

# **Raport privind activitatea în anul 2021**

**Fondul Deschis de Investitii  
Raiffeisen RON Plus**

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

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

## 1. Generalitatii

### *Obiectiv*

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Plus are drept obiectiv plasarea resurselor financiare astfel incat sa ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obtine daca ar plasa in mod individual sumele in depozite bancare, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegerere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispuși sa-si asume un nivel de risc scăzut.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond cu distributie (Clasa D) si o clasa cu unitati de fond fara distributie (Clasa A). Unitatile de fond fara distributie capitalizeaza intregul castig in timp ce unitatile de fond cu distributie dau dreptul de a primi anual beneficiul acumulat. Valoarea initiala a unitatii de fond pentru clasa cu distributie este de 100,000 RON. In situatia in care valoarea castigului distribuibil este sub 100 RON pe unitatea de fond, Administratorul nu va distribui castigul, acesta putand fi distribuit in anii urmatori. In cazul in care valoarea castigului distribuibil este peste 100 RON pe unitate, administratorul va distribui castigul acumulat aferent clasei cu distributie. Beneficiul primit este asimilat din punct de vedere fiscal dividendului, impozitul de 5% fiind retinut la sursa.

### *Politica investitionala*

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in instrumente ale pielei monetare si obligatiuni. Plasamentele sunt orientate catre depozite bancare, titluri de stat sau garantate de stat, precum si titluri emise de entitati cu o situatie financiara solidă si un grad de indatorare adevarat. Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul poate sa investeasca si in alte categorii de instrumente financiare. Fondul poate investi in instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investitionale. Fondul nu investeste in actiuni. In cazul investirii in unitati de fond, organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 3% anual din activul total al OPC.

## 2. Activitatea investitionala

### *Contextul economic*

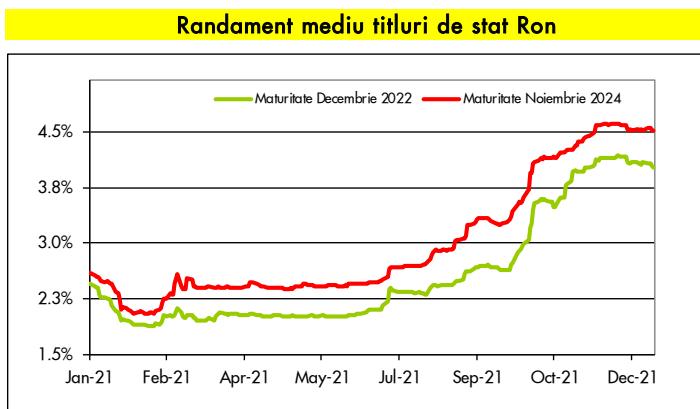
Pe plan global, anul 2021 a stat sub semnul revenirii economice in urma recesiunii induse de pandemia generata de virusul Covid19. Pe fondul revenirii cererii din partea consumatorilor, a cresterilor de preturi pe piata energiei si a blocajelor de pe lanturile de productie si aprovizionare, am asistat si la o intensificare a inflatiei, lucru care a condus la o crestere generalizata a randamentelor titlurilor de stat.

Bancile centrale din SUA si din zona euro au decis menținerea neschimbata a politicilor monetare acomodative si a ratelor de dobanda in cadrul sedintelor de politica monetara programate in aceasta perioada, recuperarea economica fiind considerata prioritara.

Desi in prima partea a anului inflatia a fost tratata drept tranzitorie, spre finalul lui 2021 cresterea presiunilor inflationiste a condus la decizia marilor banchi centrale de a inaspri politica monetara prin reducerea ritmului de cumparare de obligatiuni.

La nivel local, in cursul anului 2021 am asistat la revenirea puternica a presiunilor inflationiste pe fondul cresterii agresive de preturi la energie si gaze. Daca in luna ianuarie BNR a recurs la reducerea ratei de politica monetara de la 1.5% la 1.25% pe fondul mentinerii perceptiei de vulnerabilitate a economiei, avansul puternic al PIB-ului din prima parte a anului precum si accelerarea inflatiei a atras tranzitia de la o politica monetara relaxata la una restrictiva. La final de an inflatia a depasit limita superioara a intervalului tintit, avand ulterior o traекторie puternic ascendentă,

cresterea preturilor la final de an situandu-se la 8.19%. Reactia BNR a implicat crestere succesive ale ratei de politica monetara in noiembrie si decembrie (de la 1.25% la 1.75%) precum si alte masuri de control a lichiditatii din sistem. Asteptarile analistilor vizeaza continuarea acestui trend si in 2022, in linie cu abordarea bancilor centrale din regiune. In ceea ce priveste abordarea agentiilor de rating in 2021, atat Standard and Poor's cat si Moody's au modificat perspectiva de rating a tarii noastre de la „negativ” la „stabil”, principalii factori din spatele acestei decizii fiind diminuarea riscului politic si perspectivele unor politici fiscale sustenabile. Agentia de rating Fitch a mentinut calificativul BBB- cu perspectiva „negativa”, urmand sa monitorizeze cu atentie implementarea planurilor de consolidare fiscală.



Sursa date: Bloomberg

Așa cum se poate observa din graficul alăturat randamentele titlurilor de stat au avut o evoluție bună în luna ianuarie urmată de o corecție în luna februarie și o tendință relativ stabila în perioada aprilie – iunie. Deteriorarea apetitului pentru titlurile locale pe fondul așteptărilor inflationiste în creștere a generat mișcări ascendente foarte puternice în partea a două a anului, impactul fiind resimțit pe toată curba de scadente. Urmărind titlul cu scadenta în 2024 se observă o creștere a randamentului de la 2.6% la 4.52%, pe fondul deteriorării capacitatii de finanțare a Ministerului de Finanțe.

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

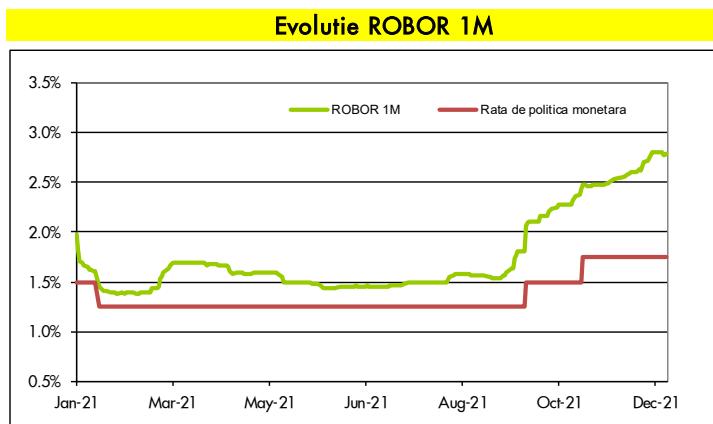
Structura investitorilor in titluri de stat denuminate in lei la sfarsitul lunii noiembrie reflecta menținerea pozitiei dominante a bancilor cu o pondere de 48.25% (44.98% final de 2020) in timp ce detinerile nerezidentilor au coborat gradual la 16.54% fata de nivelul de 20.13% atins la sfarsitul anului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

Datele privind evolutia economiei in 2021 reflecta o creștere de 5.6%, sub așteptările analistilor pe fondul deteriorării avansului PIB in ultimul trimestru din an. Restricțiile impuse de autoritati ca urmare a inrautatirii situației pandemice au pus presiune pe anumite sectoare a economiei in ultimele luni din an.

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

## 2.1 Investitii in titluri cu venit fix si plasamente monetare

Evolutia ratelor de dobanda de pe piata interbancara a fost influentata in principal de deciziile de politica monetara si de situatia lichiditatii din sistemul bancar.



