara de cele pentru auditul statutar.

16. Alte datorii

Alte datorii constau in datorii ale Fondului catre:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
BDO AUDIT SRL., auditorul Fondului, reprezentand taxa de audit aferenta anului	10.068	10.059
Autoritatea de Supraveghere Financiara, reprezentand taxa aferenta lunii Decembrie ce urmeaza sa fie platita in luna urmatoare	47.353	24.203
SAI Raiffeisen Asset Management SA, administratorul Fondului, reprezentand comisionul de administrare aferent lunii Decembrie	1.000.319	489.734
Raiffeisen Bank, reprezentand comisionul de depozitare si custodie aferent lunii Decembrie	73.187	36.236
Total	1.130.927	560.232

17. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale

17.1. Administratorul Fondului

La 31 decembrie 2024, in datorii curente era inregistrata suma de 1.000.319 RON (31 decembrie 2023: 489.734 RON), reprezentand comision de administrare de plata catre Raiffeisen Bank S.A..

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

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

Cheltuiala cu comisioanele de administrare platite sau datorate Administratorului Fondului in anul financiar 2024 a fost de 10.657.727 RON (2023: 4.320.957 RON).

17.2. Depozitar

Raiffeisen Bank S.A., actionarul majoritar al SAI Raiffeisen Asset Management, furnizeaza servicii de depozitare catre Fond. La 31 decembrie 2024, in datorii curente era inregistrata suma de 73.187 RON (31 decembrie 2023: 36.237 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 2024 au fost 779.278 RON (2023: 381.623 RON).

17.3. Detineri de unitati de fond

La 31 decembrie 2024, Fondul detinea 147.632,6664 unitati de fond in valoare de 32.315.403 RON (31 decembrie 2023: 94.489,2157 unitati de fond in valoare de 19.866.301 RON) in fondul deschis de investitii Raiffeisen Ron Plus administrat de SAI Raiffeisen Asset Management S.A..

La 31 decembrie 2024 procentul detinerii de unitati de fond Raiffeisen Ron Plus in total capital fond Raiffeisen Ron Plus este 2.87% (31 decembrie 2023: 2.06%).

17.4 Altele

La 31 decembrie 2024 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 14.761.069 RON (conturi curente in lei 9.090.743 RON si conturi curente in euro: 1.139.970 euro). Din totalul soldului conturilor curente in lei, suma 173.522 RON reprezinta sumele subscrise si nealocate iar suma de 751.056 RON reprezinta rascumparari de platit la data raportarii.

La 31 decembrie 2023 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 9.180.284 RON (conturi curente in lei: 8.673.403 RON si conturi curente in euro: 101.894 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.

Cheltuielile cu comisioanele bancare platite de Fond in 2024 la Raiffeisen Bank au fost de 3.885 RON (in 2023: 1.501 RON).

18. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii prezentelor situatiilor financiare nu au existat evenimente semnificative.

ADMINISTRATOR,

NEGRU ADRIAN

Semnatura

Stampila unitati

INTOCMIT,

CRAIOVEANU ADRIANA

Contabil Sef

Semnatura



Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
la data 31.12.2024

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	429,831,506.77	538,118,679.07	88.36%
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	396,827,950.80	488,501,349.65	80.21%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	333,857,028.84	426,593,101.97	70.05%
	- 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	6,773,173.13	1.11%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (RO)	2,625,000.00	2,753,402.05	0.45%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	53,867,794.64	52,381,672.50	8.60%
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	33,003,555.97	49,617,329.42	8.15%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	31,873,555.97	47,187,278.46	7.75%
1.2	- 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)	1,130,000.00	2,430,050.96	0.40%
	- 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%
	valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00%
	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit. a) din OUG nr.32/2012 din care:	0.00	0.00	0.00%
1.5	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%
		0.00	0.00	0.00%
2	Disponibil in cont curent si numerar , din care:	14,761,068.76	14,761,068.76	2.42%
	- disponibil in cont curent	14,761,068.76	14,761,068.76	2.42%
3	Produce structurate	0.00	0.00	0.00%
4	Depozite bancare , din care:	0.00	0.00	0.00%
4.1	Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)	0.00	0.00	0.00%
4.2	Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00	0.00%
4.3	Depozite bancare constituite la instituti 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%
7.3	- titluri suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.00%
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA	53,458,376.31	55,715,558.97	9.15%
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00%
10	Alte active, din care	414,752.75	414,752.75	0.07%
	- sume in tranzit	588,274.91	588,274.91	0.10%
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.I.F.	0.00	0.00	0.00%
	- sume in curs de rezolvare	-173,522.16	-173,522.16	-0.03%
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	498,465,704.59	609,010,059.55	100.00%
11	Cheltuielile fondului		1,936,596.02	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor		1,000,318.59	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		73,186.52	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		4,694.64	
	- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate ASF		47,353.34	
	- cheltuieli cu taxa de audit		10,067.48	
	- rascumparari de platit		751,056.18	
	- alte cheltuieli		49,919.2700	
	ACTIV NET CLASA A		496,468,420.93	-
	ACTIV NET CLASA E		110,605,042.43	22.236,191.96
13	Numar unitati de fond Clasa A in circulatie, din care detinute de:		3,633,212.6393	
	- persoane fizice		2,721,535.1977	
	- persoane juridice		911,677.4416	
14	Numar unitati de fond Clasa E in circulatie, din care detinute de:		2,024,540.2495000	
	- persoane fizice		2,002,103.0502000	
	- persoane juridice		22,437.1993	
15	Valoarea unitara a activului net (VUAN) Clasa A		136.6472	
	Valoarea unitara a activului net (VUAN) Clasa E		54.6320	10.9833
16	Numar de investitori, din care:		6,686	-
	Clasa A, din care :		5,952	-

	- persoane fizice		5,883	-
	- persoane juridice		69	-
	Clasa D, din care :		734	-
	- persoane fizice		731	-
	- persoane juridice		3	-

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

Data		31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net		178,178,695.67	310,289,204.00	607,073,463.53
VUAN		89.4241	119.7947	107.2994