Sursa date: BNR

Conditiiile favorabile de lichiditate au mentinut rata ROBOR la luna in prima parte din an in jurul valorii de 1.5%. Incepand cu luna septembrie, pe fondul anticiparii unei politici monetare mai agresive din partea BNR, ne-am confruntat cu cresteri sustinute ale ratelor de dobada de pe piata interbancara pe toata curba de scadente. Pentru sterilizarea surplusului de lichiditate din sistemul bancar BNR a recurs la operatiuni de tip depozit.

In cadrul perioadei analizate am abordat o strategie activa in administrarea portofoliului fondului, deciziile de tranzactionare vizand o pozitionare cat mai optima tinand cont de contextul crescut de volatilitate.

La 31 decembrie 2021, instrumentele cu venit fix aveau o pondere in totalul activului Fondului de 86.73%, valoare cu circa 1 punct procentual mai ridicata fata de finalul anului 2020, dintre care obligatiuni de stat 59.01%, obligatiuni corporative 24.13%, iar obligatiuni municipale 3.59%. Cresterea expunerii pe aceasta clasa de active a venit pe fondul scaderii atraktivitatii plasamentelor monetare.

In vederea diversificarii portofoliului, mai ales in ceea ce priveste riscul de rata de dobanda, o parte din activele Fondului au fost orientate catre instrumente denominatede in euro, riscul valutar fiind acoperit prin utilizarea instrumentelor financiare derivate.

Analizand evolutia eurobondurilor emise de Romania putem observa ca au fost in general corelate cu titlurile de stat emise de tarile din zona euro, marcand o evolutie crescatoare a randamentelor, pe fundalul temerilor privind evolutia crescatoare a inflatiei.

Principaliii emitenti<sup>1</sup> in care am investit reflecta o orientare catre plasamente sigure si emitenti cu rating solid in vederea protejarii investitorilor in contextul riscurilor manifestate atat la nivel intern cat si pe plan extern. Pe parcursul perioadei analizate am valorificat oportunitatile aparute pe piata de obligatiuni corporative, realizand achizitii de instrumente emise de entitati precum Raiffeisen Bank Romania, Banca Comerciala Romana si Santander Bank.

Emisent	Pondere in activul total
Obligatiuni de stat si certificate de trezorerie	59.01%
Unicredit Bank AG	7.36%
Banca Comerciala Romana	4.97%
ING Bank N.V.	4.97%
Municiul Bucuresti	3.57%

Pe parcursul perioadei analizate am redus expunerea aferenta plasamentelor in depozite pana la 9.49% din total active.

Bancile comerciale eligibile pentru plasamente in depozite sunt selectate atat in functie de dobanzile oferite, cat si in functie de pozitia in sistemul bancar (mai ales a actionarului final al bancii), abilitatea de a-si suplimenta baza de capital si gradul de solvabilitate (acesta reflectand in ultima instanta capacitatea de acoperire a potentiilor pierderi), evolutia profitului (care semnifica abilitatea de a genera rezultate pozitive chiar in conditiile cresterei creditelor neperformante), raportul credite/depozite (posibilitatea de finantare a portofoliului de credite din surse atrasse autonom). Fondul avea plasamente la finalul lunii decembrie la Intesa Sanpaolo Bank, Credit Europe Bank si Raiffeisen

<sup>1</sup> Emitenti obligatiuni care depasesc o pondere de 2% din totalul activelor Fondului

Bank, optandu-se in principal pentru depozite denominate in euro care impreuna cu instrumentele de acoperire a riscului valutar au oferit un plus de atractivitate fata de varianta pe aceeasi maturitate in lei.

## 2.2 Instrumente financiare derive

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

## 2.3 Utilizarea tehnicii eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul perioadei analizate au fost incheiate contracte de tip repo pe titluri emise de Statul Roman cu urmatoarele contrapartide: Raiffeisen Bank si BRD- Groupe Societe Generale. La 31 decembrie 2021 expunerea pe acest tip de instrumente a fost de 2% din total active.

Tipul garantiei	Moneda garantiei	Contrapartida	Tip operatiune	Tara in care este stabilita contrapartida	Valoare	Procent din activul fondului
Titluri de stat	RON	BRD Groupe Societe Generale	Repo	Romania	-35,093,950.54	-2.00%

Scadenta instrumentelor	Valoare	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0%
Intre o zi si o saptamana	-35,093,950.54	-2.0%
Intre o saptamana si o luna	0	0%
Intre o luna si trei luni	0	0%
Intre trei luni si un an	0	0%
Peste un an	0	0%
Tranzactii deschise	0	0%

Scadenta garantiei	Valoare	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0%
Intre o zi si o saptamana	0	0%
Intre o saptamana si o luna	0	0%
Intre o luna si trei luni	0	0%
Intre trei luni si un an	0	0%
Peste un an	-35,093,950.54	-2.00%
Tranzactii deschise	0	0%

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului a avut drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond. Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicii eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni. Costurile ce deriva din natura financiara a acestor operatiuni sunt suportate integral de catre fond, fiind incasate de contrapartea tranzactiei. Comisioanele aferente utilizarii tehnicii eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara a fondului. Decontarea si compensarea tranzactiilor se realizeaza in mod bilateral.

Derularea acestor operatiuni in 2021 a presupus incasarea unor venituri din incheierea tranzactiilor de tip repo euro de 249.65 EUR si plata unor costuri de 383,935.06 RON din incheierea tranzactiilor de tip repo RON.

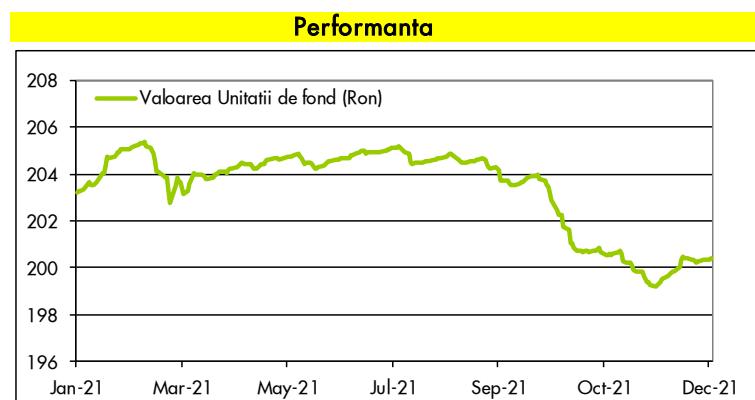
Efectuarea acestor tranzactii nu a presupus plata unor comisioane de decontare si nici costuri legate de administrarea colateralului. Derularea acestor operatiuni a fost una profitabila pentru fond, conditiile de plasament fiind superioare costurilor legate de incheierea contractelor repo.

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

### 3. Rezultatele administrarii Fondului

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

#### 3.1 Randamentul



În graficul alăturat este prezentată evoluția valorii unitatii de fond (VUAN) pentru clasa de unitati de fond fără distributie (Clasa A) pe parcursul anului 2021, randamentul pe perioada analizată fiind de -1.19%, ca urmare a trendului ascendent al ratelor de dobândă ce a impactat negativ prețul obligațiunilor din portofoliu.

Important de menționat în contextul analizei randamentului este faptul că termenul de onorare a răscumpărărilor a fost în majoritatea cazurilor de o zi lucrătoare, desi prevederile legale sau practica locală presupun și termene de plată mai lungi.

#### 3.2 Riscul

Fiind un fond cu profil defensiv, plasamentele trebuie efectuate în astă fel încât riscul ratei dobânzii sau riscul de credit (prin calitatea contrapartidelor alese) să fie menținute la un nivel redus. De asemenea, Fondul trebuie să aibă în orice moment posibilitatea de a onora răscumpărările investitorilor, asadar trebuie menținut un nivel adecvat al lichidității.

Alocarea ridicată pe titluri de stat emise de România (59.01%) arată o preocupare crescută pentru limitarea riscului de credit.

Riscul de rata de dobândă este reflectat de indicatorul Modified Duration care la finalul anului avea valoarea de 3.28, plasamentele fondului fiind direcționate preponderent către instrumente cu venit fix cu maturitate pe termen mediu și scurt și instrumente ale pieței monetare.

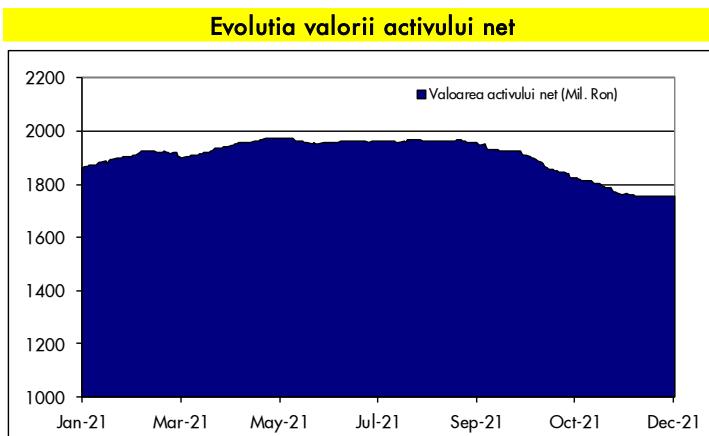
Pentru administrarea riscului valutar aferent plasamentelor în valută, expunerea valutara a fost acoperita prin inițierea unor tranzacții forward pe cursul de schimb.

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 eficientă 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 2021 Fondul avea o expunere globală de 15.45% din activ.

#### 3.3 Lichiditatea

În scopul asigurării unei lichidități corespunzătoare, plasamentele Fondului sunt realizate pe maturități diverse în conformitate cu nevoile estimate de lichiditate pentru decontarea tranzacțiilor curente și onorarea cererilor de răscumpărare. De asemenea, o parte a plasamentelor Fondului pot fi lichidate înainte de scadenta, atunci când necesarul de lichiditate sau oportunitățile din piață o impun. În funcție de evoluția în timp a subscrigerilor și răscumpărărilor, 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. Evolutia activului net



In ceea ce priveste evolutia activelor nete totale, aceasta a fost influentata atat de performanta Fondului, cat mai ales de evolutia subscrerilor si rascumpararilor. In graficul alaturat se poate urmari aceasta evolutie pe parcursul anului, la finalul lunii decembrie activul net avand o valoare de 1.756 mld. Ron.

Conform raportarilor contabile anuale, intocmite in conformitate cu Instructiunea 2/2016 cu modificarile si completarile ulterioare, veniturile totale din investitii au fost de -30.111.847 RON, iar pierderea Fondului a fost de 52.835.535 RON. Clasa A, respectiv cea cu unitatile de fond fara

distributie capitalizeaza intregul castig, in timp ce Clasa D, respectiv unitatile de fond cu distributie dau dreptul de a primi anual beneficiul acumulat. Datoriile cu investitorii privind capitalul la 31 decembrie 2021 sunt in suma de 1.743.583.892 RON.

Comisionul de administrare percepuit de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2% anual (0.1666% lunar), aplicat la media lunara a valorii activelor totale. La finalul anului valoarea comisionului de administrare a fost de 1.0%.

#### 5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Plus este autorizat prin Decizia nr. 1715 din data de 27.08.2008 a ASF (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inscris in Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul CSC06FDIR/400058 din data de 27.08.2008.

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

#### 6. Politica de remunerare

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

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

1. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este in conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese;

3. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente;

4. Structura compensarii (proprietatea platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adevarat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.

5. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravezeaza, are autoritatea adevarata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, nefinind cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

6. In functie de rol si responsabilitate masurarea performantei poate lua in calcul si integrarea factorilor ESG in activitatea desfasurata in acord cu prevederile politicilor adoptate la nivel SAI RAM in acest sens.

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

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

Cheltuielile cu personalul in 2021 au fost de 5.823.091 lei, din care 2.444.061 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 441.041 lei, din care 254.091 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati”. Nu exista remuneratii acordate de SAI RAM, catre membrii comitetelor consultative. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2021 si de platit in cursul anului 2022 se regasesc in cadrul Raportului anual al societatii ce insoteste situatiile financiare aferente anului 2021 disponibil pe site-ul societatii, precum si in anexa atasata prezentului raport.

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

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

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

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

Razvan Szilagy  
Director General

Andra Mucenic  
Ofiter Control Intern



**Fondul deschis de investitii  
Raiffeisen Ron Plus**

Numar in registrul A.S.F. CSC06FDIR/400058

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

**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021**

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

**Fondul deschis de investitii Raiffeisen Ron Plus****Situatii Financiare**

Intocmite in conformitate cu prevederile Standardele Internationale de Raportare Financiara

**la 31 decembrie 2021**

---

**Continut:**

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare	3
Situatia rezultatului global	4
Situatia datorilor cu investitorii	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note explicative la situatiile financiare	7 – 39



Tel: +40-21-319 9476  
Fax: +40-21-319 9477  
[www.bdo.ro](http://www.bdo.ro)

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

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Ron Plus

Inscris in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400058

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 Ron Plus ("Fondul"), administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. ("Societatea"), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, situatia rezultatului global, situatia modificarilor datorilor cu investitorii si situatia fluxurilor de trezorerie aferente exercitiului incheiat la aceasta data, si notele la situatiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

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

- |  |                   |
|--|-------------------|
| • Datorii cu investitorii privind capitalul: | 1.743.583.892 RON |
| • Pierderea neta a exercitiului financiar:   | 52.835.535 RON    |

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

#### Baza pentru opinie

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

### Evidențierea unui aspect

5. Atragem atenția asupra Notei 12 Datorii cu investitorii privind capitalurile, care detaliaza diferențele între metodele de evaluare conform IFRS și cele prevazute în prospectul Fondului, conform reglementarilor locale, și prezintă reconcilierea între valoarea activului net atribuibil detinatorilor de unități de fond determinată conform reglementarilor locale și valoarea datorilor cu investitorii privind capitalul calculată conform IFRS. Așa cum se menționează în Nota 12 Datorii cu investitorii privind capitalurile, valoarea activului net calculată conform legislației locale stă la baza subscrigerilor și răscumpărărilor de unități de fond. Opinia noastră nu conține o rezervă cu privire la acest aspect.