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND la data 31.12.2024

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	%	%
ANTIBIOTICE IASI	ATB	30.12.2024	5,862,796	0.1000	2.5600	14,983,167.76	0.87%	2.46%
AQUILA PART PROD COM	AQ	30.12.2024	9,261,305	5.5000	1.1550	10,606,807.28	0.77%	1.76%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	30.12.2024	2,031,414	10.0000	27.0000	54,848,178.00	0.22%	9.01%
BRO-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30.12.2024	1,416,869	1.0000	18.6400	26,410,438.16	0.20%	4.34%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.12.2024	163,248	10.0000	40.9000	6,676,843.20	1.84%	1.10%
ENTEE TRANSELECTRICA S.A. BUCURESTI	TEL	30.12.2024	387,416	10.0000	37.7000	14,605,583.20	0.53%	2.40%
COMPET S.A. FLORESTI	COTE	30.12.2024	150,781	3.3000	75.4000	11,368,887.40	1.74%	1.87%
Digi Communications N.V.	DIGI	30.12.2024	326,234	0.0100	64.0000	20,878,978.00	0.92%	3.43%
ELECTRICA SA	EL	30.12.2024	1,871,617	10.0000	13.2000	28,025,344.40	0.58%	4.27%
HIPOELECTRICA S.A.	HGO	30.12.2024	338,156	10.0000	122.0000	41,285,032.00	0.08%	6.77%
Med Life S.A.	M	30.12.2024	2,281,820	0.2500	5.8000	13,234,556.00	0.43%	2.17%
NUCLEARELECTRICA SA	SNN	30.12.2024	520,695	10.0000	41.5500	21,634,877.25	0.17%	3.55%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	30.12.2024	12,727,499	10.0000	0.4300	5,472,824.57	11.51%	0.90%
PETROM BUCURESTI	SNP	30.12.2024	70,314,683	0.1000	0.7090	49,853,110.25	0.11%	8.19%
PREMIER ENERGY PLC	PE	30.12.2024	897,438	0.0010	19.5500	15,785,412.90	0.69%	2.59%
PURCARAR WINERIES LTD	WINE	30.12.2024	735,225	0.0100	14.5400	10,690,171.50	1.82%	1.78%
ROMGAZ S.A.	SGO	30.12.2024	8,927,238	1.0000	5.1400	45,885,983.04	0.23%	7.53%
TERAPIAST S.A.	TNP	30.12.2024	19,505,582	0.1000	0.4570	8,914,233.77	0.81%	1.46%
TRANSGAZ S.A.	TGN	30.12.2024	661,488	10.0000	23.4500	15,277,393.60	0.35%	2.51%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	30.12.2024	2,525,111	1.0000	4.7900	12,095,281.69	1.40%	1.99%
TOTAL						426,593,101.97		70.05%

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 zilnică	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	23/04/2024	23/04/2025	1,007,800.00	151.34	38,816.44	-2,516.69		1,041,333.13	0.18%	0.17%
Municipiul Bucuresti	PMB29		50	14/02/2020	23/04/2024	23/04/2025	522,500.00	69.18	19,408.22	-9,111.44		528,519.66	0.09%	0.09%
Municipiul Bucuresti	PMB32		500	15.04.2022	19.04.2024	18.04.2025	4,925,000.00	1,024.64	254,185.32	0.00		5,203,320.33	0.90%	0.85%
TOTAL													6,773,173.13	1.11%

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 zilnică	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	15.06.2024	14.06.2025	2,625,000.0000	642.0103	128,402.0548	0.0000		2,753,402.05	0.50%	0.45%
TOTAL													2,753,402.05	0.45%

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 zilnică	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		%	%
ROJVMBELBDU4	30.12.2024	2,000	27.06.2024	25.04.2024	24.04.2025	9,848,376.16	1,812.23	433,232.88	0.00	96.6310	10,096,332.88	RAIFFEISEN BANK	1.39%	1.06%
ROJVMBELBDU4	30.12.2024	1,000	15.07.2024	25.04.2024	24.04.2025	4,977,359.86	876.00	216,616.44	0.00	96.6310	5,048,166.44	RAIFFEISEN BANK	0.69%	0.83%
ROTMFEDDQ2S2	30.12.2024	821	26.02.2024	31.07.2024	30.07.2025	4,274,800.52	753.89	122,970.05	0.00	96.1790	4,153,053.80	RAIFFEISEN BANK	0.20%	0.68%
ROTMFEDDQ2S2	30.12.2024	800	04.04.2024	31.07.2024	30.07.2025	4,136,211.02	741.91	119,824.66	0.00	96.1750	4,046,824.66	RAIFFEISEN BANK	0.19%	0.66%
ROWLVEJ2A207	30.12.2024	1,400	07.05.2024	30.10.2024	29.10.2025	7,235,742.56	1,312.71	86,591.78	0.00	99.1790	7,029,521.78	RAIFFEISEN BANK	0.16%	1.15%
ROJUSE3DRSA5	30.12.2024	506	18.03.2024	28.04.2024	27.04.2025	2,636,669.78	468.36	126,347.51	0.00	100.1240	2,659,484.71	RAIFFEISEN BANK	0.08%	0.44%
ROJUSE3DRSA5	30.12.2024	919	11.04.2024	28.04.2024	27.04.2025	4,752,682.03	849.28	225,223.34	0.00	100.1240	4,824,914.94	RAIFFEISEN BANK	0.15%	0.79%
ROJUSE3DRSA5	30.12.2024	917	06.06.2024	28.04.2024	27.04.2025	4,751,128.97	865.13	228,673.84	0.00	100.1240	4,819,659.04	RAIFFEISEN BANK	0.15%	0.75%
ROJUSE3DRSA5	30.12.2024	401	04.07.2024	28.04.2024	27.04.2025	2,072,221.11	376.70	100,129.15	0.00	100.1240	2,107,615.35	RAIFFEISEN BANK	0.07%	0.35%
ROXL7L7QZ66	30.12.2024	1,400	11.12.2023	29.04.2024	28.04.2025	7,447,831.54	1,341.96	378,958.90	0.00	103.1020	7,596,098.90	RAIFFEISEN BANK	0.35%	1.25%
TOTAL												52,381,672.51		8.60%