### Aspectele cheie de audit

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

Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul auditului:
<p><b>Evaluarea investițiilor</b></p> <p>A se vedea Nota 8 Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere</p> <p>Politica de evaluare a investițiilor este prezentată în Nota 3c „Politici contabile - Instrumente financiare”. Portofoliul de investiții reprezintă o parte semnificativă a activelor și datorilor totale ale Fondului, și include titluri de stat, obligațiuni corporative și municipale și unități de fond.</p> <p>Aceste investiții sunt evaluate în conformitate cu prevederile IFRS 9 la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Valoarea justă a activelor și datorilor financiare tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate. Pentru restul activelor, metodele de evaluare pot include: valoarea actuală netă și fluxurile de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte metode. Ipotezele și parametrii utilizati în modelele de evaluare includ: ratele dobânzilor fără risc, ratele de referință, spread-urile de credit și alte prime utilizate pentru evaluarea ratelor de discount, randamentele obligațiunilor, ratele de schimb valutar, indicele de volatilitate și corelații previzionate.</p> <p>Având în vedere complexitatea sistemului de evaluare a acestor investiții financiare, precum și ponderea acestor investiții în activele Fondului, considerăm că acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Am obținut o înțelegere a procesului de evaluare, a metodologiei și a ipotezelor cheie utilizate în evaluarea investițiilor.</li><li>- Am analizat dacă metodologia folosită este în concordanță cu prevederile IFRS 9.</li><li>- Am testat controalele automate implementate cu privire la evaluarea investițiilor.</li><li>- Am testat, pe baza de eșantion, dacă informațiile folosite în evaluarea instrumentelor corespund cotărilor bursiere, a celor publicate de Bloomberg, iar în situația în care aceste cotări nu au fost disponibile, am analizat dacă metoda de evaluare folosită este în concordanță cu prevederile IFRS 9.</li><li>- Am evaluat dacă prezentarea informațiilor privind investițiile financiare respectă prevederile IFRS.</li></ul>



Tel: +40-21-319 9476  
Fax: +40-21-319 9477  
[www.bdo.ro](http://www.bdo.ro)

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

#### Alte aspecte

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

#### Alte informatii - Raportul Administratorilor

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

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

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastra este sa citim acele Alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele Alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunoştințele pe care noi le-am obținut în 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 noastră:

- 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 cunoştinţelor si intelectului noastre cu privire la Fond si la mediul acestuia, dobândite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2021, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situatiile financiare

9. Conducerea Societății este responsabila pentru întocmirea și prezentarea situatiilor financiare care să ofere o imagine fidela în conformitate cu Norma ASF 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, și în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară asa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

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

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

#### **Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare**

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adevarate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit in vederea proiectarii de proceduri de audit adevarate circumstelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Fondului.
- Evaluam gradul de adevarare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adevarare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul nostru asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificar opnia. 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.



Tel: +40-21-319 9476  
Fax: +40-21-319 9477  
[www.bdo.ro](http://www.bdo.ro)

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

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

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

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

#### Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

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

Confirmam ca:

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

In numele BDO Audit S.R.L.

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

Numele partenerului: Vasile Bulata

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor finanziari 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)

Auditator finanic: VASILE BULATA  
Registrul Public Electronic: AF1480

21 Aprilie 2022



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2021

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

**Situatia pozitiei financiare**

In RON	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>ACTIVE</b>			
Numerar si echivalente de numerar	6	6.655.352	50.557.974
Depozite plasate la banchi	7	166.070.945	177.960.091
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	8	1.606.466.293	1.648.700.958
Instrumente financiare derivate	9	4.328.920	12.792.290
<b>Total active</b>		<b>1.783.521.510</b>	<b>1.890.011.313</b>
<b>DATORII</b>			
Decontari cu investitorii	11	461.382	746.038
Datorii din operatiuni repo si alti datorii fata de banchi		35.093.951	-
Alte datorii fata de banchi	10	2.646.965	10.677.306
Alte datorii	17	1.735.322	1.818.043
<b>Total datorii excluzand datorile cu investitorii privind capitalul</b>		<b>39.937.620</b>	<b>13.241.387</b>
Datorii cu investitorii privind capitalul	12	1.743.583.892	1.876.769.926
<b>Total datorii</b>		<b>1.783.521.510</b>	<b>1.890.011.313</b>

ADMINISTRATOR,

SZILAGYI RAZVAN  
Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

CRAIOVEANU ADRIANA  
Contabil Sef  
Semnatura



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

**Situatia rezultatului global**

In RON	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Venituri din dobanzi	13	60.123.032	56.673.362
Castiguri nete din diferente de curs valutar aferente instrumentelor financiare in valuta	14	23.762.877	29.422.541
Pierdere / Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	15	(113.997.756)	26.601.266
<b>Total venituri</b>		<b>(30.111.847)</b>	<b>112.897.169</b>
Comisioane de depozitare	17.2	(1.702.669)	(1.666.666)
Comisioane de administrare	17.1	(18.798.397)	(16.926.934)
Cheltuieli cu dobanzile	13	(376.017)	(1.447.639)
Alte cheltuieli operationale	16	(1.846.605)	(1.742.798)
<b>Total cheltuieli operationale</b>		<b>(22.723.688)</b>	<b>(21.784.037)</b>
<b>Profitul perioadei</b>		<b>(52.835.535)</b>	<b>90.913.132</b>
<b>Rezultatul global al perioadei</b>		<b>(52.835.535)</b>	<b>90.913.132</b>

ADMINISTRATOR,

SZILAGYI RAZVAN  
Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

CRAIOVEANU ADRIANA  
Contabil Sef  
Semnatura



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

---

**Situatia modificarilor datoriilor cu investitorii**

Nota	Numar de unitati de fond in circulatie	Total datorii cu investitorii
	<b>11.198.597</b>	<b>2.200.561.928</b>
<b>La 1 ianuarie 2020</b>		
<i>Modificari privind datoriile cu decontarile privind investitorii in 2020:</i>		
Subscriere unitati clasa A	1.571.500	310.108.706
Subscriere unitati clasa D	82	8.382.844
Rascumparare si anulare clasa A	(3.714.998)	(718.277.204)
Rascumparare si anulare clasa D	(144)	(14.919.480)
Profitul perioadei		90.913.132
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>12</b>	<b>9.055.037</b>
<i>Modificari privind datoriile cu decontarile privind investitorii in 2020:</i>		
Subscriere unitati clasa A	1.920.889	391.608.931
Subscriere unitati clasa D	50	5.040.802
Rascumparare si anulare clasa A	(2.322.241)	(471.024.273)
Rascumparare si anulare clasa D	(44)	(5.975.961)
Profitul perioadei		(52.835.535)
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>12</b>	<b>8.653.691</b>
		<b>1.743.583.890</b>

ADMINISTRATOR,

SZILAGYI RAZVAN  
Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

CRAIOVEANU ADRIANA  
Contabil Sef  
Semnatura



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

**Situatia fluxurilor de trezorerie**

<i>In RON</i>	Nota	31 decembrie	31 decembrie
		2021	2020
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare</b>			
Dobanzi incasate		61.729.815	58.653.616
Dobanzi platite		(361.124)	(1.497.616)
Incasari in numerar din vanzari de instrumente financiare		304.729.499	695.797.003
Incasari in numerar din maturitati de instrumente financiare		113.345.435	248.416.025
Plati in numerar pentru dobандirea de instrumente financiare		(474.668.086)	(647.823.313)
Incasari in numerar din investitii financiare (scadente depozite)		1.839.051.681	3.611.883.828
Plati in numerar de investitii financiare (constituire depozite)		(1.824.395.223)	(3.511.080.493)
Acordare activ repo		1.127.879.025	2.414.370.852
Rambursare activ repo		(1.092.799.455)	(2.414.431.837)
Plati in numerar efectuate catre prestatorii de servicii		(22.432.990)	(20.702.911)
Alte cheltuieli operationale platite		(94.976)	(29.410)
Rezultatul schimburilor valutare		4.598.258	6.538.945
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>36.581.859</b>	<b>440.094.689</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare</b>			
Incasari de la investitori		396.917.681	318.417.424
Plati in numerar catre investitori		(475.930.177)	(732.463.763)
Plati privind castigurile distribuite catre investitori		(1.525.085)	(260.102)
<b>Numerar net din activitatea de finantare</b>		<b>(80.537.581)</b>	<b>(414.306.441)</b>
<b>Variatia neta de numerar si echivalente de numerar</b>		<b>(43.955.722)</b>	<b>25.788.248</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>		<b>50.557.974</b>	<b>24.761.662</b>
Efectul diferentelor de curs valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar		53.100	8.064
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	6	<b>6.655.352</b>	<b>50.557.974</b>

ADMINISTRATOR,

SZILAGYI RAZVAN  
Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

CRAIOVEANU ADRIANA  
Contabil Sef  
Semnatura



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

---

**1. Entitatea care raporteaza**

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Ron Plus („Fondul”) si-a inceput activitatea pe data de 18 septembrie 2008 si este autorizat prin Decizia nr. 1715 din data de 27 august 2008 a Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (CNVM). Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inscris in Registrul CNVM sub numarul CSC06FDIR/400058 din data de 27 august 2008.

In data de 12 mai 2011 prin Decizia C.N.V.M. cu numarul 445, Fondul si-a schimbat denumirea in Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Ron Plus din Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Monetar.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”), autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 432/08.02.2006, inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 8 februarie 2006 in Registrul Public al CNVM si immatriculata 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.

Incepand cu luna Septembrie a anului 2016, fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond cu distributie (Clasa D) si o clasa cu unitati de fond fara distributie (Clasa A). Unitatile de fond fara distributie capitalizeaza intregul castig in timp ce unitatile de fond cu distributie dau dreptul de a primi anual beneficiul acumulat. Valoarea initiala a unitatii de fond pentru clasa cu distributie este de 100.000 Ron. In situatia in care valoarea castigului distribuibil este sub 100 ron pe unitatea de fond, Administratorul nu va distribui castigul, acesta putand fi distribuit in anii urmatori. Data de inregistrare este a zecea zi lucratoare din luna mai a fiecarui an. In cazul in care valoarea castigului distribuibil este peste 100 ron pe unitate, administratorul va distribui castigul acumulat aferent clasei cu distributie si va publicata, in Ziarul Financiar si pe site –ul societatii de administrare in doua zile lucratoare de la data de inregistrare, mentiuni cu privire la valoarea castigului distribuibil pe unitatea de fond si data de inregistrare pentru identificarea investitorilor care sunt indreptatiti la alocarea beneficiului.

Plata castigului distribuibil se va face in termen de maxim 30 de zile de la data de inregistrare.

Distributia castigului se va face in numerar si va fi transferata in contul curent al investitorului deschis la Raiffeisen Bank mentionat in relatia cu SAI Raiffeisen Asset Management SA. Daca sumele de bani nu vor putea fi virate in contul curent al investitorului din motive neimputabile Administratorului, acestea vor fi pastrate intr-un cont curent la dispozitia investitorilor timp de 6 luni de la data anuntata pentru plata. Sumele aflate la dispozitia investitorului in aceasta perioada nu vor fi bonificate cu dobanda.

In cazul in care dupa 6 luni de zile investitorul nu se prezinta sa ridice sumele de bani, acestea vor fi subscrise pe numele acestora in aceeasi clasa de unitati de fond.

Din punct de vedere fiscal, acest castig este asimilat dividendului si impozitul este retinut la sursa. Fondul are ca obiectiv plasarea resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obtine daca ar plasa in mod individual sumele in depozite bancare, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate.

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in obligatiuni si instrumente ale pielei monetare. Plasamentele vor fi orientate catre depozite bancare, titluri de stat sau garantate de stat, precum si obligatiuni emise de entitati cu o situatie finanziara solida si un grad de indatorare adevarat. In mod strategic, activele sunt investite predominant in instrumente cu venit fix cu maturitati scurte si medii (pana la 5 ani).

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

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

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

---

**2. Bazele intocmirii**

**(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 Financiera din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

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

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

**(b) Prezentarea situatiilor financiare**

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

**(c) Bazele evaluarii**

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

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriiile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluata 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 RON, 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, datorilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimarile 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.

Estimarile 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.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financial incheiat la **31 decembrie 2021**

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

---

### 2. Bazele intocmirii (continuare)

#### (f) Continuitatea activitatii

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

### 3. Politici contabile semnificative

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

#### (a) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in RON la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datorile 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 financial a activelor si datoriilor monetare denominate in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

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

#### (b) Numerar si echivalente de numerar

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

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

#### (c) Instrumente financiare

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

##### i) Clasificare si evaluare:

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

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

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la **31 decembrie 2021**

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

Sau

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

Sau

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

#### A. Active financiare

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

- Modelul de afaceri al fondului pentru administrarea activelor financiare
- Caracteristicile fluxurilor de numerar generate de 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 fluxuril de trezorerie la anumite date, reprezentand plati de principal si dobanzi aferente.

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

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

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

- Caracteristicile contractului unui activ financiar nu indeplinesc criteriul de SPPI

Sau

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

Sau

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

Fondul include in aceasta categorie:

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

#### B. Datorii financiare

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

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

# **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS**

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **Datorile financiare evaluate la cost amortizat**

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

##### **(ii) Recunoasterea**

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

##### **(iii) Evaluarea initiala**

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

##### **(iv) Evaluarea ulterioara**

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

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

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

##### **(v) Derecunoastere**

Un activ finanziar este derecunoscut atunci cand drepturile de a primi fluxurile de numerar din acel activ au expirat sau Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxul de numerar din activ sau a asumat obligatia de a plati integral fluxurile de numerar primite fara intarziere semnificativa unei terți 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 DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financial incheiat la **31 decembrie 2021**

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

Evaluarea pierderilor din credit asteptate

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

Datele de intrare, ipotezele si tehniciile de estimare

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

- Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor(PD)

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

- Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

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

- Factorul de discountare

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

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

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

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

#### (e) Datorii catre investitorii privind capitalul / 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.

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

---

**3. Politici contabile semnificative (continuare)**

- 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.

O data cu lansarea noii clase cu distributie, respectiv clasa D, Fondul nu mai intruneste toate conditiile enumerate mai sus. Astfel, unitatile de fond ale ambelor clase sunt clasificate ca fiind datorii catre investitori privind capitalul.

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

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

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

**(f) Venituri si cheltuieli cu dobanzile**

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

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

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

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

**(h) Venituri din dividende**

Dividendele sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

Fondul nu inregistreaza venituri din dividende aferente actiunilor primite fara contraprestatie in bani atunci cand acestea sunt distribuite proportional tuturor actionarilor.

**(i) Impozitul pe profit**

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

**(j) Cheltuieli cu onorariile si comisioanele**

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

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(k) Modificari in prezentarea situatiilor financiare:**

##### **A) Standarde noi sau modificate in cursul perioadei**

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

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

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

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

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

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

- Îmbunătățiri anuale ale IFRS: Ciclul 2018-2020** - În mai 2020, IASB a emis modificari minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a standardelor internaționale de raportare financiară, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultură și exemplele ilustrative care însoțesc IFRS 16 Leasing . Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- Cadrul conceptual de raportare financiară (Amendamente la IFRS 3)** - În mai 2020, IASB a emis amendmente la IFRS 3, care actualizează o referință la Cadrul conceptual de raportare financiară fără a modifica cerințele contabile pentru combinările de întreprinderi. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2022. Aplicarea anterioară este permisă. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente** (Amendment – Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract) - În mai 2020, IASB a emis amendmente la IAS 37, care specifică costurile pe care o companie le include atunci când evaluatează dacă un contract va produce pierdere și, prin urmare, este recunoscut ca un contract oneros. Se preconizează că aceste modificări vor avea ca rezultat contabilizarea mai multor contracte ca contracte oneroase,

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financial incheiat la **31 decembrie 2021**

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

---

### 3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

deoarece măresc sfera costurilor care sunt incluse în evaluarea contractului oneros. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.