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

1. Actiuni tranzactionate - denumite 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	30.12.2024	159,011	100.0000	59.6600	4.9741	47,187,278.46	0.04%	7.75%
TOTAL							47,187,278.46		7.75%

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 zilnică	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	%	%
RAIFFEISEN BANK	XS2700245561	30.12.2024	3	05.10.2023	12.10.2024	11.10.2025	300,000.00	286.18	4,660.27		105.52	4.9741	1,597,707.15	0.10%	0.28%
UNICREDIT BANK AG	XS2103006208		1	08.01.2020	08.12.2024	07.12.2025	830,000.00	101.81	2,343.83	0.00		1.0000	832,343.83	2.50%	0.14%
TOTAL													2,430,050.98		0.40%

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	9,090,742.70	1.49%
TOTAL	9,090,742.70	1.49%

2a. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in valuta

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	valuta		lei	%
RAIFFEISEN BANK/EUR	1.139.970,26	4.9741	5.670.326,06	0.93%
TOTAL			5.670.326,06	0.93%

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	30/12/2024	147.632.6664	218.8906	218.8906	32.315.402,93	2.86%	5.31%
TOTAL					32.315.402,93		5.31%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
				valuta VUAN	valuta	lei	lei	%	%
S&P 500	IE00832W0K18	30/12/2024	38.000.0000		123.8000	4.9741	23.400.156,04	0.07%	3.84%
TOTAL							23.400.156,04		3.84%

ACTIV TOTAL	609.010.059,55
--------------------	-----------------------

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN ROMANIA DIVIDEND
la data 31.12.2024

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	% din activul net	% din activul total	Valuta	
I.	Total active	100.42%	100.00%	311,595,197.51	100.32%	100.00%	609,010,059.55	297,414,862.04
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	91.84%	91.46%	284,975,215.23	88.64%	88.36%	538,118,679.07	253,143,463.84
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	82.50%	82.15%	255,981,174.70	80.47%	80.21%	488,501,349.65	232,520,174.95
	- actiuni	76.52%	76.20%	237,432,591.63	70.27%	70.05%	426,593,101.97	189,160,510.34
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.1	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	2.18%	2.17%	6,768,089.55	1.12%	1.11%	6,773,173.13	5,083.58
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.89%	0.88%	2,753,051.23	0.45%	0.45%	2,753,402.05	350.82
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	2.91%	2.90%	9,027,442.29	8.63%	8.60%	52,381,672.50	43,354,230.21
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	9.34%	9.31%	28,994,040.53	8.17%	8.15%	49,617,329.42	20,623,288.89
	- actiuni	7.20%	7.17%	22,345,748.04	7.77%	7.75%	47,187,278.46	24,841,530.42
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	2.14%	2.13%	6,648,292.49	0.40%	0.40%	2,430,050.96	-4,218,241.53
	- alte titluri de creanta	0.00%	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	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	0.00
1.3	- actiuni	0.00%	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	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	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	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	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	0.00
3.1	- valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.3	- obligatiuni corporative netranzactionate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.4	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.5	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4	Depozite bancare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
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	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	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00%	0.00%	3,528.87	0.00%	0.00%	0.00	-3,528.87
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.1	- options	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.2	- options	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3	- options	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.00%	0.00%	3,528.87	0.00%	0.00%	0.00	-3,528.87
	- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.4	- options	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- forward	0.00%	0.00%	3,528.87	0.00%	0.00%	0.00	-3,528.87
	- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6	Conturi curente si numerar	2.96%	2.95%	9,180,277.09	2.43%	2.42%	14,761,068.76	5,580,791.67
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	0.00
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	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	0.00
7.3	- certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC	6.40%	6.38%	19,866,300.91	9.18%	9.15%	55,715,558.97	35,849,258.06
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	-1.08%	-1.08%	0.00	0.17%	0.16%	0.00	0.00
10	Alte active, din care	-0.78%	-0.78%	-2,430,124.50	0.07%	0.07%	414,752.75	2,844,877.34
	- sume in tranzit	-0.30%	-0.30%	-932,611.29	0.10%	0.10%	588,274.91	1,520,886.20
	- sume la distribuitori	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- sume in curs de rezolvare	-0.48%	-0.48%	-1,497,513.30	-0.03%	-0.03%	-173,522.16	1,323,991.14
	- sume platite in avans	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
II.	Total obligatii	0.19%	0.18%	1,305,993.51	0.20%	0.19%	1,936,596.02	630,602.51
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.16%	0.16%	489,733.70	0.16%	0.16%	1,000,318.59	510,584.89
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	36,236.61	0.01%	0.01%	73,186.52	36,949.91
3.	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	2,976.16	0.00%	0.00%	4,694.64	1,718.48
4.	Cheltuieli cu comisiunile 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 comisiunelor / tarifulor datorate ASF	0.01%	0.01%	24,202.76	0.01%	0.01%	47,353.34	23,150.58
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	10,059.14	0.00%	0.00%	10,067.48	8.34
	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	11,428.00	0.01%	0.01%	49,919.27	38,491.27
9.	- 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%	11,428.00	0.01%	0.01%	49,919.27	38,491.27
10.	Rascumparari de platit	0.24%	0.23%	731,357.14	0.12%	0.12%	751,056.18	19,699.04
III.	Valoarea activului net (I-II)			310,289,204.00			607,073,463.53	296,784,259.53

Situatia valorii unitare a activului net la data 31.12.2024

Denumire element	Perioada curenta 31.12.2024	Anul precedent 31.12.2023	Diferente
Valoarea activ net Clasa A	498,468,420.93	310,289,204.00	188,179,216.93
Numar de unitati de fond in circulatie Clasa A	3,633,212.64	2,590,175.32	1,043,037.32
Valoarea unitara a activului net Clasa A	136.6472	119.7947	16.8525
Valoarea activ net Clasa E	110,605,042.43	-	110,605,042.43
Numar de unitati de fond in circulatie Clasa E	2,024,540.25	-	2,024,540.25
Valoarea unitara a activului net Clasa E	54.6320	-	54.6320

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 2024

I. ACTIVITATI:

În anul 2024 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 2024 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 Obligatiuni, Raiffeisen Ron Flexi, Raiffeisen Dolar Plus, Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron și Raiffeisen Moderat Euro, Raiffeisen Sustainable Equity, Raiffeisen Sustainable Mix și Raiffeisen Euro Flexi.

Începând din februarie 2024, în baza Autorizației emisă de ASF nr. 9/02.02.2024, Fondul Raiffeisen România Dividend emite și o clasă de unități de fond în Euro.

La începutul anului 2024 SAI RAM a supus autorizării A.S.F. modificarea documentelor fondurilor Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron, Raiffeisen Moderat Euro și Raiffeisen Ron Plus, în sensul eliminării claselor de unități de fond emise de aceste fonduri.

Ca urmare a modificărilor fiscale privind cotele de impozitare în vigoare din ianuarie 2023, SAI RAM a considerat că nu mai este oportun pentru investitorii săi încadrarea într-o clasă de unități cu un beneficiu asimilat dividendului (8 %) peste nivelul de impozitare aferent câștigului obținut ca urmare tranzacționării cu titluri de valoare (cu acumulare) (de 1% pentru perioada de deținere ce depășește 1 an și 3% pentru o perioadă de deținere până la 1 an). Decizia s-a întemeiat și pe restrângerea plajei de diferențiere a claselor fondului din ultima perioadă (eliminarea comisioanelor de subscriere și răscumpărare) precum și

nevoia de reconfigurare a structurii fondurilor care sa faciliteze accesul nediferențiat a tuturor categoriilor de investitori,

Fondurile Raiffeisen Conservator și Raiffeisen Moderat emiteau trei clase de unități de fond: două clase cu unități de fond cu acumulare: Clasa FWR (A) și Clasa Premium(A) și o clasă cu unități de fond cu distribuție – Clasa FWR (D). FDI Raiffeisen Ron Plus emitea două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond cu acumulare: Clasa A și o clasă cu unități de fond cu distribuție – Clasa D. Unitățile de fond fără distribuție capitalizau întregul câștig în timp ce unitățile de fond cu distribuție repartizau anual beneficiu.

Procesul de comasare/eliminare a claselor de unități de fond s-a derulat conform etapelor agreeate de A.S.F. și în baza Autorizațiilor nr.: 82/ 27.07.2024 – Raiffeisen Conservator Euro, 83/31.07.2024 – Raiffeisen Moderat Euro, 84/08.08.2024 – Raiffeisen Conservator Ron, 85/08.08.2024 – Raiffeisen Moderat Ron, 89/12.08.2024 – Raiffeisen Ron Plus.

Investitorii claselor au fost informați cu privire la numărul de unități de fond deținute după finalizarea procesului de eliminare a claselor, în termen de 1 luna de la data eliminării claselor. În urma procesului de comasare a claselor de unități de fond niciun cost suplimentar nu a fost suportat de investitori, iar fondurile și-au păstrat politica de investiții prevăzută de prospecte, profilul de risc, iar criteriile de evaluare au rămas identice pentru instrumentele financiare care constituie activele fondurilor.

La data de 31.12.2024 situația fondurilor de investiții administrate se prezintă după cum urmează:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Investitori	VUAN
1	FDI Raiffeisen Romania Dividend Clasa A	496,468,420.93	5.952	136,647,200
	FDI Raiffeisen Romania Dividend Clasa E	22,236,191.96	734	10,983,300
2	FDI Raiffeisen Ron Plus	1.128.227.848,70	16.963	218,9614
3	FDI Raiffeisen Euro Plus	184.327.120,95	4.487	132,7316
4	FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni	37.463.638,18	665	26,5074
5	FDI Raiffeisen Dolar Plus	61.074.693,60	1.113	1.381,7468
6	FDI Raiffeisen Ron Flexi	656.077.893,70	25.548	154,0469
7	FDI Raiffeisen Conservator Ron	346.768.460,30	38.801	131,0193
8	FDI Raiffeisen Conservator Euro	29.735.068,85	1.974	26,6686
9	FDI Raiffeisen Moderat Ron	208.184.318,73	13.183	135,1573
10	FDI Raiffeisen Moderat Euro	33.276.583,30	1.389	28,1607
11	FDI Raiffeisen Sustainable Equity	18.595.668,84	337	3.667,9429
12	FDI Raiffeisen Sustainable Mix	1.817.620,52	58	2.273,5136
13	FDI Raiffeisen Euro Flexi	128.863.150,99	2.411	10,5415

Toate sumele sunt exprimate în lei, mai puțin cele aferente fondurilor Romania Dividend Clasa E, Euro Plus, Euro Obligatiuni, Conservator Euro, Moderat Euro, Sustainable Equity, Sustainable Mix și Euro Flexi care sunt denominate în Euro și cele ale fondului Dolar Plus care sunt denominate în USD.

II. CAPITAL SOCIAL

În anul 2024 nu au avut loc modificări ale capitalului social.

La data de 31.12.2024 Societatea avea un capital social în valoare de 10.656.000 Ron, alocat astfel:

- 3.156.000 Ron pentru activitatea de administrare a fondurilor de investiții și a portofoliilor individuale

- 7.500.000 Ron pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative.

La data de 31.12.2024 structura acționariatului SAI RAM era:

- Raiffeisen Bank S.A., deține un număr de 359.996 acțiuni, reprezentând 99,998888% din capitalul social;

- Felicia Victoria Popovici, deține un număr de 4 acțiuni în valoare totală de 118,40 RON, având o cota de participare la beneficii și pierderi de 0,001112%.

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

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

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

La 31 decembrie 2024 principalul acționar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care deține 99.925% din totalul acțiunilor. Raiffeisen Bank International AG, acționar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listată la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din acțiunile sale sunt deținute de cele 8 Bănci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regăsesc pe site-ul www.rbinternational.com.

La data prezentului raport, SAI Raiffeisen Asset Management S.A. nu are obligația de raportare de durabilitate prevăzută la [alin. \(1\)](#) și la [art. 13^1](#) din Norma ASF nr. 39/2015.

Cu toate acestea, Raiffeisen Bank S.A., cu sediul social în București, Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, sector 1, cod 014476, a întocmit și publicat în cadrul situațiilor financiare eferente exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024, o declarație de durabilitate consolidată ce oferă informații despre agenda și activitățile de sustenabilitate ale Grupului pentru anul de raportare 2024.