- **IAS 16 Imobilizări corporale (modificare – Încasări înainte de utilizarea intenționată)** - În mai 2020, IASB a emis amendamente la IAS 16, care interzic unei companii să deducă sumele primite din vânzarea articolelor produse în timp ce compania pregătește activul pentru utilizarea prevăzută a acestuia din costul imobilizărilor corporale. În schimb, o companie va recunoaște astfel de venituri din vânzări și orice costuri aferente în profit sau pierdere. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **IFRS 17 Contracte de asigurare** - IFRS 17 introduce o abordare coerentă la nivel internațional a contabilizării contractelor de asigurare. Înainte de IFRS 17, la nivel mondial a existat o diversitate semnificativă în ceea ce privește contabilizarea și prezentarea contractelor de asigurare, IFRS 4 permitând să continue să fie următe multe abordări contabile anterioare (non-IFRS). IFRS 17 va avea ca rezultat schimbări semnificative pentru mulți asiguraitori, necesitând ajustări la sistemele și procesele existente. În decembrie 2021, IASB a modificat IFRS 17 pentru a adăuga o opțiune de tranziție pentru a aborda posibilele nepotriviri contabile dintre activele financiare și pasivele contractuale de asigurare în informațiile comparative prezentate la aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9, îmbunătățind astfel utilitatea informațiilor comparative pentru utilizatorii de situațiile financiare. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare** (Amendament – Clasificarea datoriilor ca curente sau pe termen lung) - În ianuarie 2020, IASB a emis amendamente la IAS 1, care clarifică modul în care o entitate clasifică datorii ca fiind curente sau pe termen lung. Modificările au avut inițial o dată în vigoare de 1 ianuarie 2022, cu toate acestea, în iulie 2020, aceasta a fost amânată până la 1 ianuarie 2023, ca urmare a pandemiei de COVID-19. Se preconizează că aceste modificări vor avea un impact semnificativ asupra multor entități, mai multe datorii fiind clasificate ca fiind curente, în special cele cu condiționalități legate de împrumuturi. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Prezentarea politicilor contabile** (Amendament la IAS 1 și IFRS Practice Statement 2) - În februarie 2021, IASB a emis amendamente la IAS 1, care modifică cerințele de prezentare cu privire la politicile contabile de la „politici contabile semnificative” la „informații privind politicile contabile materiale”. Amendamentele oferă îndrumări cu privire la momentul în care informațiile de politică contabilă pot fi considerate materiale. Modificările la IAS 1 intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2023, cu aplicarea anteroară permisă. Deoarece Declarațiile de practică IFRS sunt ghiduri neobligatorii, nu a fost specificată nicio dată obligatorie de intrare în vigoare pentru modificările la Declarația de practică IFRS 2. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Definiția estimărilor contabile (modificarea la IAS 8)** - În februarie 2021, IASB a emis amendamente la IAS 8, care au adăugat la definiția estimărilor contabile în IAS 8. Modificările au clarificat, de asemenea, că efectele unei modificări într-un input sau a unei tehnici de evaluare sunt modificări ale estimărilor contabile, cu excepția cazului în care rezultă din corectarea erorilor perioadei anterioare. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Impozit amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (amendamente la IAS 12)** - În mai 2021, IASB a emis amendamente la IAS 12, care clarifică dacă scutirea de recunoaștere inițială se aplică anumitor tranzacții din care au ca rezultat atât un activ și o datorie recunoscute simultan (de exemplu, un leasing în domeniul de aplicare al IFRS 16). Amendamentele introduc un criteriu suplimentar pentru scutirea de recunoaștere inițială conform IAS 12.15, prin care scutirea nu se aplică recunoașterii inițiale a unui activ sau a unei datorii care, la momentul tranzacției, dă naștere la diferențe temporare egale impozabile și deductibile. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financial incheiat la **31 decembrie 2021**

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

---

### 4. Managementul riscului financiar

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

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

##### *Obiectivul Fondului*

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obtine daca ar plasa in mod individual sumele in depozite bancare, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori avand o intreagere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratiei recomandate a investitiilor prevazute in prospect. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut.

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in obligatiuni si instrumente ale pielei monetare. Plasamentele vor fi orientate catre depozite bancare, titluri de stat sau garantate de stat, precum si obligatiuni emise de entitati cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adevarat. In mod strategic, activele sunt investite predominant in instrumente cu venit fix cu maturitati scurte si medii (pana la 5 ani). Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul poate sa investeasca si in alte tipuri de instrumente financiare. Fondul poate investi in instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investitionale. In scopul indeplinirii obiectivelor investitionale, Societatea de administrare poate varia ponderea obligatiunilor din portofoliul Fondului precum si durata medie a plasamentelor (modified duration) prin vanzari-cumparari de obligatiuni sau prin intermediul instrumentelor financiare derivate. Fondul nu va investi in actiuni.

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

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

In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S. Respectivele burse operateaza 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 25% din totalul activelor sale.

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

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

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

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau F.I.A. administrate de alte societati de administrare a investitiilor/A.F.I.A. din state membre sau tari terce, 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 RON PLUS

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financial incheiat la **31 decembrie 2021**

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

---

### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

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

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

Abordarea RAM are la baza urmatoarele aspecte:

- cerintele ce trebuie indeplinite pentru a sustine aceasta abordare, formulate in cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088 si in standardele tehnice de aplicare. Acestea constau intr-un set complex de indicatori specifici privind factorii de mediu, sociali si de guvernanta (ESG), unii dintre acestia cu un grad ridicat de technicalitate, 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 covarsitoarea pe piata financiara locala ce se caracterizeaza printr-o disponibilitate limitata a raportarilor de date de tip ESG la nivelul emitentilor.

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

Mai multe informatii in aceasta privinta sunt disponibile pe website-ul societatii, [www.raiffeisenfonduri.ro](http://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 conditiilor macroeconomice - in functie de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei si la evolutiile ratei de dobanda, adica orientarea spre titluri de stat in conditii de recesiune sau titluri corporative in conditii de avant economic, sau orientarea spre titluri cu dobanda fixa in cazul unor dobanzi de piata in scadere si spre titluri cu dobanda variabila in cazul unor dobanzi de piata in urcare.
- Analiza de credit, respectiv analiza capacitatii unui debitor de a-si onora obligatiile asumate, in principal cele legate de plata la timp a dobanzilor si rambursarea sumei datorate;
- Analiza tehnica - pe baza datelor istorice de piata (in special pretul si volumul de tranzactionare) se vor calcula indicatori ai tendintelor de evolutie viitoare;
- Analiza factorilor de mediu, sociali si de guvernanta corporativa (*ESG – environment, social, governance*) – are rolul de a identifica riscurile potentiiale asociate acestora, dar si oportunitatile care pot sa derive din acesti factori. Factorii ESG pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen mediu si lung. In acest sens, se analizeaza modalitatea in care un emitent este expus la factorii ESG precum si masura in care echipa de management gestioneaza in mod eficient impactul potential al acestor factori asupra activitatii companiei si gradul de transparenta in acest domeniu. Riscurile ESG slab gestionate pot conduce la ineficiente, intreruperi operationale, litigii si daune reputationale, care pot afecta in cele din urma capacitatea emitentului de a-si indeplini obligatiile financiare.
- Instrumente financiare derivate - prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opțiuni, swap, etc. se urmareste realizarea obiectivelor investitionale si acoperirea riscului pozitiilor existente;

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

---

**4. Managementul riscului financiar (continuare)**

- Tehnici eficiente de administrare a portfoliului, in conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, precum:
  - a) tranzactii de cumparare-revanzare (buy-sell back) si tranzactii de vanzare-recumparare (sell-buy back) – acestea reprezinta tranzactii prin care o contraparte cumpara sau vinde instrumente financiare, fiind de acord sa vanda sau, respectiv, sa cumpere inapoi instrumente financiare similare, la un pret specificat la o data ulterioara; aceste tranzactii sunt tranzactii de cumparare-revanzare pentru contrapartea care cumpara instrumentele financiare si tranzactii de vanzare-recumparare pentru contrapartea care le vinde;
  - b) tranzactii de rascumpare – acestea reprezinta tranzactii care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transfera instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un pret specificat, la o data viitoare precizata, reprezentand un "acord repo" pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare si un "acord reverse repo" pentru contrapartea care le cumpara; acordul nu permite unei contraparti sa transfere anumite instrumente financiare mai multor contraparti.