Declarația de durabilitate consolidată a Grupului este întocmită în conformitate cu Directiva (UE) 2022/2464 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2022 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 537/2014, Directiva 2004/109/CE, a Directivei 2006/43/CE și a Directivei 2013/34/UE, în ceea ce privește raportarea privind durabilitatea de către întreprinderi (Directiva privind raportarea privind durabilitatea de către întreprinderi (CSRD) și Ordinul nr. 1/2024 pentru modificarea și completarea Ordinului nr. 27/2010 al Băncii Naționale a României. Declarația poate fi consultată aici: <https://www.raiffeisen.ro/content/dam/rbi/retail/eu/ro/documents/actionari/aga-si-agea-aprilie-2025/new/03-Raportul-Directoratului-la-31122024.pdf.coredownload.inline.pdf>

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta la 31.12.2024:

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

*Mandatul de administrator al dlui Catalin Munteanu a incetat la data de 29.01.2024. Componenta CA s-a completat cu dl Daniel Nicolăescu, aprobat de catre A.S.F. prin Autorizatia nr. 132/18.10.2024.

Directorii societatii de administrare a investitiilor la 31.12.2024:

- ✓ Adrian Florin Negru - Director General
- ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

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

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in anul 2024 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 anul 2024 de catre doamna Mocanita Irina-Malvina, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5303/2018).

Departamentul de Control Intern: La 31.12.2024 si la data publicarii raportului, in cadrul departamentului de control intern isi desfasurau/desfasoara activitatea trei persoane: dna. Luiza Ionescu (Autorizatia ASF nr.62/25.04.2023), dna. Florentina Preda si dl. Eduard Erdeli (Autorizatia ASF nr. 71/004.07.2024)). Dna. Luiza Ionescu este si coordonatorul departamentului de control intern.

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. In cadrul departamentului isi desfasoara activitatea inca doua persoane cu atributii in administrarea riscului.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII

In anul 2024 Societatea nu a solicitat A.S.F. autorizarea/nu si-a desfasurat activitatea in cadrul unor sucursale.

VI.SISTEMUL DE GUVERNANTA

Sistemul de guvernanta a fost instituit in acord cu cerintele de reglementare, in vederea asigurarii unui management eficient si prudent, bazat pe principiul proportionalitatii. In acord cu 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. 31/1990R si Actul Constitutiv al Societatii, organele de conducere ale Societatii sunt:

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

a) Adunarea Generala a Actionarilor

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

b) Consiliul de Administratie

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

La inceputul anului 2024 s-au produs schimbari in componenta Consiliului de Administratie odata cu incetarea mandatului domnului catalin Munteanu, membru ne-executiv al Consiliului de Administratie.

Ulterior evaluarii si nominalizarii de catre Comitetul de Nominalizare al SAI a domnului Daniel Nicolăescu pentru functia de membru al Consilului de Administratie, Adunarea Generala a Actionarilor SAI Raiffeisen Asset Management S.A. l-a numit pe domnul Nicolaescu in aceasta calitate.

Autoritatea de Supraveghere Financiara l-a autorizat pe domnul Daniel Nicolăescu in calitate de membru al Consiliului de Administratie prin Autorizatia nr. 132/18.10.2024.

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.

In cursul anului 2024 nu au intervenit modificari in aceasta structura de conducere.

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 Management si Control al Riscului Operational
- ❖ Comitetul de Investitii
- ❖ Comitetul de Grup

a) Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ. Obiectivele Comitetului de Audit sunt acelea de a contribui la imbunatatirea activitatii SAI RAM (in dezvoltarea si mentinerea unei bune practici) si de a asista Consiliului de Administratie in misiunea sa.

Comitetul informeaza membrii Consiliului de Administratie cu privire la rezultatele auditului statutar; monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia; monitorizeaza eficacitatea sistemelor controlului intern de calitate si a sistemelor de management al riscului entitatii si, dupa caz, a auditului intern in ceea ce priveste raportarea financiara a entitatii auditate;

evalueaza și monitorizeaza independenta auditorilor financiari si se implica in procedura de selectie a acestora.

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 2024, Comitetului de Management si Control al Riscului Operational avea in componenta cinci 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 Ofiterii 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:

- Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
- 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;
- 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;
- 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.
- 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.
- 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 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 2024 au fost de 7.040.412 lei, din care 3.368.205 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 625.055 lei, din care 478.880 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2024 si de platit in cursul anului 2025 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 Investitiilor, Administrare a Riscului, ControlIntern, Management Produs si Distributie
- Auditorul intern

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

Alte categorii de personal includ sefi departamentelor: Administrare a 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 încurajează un apetit de risc mai mare decât este acceptabil pentru Societate. Politica de Remunerare Totală nu încurajează angajații să-și asume riscuri excesive și prin aceasta se urmărește prevenirea conflictelor de interese. Proiectarea, 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 părțile 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 al 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 atribuită ofițerilor de conformitate și Coordonatorului dept. Control intern, face parte din structura globală de guvernanta corporativă a Societății. Ofițerul 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. Ofițerul 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 participă la reuniunile Consiliului de Administrație și ale Comitetelor pentru a informa cu privire la aspecte legate de riscul de conformitate, ori de câte ori este cazul. Informațiile și documentele accesate sunt tratate în mod prudent și

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.

In cadrul societatii este desemnat un Ofiter de Conformitate SB/FT, conform legislatiei si Procedurii privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului. Acesta coordoneaza implementarea politicilor si procedurilor interne referitoare la prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism.

Activitatea de control intern are doua directii principale:

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

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

- abordare bazata pe risc pentru o alocare eficienta a resurselor functiei de control;
- proceduri scrise capabile sa detecteze riscul de nerespectare de catre societate a obligatiilor ce-i revin – obiectivele activitatii de monitorizare si consiliere au la baza evaluarile riscului de conformitate;
- persoanele responsabile cu activitatea de control intern nu pot desfasura si nu pot fi implicate in desfasurarea activitatilor pe care 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 răscumpărarea de unități de fond emise de fondurile administrate de RAM.

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

Riscul de credit

Titlurile cu venit fix aflate în portofoliul Societății sau în portofoliul fondurilor administrate sunt reprezentate de obligațiuni emise de stat sau alte entități cu o situație financiară solidă și rating ridicat. De asemenea, depozitele/conturile de economii sunt constituite numai la instituții de credit 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

Avand in vedere faptul ca plasamentele denuminate in valute sunt protejate impotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva in principal din detinerile de valuta precum si datoriile denuminate in alte monede ale societatii.

Detinerile de valuta sunt destinate achitarii obligatiilor denuminate 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

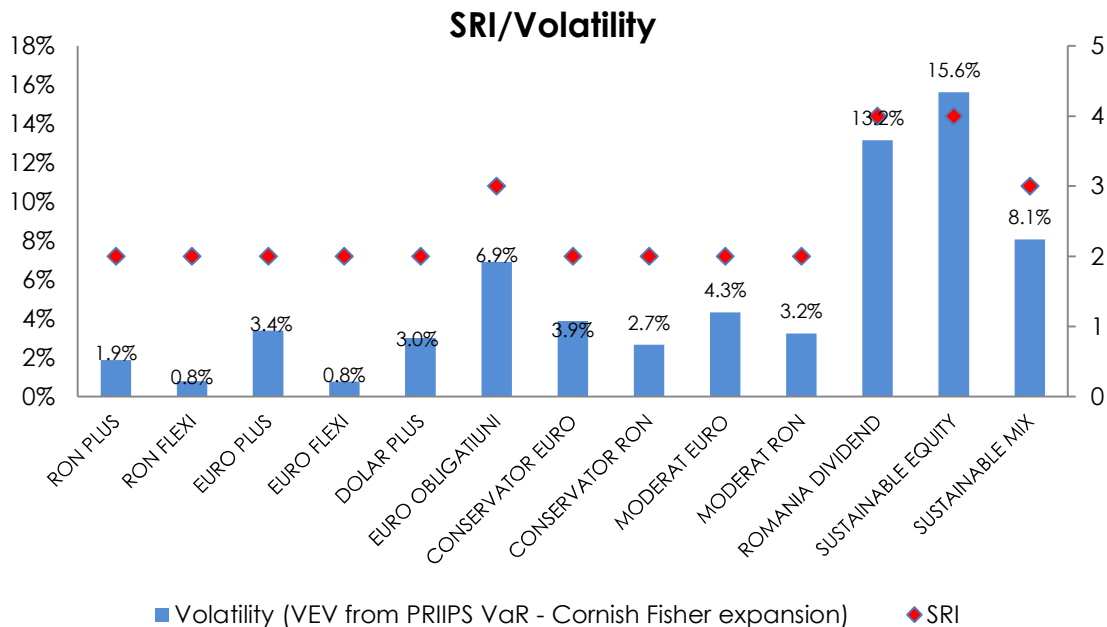
Prin sisteme de administrare a riscurilor se intelege ansamblul elementelor relevante ale structurii organizatorice a RAM avand ca rol central asigurarea functiei permanente de administrare a riscului, precum si al aranjamentelor, proceselor si tehnicilor care au legatura cu activitatea de administrare 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 Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si cu Regulamentul Delegat (UE) 2017/653 al Comisiei de completare a Regulamentul (UE) nr. 1286/2014

a fost calculat indicatorul SRI pentru fondurile de investitii administrate de RAM. Acesta permite incadrarea intr-o clasa de risc de la 1 la 7, tinand cont atat de riscul de piata, cat si de riscul de credit.

Situatia la data de 31 decembrie 2024 este prezentata in imaginea de mai jos:



Riscul de piata:

In cursul anului 2024, fondurile administrate de RAM au fost expuse in principal la urmatoorii 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 denumite in moneda locala, EUR si USD

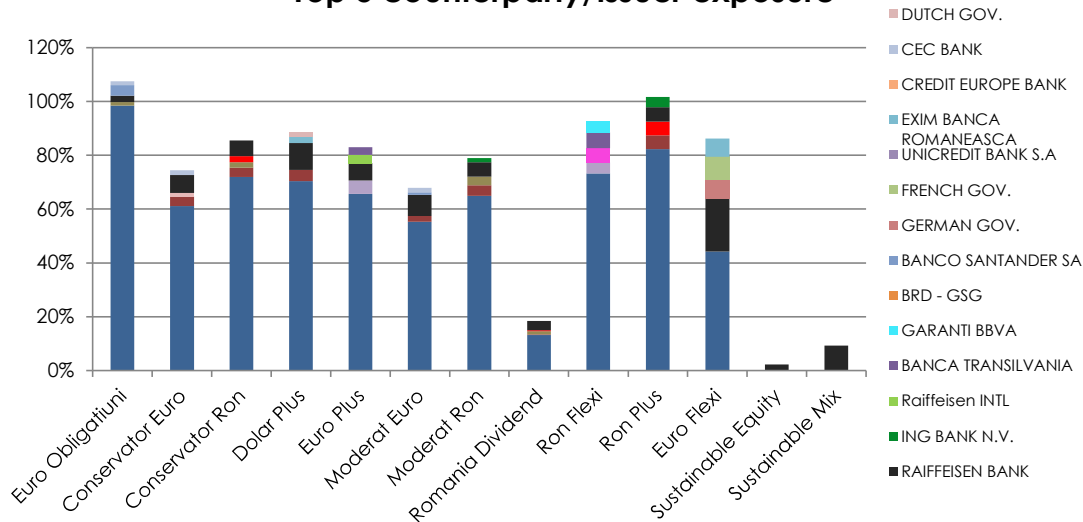
In functie de tipul de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a utilizat mai multe modalitati de administrare a riscului de piata, pentru a se asigura ca fondurile raman in profilul de risc definit.