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

Riscurile rezultate din aceste activitati, precum riscul operational, riscul de lichiditate si riscul de contraparte sunt prezентate mai jos. Aceste riscuri sunt monitorizate in cadrul procesului de administrare a risurilor. Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehniciilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni. Costurile ce deriva din natura financiara a acestor operatiuni sunt suportate integral de catre fond, fiind incasate de contrapartea tranzactiei. Fondul poate derula astfel de operatiuni inclusiv cu entitati membre ale grupului Raiffeisen. Comisioanele aferente utilizarii tehniciilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara a fondului, Raiffeisen Bank.

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

Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acestora.

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

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

*Riscul de contrapartida* - se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produsele care dau nastere expunerilor - inclusiv tehniciile eficiente de administrare a portofoliului.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la **31 decembrie 2021**

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

---

### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

Pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte care rezulta din tehnici eficiente de administrare a portofoliului (ex: contracte reverse repo) fondul primeste colateral, cu respectarea cerintelor prevazute de reglementarile in vigoare. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii contractului trebuie sa acopere cel putin contravalorarea 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 autoritatatile 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 contagiu intre debitori sau
- (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

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

*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 rata a dobanzii* - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda sau a fluxurilor de numerar, in cazul instrumentelor cu dobanda variabila.
- *Riscul valutar* - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datorilor denotate intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand fondul investeste activele sale in instrumente denotate in respectivele valute si este gestionat prin "acoperire" (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.

*Riscurile de mediu, sociale si de guvernanta (ESG)* – reprezinta riscurile de manifestare a unui impact financiar negativ asupra performantei fondului care rezulta din impactul actual sau potential al factorilor ESG asupra activelor/contrapartilor/ investitiilor acestuia. Riscurile ESG se materializeaza inclusiv prin impactul pe care factorii ESG il pot avea asupra categoriilor de risc deja considerate in administrarea investitiilor (riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate).

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

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

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

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

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

---

**4. Managementul riscului financiar (continuare)**

**(b) Riscul de credit**

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

Prin Decizia C.N.V.M. nr. 1715/27.08.2008, modificata prin Decizia C.N.V.M. nr. 872/29.05.2009, Fondul a fost autorizat sa detina, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un O.P.C.V.M. care respecta limitele prevazute de reglementarile A.S.F. aplicabile. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

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.

Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. si/sau F.I.A. mentionate la art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012.

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

F.I.A.

Expunerea maxima la riscul de credit este data de valoarea contabila a instrumentelor financiare din situatia pozitiei financiare. La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020, Fondul detinea investitii in instrumente cu venit fix emise de catre statul roman (titluri de stat), municipalitati din Romania, institutii financiare din Romania si din alte tari, investitii in instrumente financiare derivate si plasamente la banchi.

**Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit**

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

	<b>31 decembrie 2021</b>
<i>in functie de distributia geografica</i>	
Romania	82%
Austria	4%
Germania	6%
Olanda	6%
Italia	1%
Spania	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

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

---

**4. Managementul riscului financiar (continuare)**

<i>in functie de distributia geografica</i>	<b>31 decembrie 2020</b>
Romania	78,61%
Austria	5,18%
Olanda	7,50%
Bulgaria	5,83%
Germania	1,13%
Italia	0,61%
Luxemburg	0,74%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

\*in aceste categorii sunt cuprinse instrumentele de tipul "Asset Linked Notes"

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

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

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

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

<b>Investment Grade</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
DA*	6.627.776	50.526.201
NU**	25.863	24.950
N.A.***	166.072.659	177.966.914

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

<b>Investment Grade</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
DA*	1.504.225.203	1.604.024.796
NU**	7.719.016	10.926.503
N.A.***	-	-

\*Emittenti care au primit rating Investment Grade de la agentiile de rating.

\*\* Emittenti care au primit rating Non Investment Grade de la agentiile de rating

\*\*\*Nu au fost evaluate de agentiile rating

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

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financial incheiat la **31 decembrie 2021**

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

---

#### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

##### (c) Riscul valutar

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

La 31 decembrie 2021, expunerea valutara a fondului este de 622.812.498 RON pe EUR si BGN si 13.655 RON pe USD. Datorita faptului ca rata de schimb EUR/BGN este fixa, in valoare de 1.95583 BGN pentru 1 EUR, hedging-ul pe cele doua valute s-a facut prin incheierea de contracte forward pe EUR, cu un notional total in valoare de 609.086.370 RON. Pentru expunerea extrem de mica pe USD nu s-a relizat hedging-ul. Ca urmare expunerea valutara neta a Fondului la 31 decembrie 2021 a fost de 13.739.784 RON.

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la cresterea rezultatului Fondului cu 137.398 RON, o variație negativă având același impact, dar de sens opus.

La 31 decembrie 2020, expunerea valutara a fondului este de 620.153.573 RON pe EUR si BGN si 47.920.986 RON pe USD. Datorita faptului ca rata de schimb EUR/BGN este fixa, in valoare de 1.95583 BGN pentru 1 EUR, hedging-ul pe cele doua valute s-a facut prin incheierea de contracte forward pe EUR, cu un notional total in valoare de 575.051.793 RON. Pentru expunerea pe USD hedging-ul s-a facut prin incheierea de contracte forward pe USD cu un notional total in valoare de 44.875.290 RON. Ca urmare expunerea valutara neta a Fondului la 31 decembrie 2020 a fost de 48.147.476 RON.

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la cresterea rezultatului Fondului cu 481.475 RON, o variație negativă având același impact, dar de sens opus.

##### (d) Riscul de rata a dobanzii

*Riscul de rata a dobanzii* - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiilor senzitive la rata dobanzii, ca urmare a variației ratelor de dobândă.

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

<b><i>Analiza de senzitivitate</i></b>	<b>Modificare puncte de baza</b>	<b>Senzitivitatea la riscul de rata a dobanzii</b>	<b>Crestere / (reducere)</b>
<b>31 decembrie 2021</b>	+ 50 / (50)	(25.691.936)	/ 25.695.812
<b>31 decembrie 2020</b>	+ 50 / (50)	(29.717.442)	/ 29.727.531

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o scadere respectiv crestere a rezultatului aferent 2021 cu 25.691.936 RON respectiv 25.695.812 RON (2020: 29.717.442 RON respectiv 29.727.531).