Riscul de credit:

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

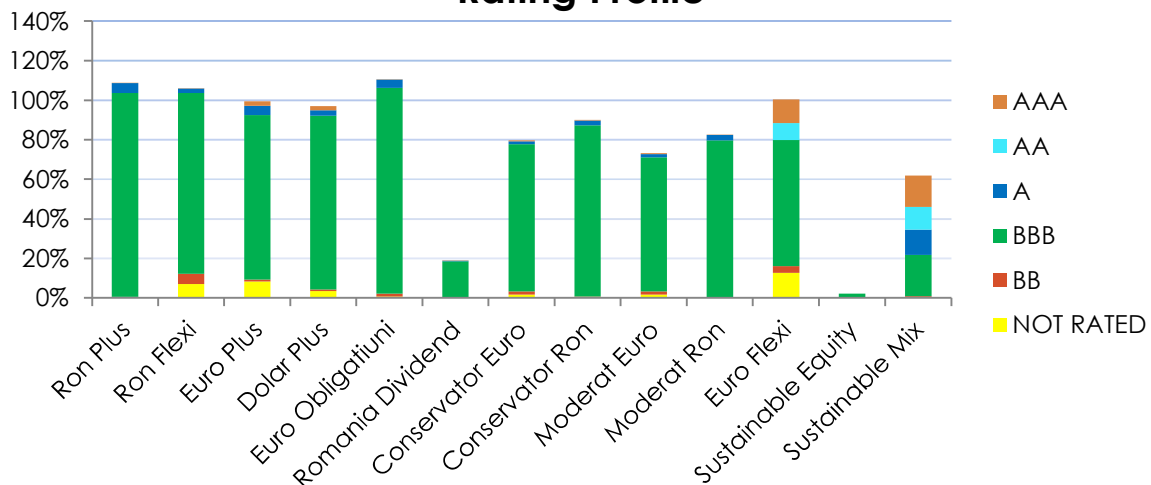
Principalele 5 expuneri la riscul de credit pe fiecare dintre fondurile de investitii administrate sunt prezentate in Graficul de mai jos:

Top 5 counterparty/issuer exposure



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

Rating Profile



Riscul de lichiditate:

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

- riscul de lichiditate al pietei/activelor - reprezinta riscul ca fondurile sa nu poata transforma intr-o perioada adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora
- riscul de finantare (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata onora cererile de rascumparare ale investitorilor in conformitate cu prevederile prospectului

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.

Riscul ESG:

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. Riscurile ESG 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 (risc de credit, risc de piata, risc de lichiditate). Astfel, in analiza de risc realizata pentru evaluarea riscurilor traditionale sunt incluse si informatii legate de factorii de tip ESG.

Evaluarea riscurilor ESG la nivelul fondurilor se realizeaza pe baza unor informatii publice sau de la furnizori externi specializati, fiind urmarit potentialul impact pe care factorii ESG l-ar putea avea asupra performantei fondurilor.

La finalul semestrului al-II-lea , scorurile ESG calculate pentru fondurile administrate erau urmatoarele:

Portofoliu	Scor ESG
FDI Raiffeisen Ron Plus	22.58
FDI Raiffeisen Ron Flexi	23.47
FDI Raiffeisen Euro Flexi	20.76
FDI Raiffeisen Euro Plus	22.86
FDI Raiffeisen Dolar Plus	23.61
FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni	24.56
FDI Raiffeisen Romania Dividend	22.17
FDI Raiffeisen Conservator Euro	22.64
FDI Raiffeisen Conservator Ron	23.42
FDI Raiffeisen Moderat Euro	22.22
FDI Raiffeisen Moderat Ron	23.07
FDI Raiffeisen Sustainable Equity	6.33
FDI Raiffeisen Sustainable Mix	6.56

Majoritatea portofoliilor administrate au scoruri apropiate de cel considerat pentru statul roman (25), avand in vedere ca au o expunere ridicata pe titluri de stat romanesti, atat in moneda locala, cat si in EUR sau USD.

FDI Raiffeisen Sustainable Equity si FDI Raiffeisen Sustainable Mix sunt fonduri de tip Feeder care investesc in fonduri Master. Acestea din urma se promoveaza ca fiind fonduri care respecta principiile ESG si sunt clasificate ca fonduri administrate conform art. 8 conform SFDR.

CONCLUZIILE EVALUARII EFICIENTEI SISTEMULUI DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

Avand in vedere faptul ca in cursul anului 2024:

- 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 2024 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 aparea o situatie de conflict de interese.

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

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

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

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

Exercitarea drepturilor de vot a fost efectuata in mod direct de catre angajatii DAI sub supervizarea Directorului de investitii, utilizand votul electronic sau prin corespondenta. In cursul anului 2024, S.A.I. RAM S.A. a exercitat dreptul de vot in numele fondurilor aflate in administrare in 91 de adunari generale de tip ordinar si extraordinar, respectiv 94.8% din totalul adunarilor generale programate in cursul anului 2024. 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, 3 AGA au 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 2024 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 datorilor se tine pe categorii si se respecta regulile de inregistrare a creantelor si datorilor in valuta.
- ✓ Contabilitatea trezoreriei asigura evidenta existentei si miscarii disponibilitatilor in conturile bancare si in casa. Se respecta sumele reprezentand plafoane de incasari si plati. Cheltuielile si veniturile se inregistreaza pe categorii.

2. Principiile contabilitatii

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

3. Evidenta contabila

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

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

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

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

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

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

5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii:

Situatia pozitiei financiare

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	Sold 01.01.2024	Sold 31.12.2024
1.	Active imobilizate	15.249.932	13.270.992
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	43.486.843	60.569.840
3.	TOTAL ACTIV	58.736.775	73.840.832
4.	Capitaluri proprii	51.960.472	58.267.730
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	876.519	618.768
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	5.899.784	14.954.334
7.	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	58.736.775	73.840.832

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 12.084.237 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 25.460.494 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 803.791 lei, creantele comerciale in valoare de 4.598.809 lei si disponibilitati in valoare de 29.723.905 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2024 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (12.326.325 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (901.412 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (861.253 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	31.12.2023	31.12.2024
1.	Venituri din activitatea curenta	29.830.754	48.598.064
2.	Venituri financiare nete	2.951.941	2.371.270
3.	Alte venituri/cheltuieli din exploatare	245.618	(187.989)
4.	Total venituri	33.028.313	50.781.345
5.	Cheltuieli administrative	10.566.204	11.828.757
6.	Cheltuieli cu comisioanele	5.957.586	14.536.593
7.	Ajustari de valoare privind imobilizarile	597.599	870.600
8.	Alte cheltuieli operationale	324.460	401.855
9.	Cheltuieli financiare	24.412	20.074
10.	Total cheltuieli	17.470.261	27.657.879
11.	Rezultatul brut	15.558.052	23.123.466
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	2.328.080	3.586.236
13.	Rezultatul exercitiului financiar	13.229.972	19.537.230

Veniturile din activitatea curenta sunt reprezentate in cea mai mare parte de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative. Veniturile totale rezultate din activitatea de administrare a investitiilor (activitate care intra sub incidenta OUG nr.32/2012) au fost in suma de 44.094.042 lei, respectiv venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 4.504.022 lei.

Din totalulul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 14.469.976 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.

XIV. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare nu au existat evenimente semnificative.

XV. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

In anul 2024 nu au avut loc activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

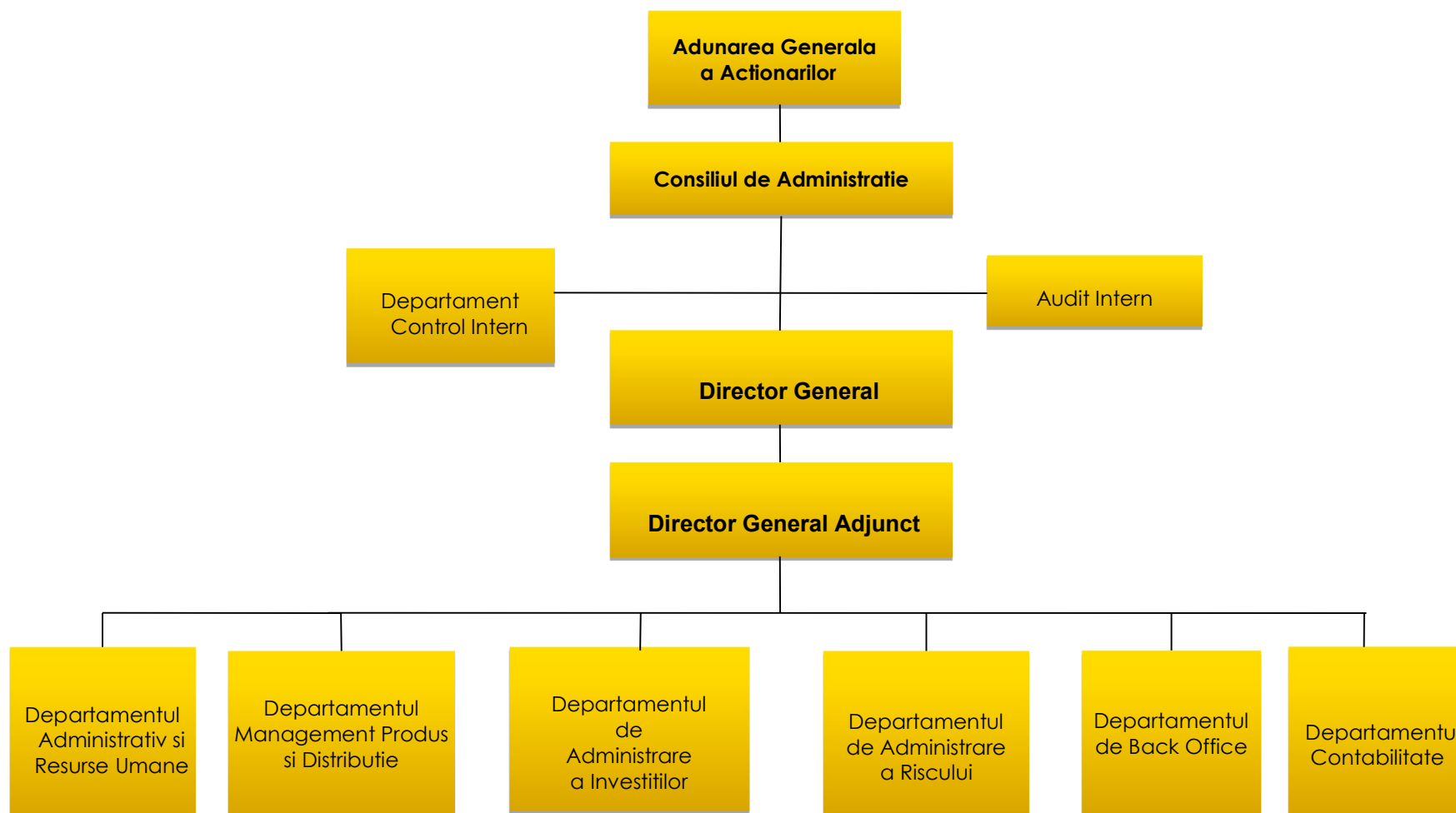
XVI. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRILOR ACTIUNI

In anul 2024 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Administrator
ADRIAN NEGRU



ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2024



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2024

	Sume de plătit în cursul anului			
	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2024)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2024)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2025) sau amânate	Număr beneficiari
Indicatori/sume brute	(lei)	(lei)	(lei)	
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate)	6,794,195	6,684,460	734,790	33
Remuneratii fixe	6,059,405	6,059,405	-	33
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	734,790	625,055	734,790	8
- numerar	734,790	625,055	734,790	8
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate)	3,950,772	3,934,649	495,003	13
A. Membri CA/CS, din care	195,000	195,000	0	1
Remuneratii fixe	195,000	195,000	-	1
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,703,544	1,680,673	321,143	2
Remuneratii fixe	1,382,401	1,382,401	-	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	321,143	298,272	321,143	2
- numerar	321,143	298,272	321,143	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Departamentul de Control Intern, Audit Intern si Departamentul de Administrare a Riscului)	1,306,520	1,313,166	41,180	8
Remuneratii fixe	1,265,340	1,265,340	-	8
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	41,180	47,826	41,180	1
- numerar	41,180	47,826	41,180	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Directorul Departamentului Administrarea Investitiilor si Directorul Departamentului Marketing si Distributie)	745,708	745,810	132,680	2
Remuneratii fixe	613,028	613,028	0	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	132,680	132,782	132,680	2
- numerar	132,680	132,782	132,680	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-