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

**4. Managementul riscului financiar (continuare)**

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

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>&lt;3 luni</b>	<b>&lt;6 luni</b>	<b>&lt;1 an</b>	<b>&lt;5 ani</b>	<b>&gt;5 ani</b>	<b>Total</b>
Numerar si echivalente numerar	6.655.352	-	-	-	-	-	6.655.352
Depozite	41.295.110	15.727.191	109.048.644	-	-	-	166.070.945
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	161.348.507	39.521.113	5.339.336	773.751.982	531.983.281	-	1.511.944.219
Derivate	778.605	2.111.300	1.439.015	-	-	-	4.328.920
<b>Total active financiare</b>	<b>210.077.574</b>	<b>57.359.604</b>	<b>115.826.995</b>	<b>773.751.982</b>	<b>531.983.281</b>	<b>1.688.999.436</b>	
Alte datorii fata de banchi	2.646.965	-	-	-	-	-	2.646.965
Datorii din operatiuni REPO	35.093.951	-	-	-	-	-	35.093.951
<b>Total datorii</b>	<b>37.740.916</b>						<b>37.740.916</b>
<b>Total diferența sensibilitate dobanda (Sensitivity gap)</b>	<b>172.336.658</b>	<b>57.359.604</b>	<b>115.826.995</b>	<b>773.751.982</b>	<b>531.983.281</b>	<b>1.651.258.520</b>	

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>&lt;3 luni</b>	<b>&lt;6 luni</b>	<b>&lt;1 an</b>	<b>&lt;5 ani</b>	<b>&gt;5 ani</b>	<b>Total</b>
Numerar si echivalente numerar	50.557.974	-	-	-	-	-	50.557.974
Depozite	-	177.960.091	-	-	-	-	177.960.091
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	102.971.149	19.945.799	16.866.002	845.398.951	629.769.398	-	1.614.951.299
Derivate	4.625.342	6.600.546	1.566.402	-	-	-	12.792.290
<b>Total active financiare</b>	<b>158.154.465</b>	<b>26.546.345</b>	<b>196.392.495</b>	<b>845.398.951</b>	<b>629.769.398</b>	<b>1.856.261.654</b>	
Alte datorii fata de banchi	10.677.306	-	-	-	-	-	10.677.306
<b>Total datorii</b>	<b>10.677.306</b>						<b>10.677.306</b>
<b>Total diferența sensibilitate dobanda (Sensitivity gap)</b>	<b>147.477.159</b>	<b>26.546.345</b>	<b>196.392.495</b>	<b>845.398.951</b>	<b>629.769.398</b>	<b>1.845.584.348</b>	

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS**

### **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

#### **4. Managementul riscului financiar (continuare)**

##### **(e) Riscul de pret**

*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).

O variație pozitiva de 5% a pretului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere ar conduce la o creștere a profitului cu 80.323.315 RON (31 decembrie 2020: 82.435.048 RON), o variație negativă de 5% având un impact net egal și de semn contrar.

##### **(f) Riscul de lichiditate**

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

- *riscul de lichiditate al pietei/activelor* - reprezintă riscul ca fondul să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bananșe fără influență semnificativă pretul de piata al acestora
- *riscul de finanțare* (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezintă riscul ca fondul să nu poată onora cererile de rascumpărare depuse de investitori în intervalul de timp prevazut în prospect.

Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de rascumpărare.

Cererile de rascumpărare de unități de fond depuse la distribuitor în zilele nelucrătoare vor fi considerate ca înregistrate în următoarea zi lucrătoare.

Termenul maxim legal pentru plata pretului de rascumpărare este de 10 zile lucrătoare de la data primirii cererii de rascumpărare.

##### **Datorii financiare**

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

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

**4. Managementul riscului financiar (continuare)**

**Active financiare**

Analiza instrumentelor financiare la 31 decembrie 2021 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 dobanzii ulterioare datei de raportare decat pentru elementele de datorie.

**31 decembrie 2021**

	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	6.655.352	-	-	-	-	6.655.352
Depozite	41.295.110	15.727.191	109.048.644	-	-	166.070.945
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	259.581.693	45.199.029	25.425.610	929.113.373	582.183.026	1.841.502.731
Creante din instrumente financiare derivate	778.605	2.111.300	1.439.015	-	-	4.328.920
<b>Total active financiare</b>	<b>308.310.760</b>	<b>63.037.520</b>	<b>135.913.269</b>	<b>929.113.373</b>	<b>582.183.026</b>	<b>2.018.557.948</b>
Alte datorii	1.735.322	-	-	-	-	1.735.322
Datorii din decontari	461.382	-	-	-	-	461.382
Alte datorii fata de banchi	35.093.951	-	-	-	-	35.093.951
<b>Total datorii</b>	<b>39.937.620</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39.937.620</b>
<b>Excedent / (deficit) de lichiditate</b>	<b>268.373.140</b>	<b>63.037.520</b>	<b>135.913.269</b>	<b>929.113.373</b>	<b>582.183.026</b>	<b>1.978.620.328</b>

**31 decembrie 2020**

	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	50.557.974	-	-	-	-	50.557.974
Depozite	-	-	177.960.091	-	-	177.960.091
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	141.995.238	24.571.647	35.686.909	1.015.703.677	587.813.055	1.805.770.526
Creante din instrumente financiare derivate	4.625.342	6.600.546	1.566.402	-	-	12.792.290
<b>Total active financiare</b>	<b>197.178.554</b>	<b>31.172.193</b>	<b>215.213.402</b>	<b>1.015.703.677</b>	<b>587.813.055</b>	<b>2.047.080.881</b>
Alte datorii	1.818.043	-	-	-	-	1.818.043
Datorii din decontari	746.038	-	-	-	-	746.038
Alte datorii fata de banchi	10.677.306	-	-	-	-	10.677.306
<b>Total datorii</b>	<b>13.241.387</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.241.387</b>
<b>Excedent / (deficit) de lichiditate</b>	<b>183.937.167</b>	<b>31.172.193</b>	<b>215.213.402</b>	<b>1.015.703.677</b>	<b>587.813.055</b>	<b>2.033.839.494</b>

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat de activele si datorile cu scadenta mai mica de 3 luni, acesta poate acoperi contravaloarea rascumpararii a 15% din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2021 (9.8% din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2020).

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

---

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

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021**

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

**5. Evaluare la valoare justa (continuare)**

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

**31 decembrie 2021**

	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Instrumente financiare evaluate la valoarea justa</b>			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.118.125.012	488.341.281	-
Creante din instrumente financiare derivate	-	4.328.920	-
Datorii din Instrumente financiare derivate	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.118.125.012</b>	<b>492.670.201</b>	-
<b>Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</b>			
Numerar si echivalente de numerar	6.655.352		
Depozite plasate la banci	166.070.945		
Datorii din decontari cu investitorii	(461.382)		
Datorii din decontari cu instrumente financiare	-		
Datorii din operatiuni repo	(35.093.951)		
Alte datorii fata de banci	(2.646.965)		
<b>Total</b>	<b>134.523.999</b>		

**31 decembrie 2020**

	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Instrumente financiare evaluate la valoarea justa</b>			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.191.108.624	457.592.334	-
Creante din instrumente financiare derivate	-	12.792.290	-
Datorii din Instrumente financiare derivate	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.191.108.624</b>	<b>470.384.624</b>	-
<b>Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</b>			
Numerar si echivalente de numerar	50.557.974		
Depozite plasate la banci	177.960.091		
Datorii din decontari cu investitorii	(746.038)		
Datorii din decontari cu instrumente financiare	-		
Alte datorii fata de banci	(10.677.306)		
<b>Total</b>	<b>217.094.721</b>		

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

Din categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor de tip Assets Linked Notes, „ALN” si evaluarea altor instrumente pentru care nu exista pret de piata cotat pe o piata activa .

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

**5. Evaluare la valoare justa (continuare)**

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

Denumite emisiune	Reference Instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate	CDS
HVB 4.65 08/22/23	4,9453	4,70	(0,36)	0,1292
ING BANK 2022	3,2728	3,17	(0,58)	0,0700
ING BANK 2026	5,4084	4,48	0,02	0,2282
INTNED 4.73 10/28/24	5,2728	4,65	(0,17)	0,1514
UNICREDIT 07/02/2022	3,2728	3,17	(0,58)	0,1100
UNICREDIT BANK AG 2022	3,2728	3,17	(0,58)	0,1100
UNICREDIT BANK AG 2026	5,4084	4,48	0,02	0,2382
UNICREDIT BANK AG 2027	5,6129	4,47	0,04	0,2641

La 31 decembrie 2020:

Denumite emisiune	Reference Instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate	CDS
ERSTBK 3.26 02/26/21	2,7337	2,2667	(0,5500)	0,2500
HVB 4.65 08/22/23	2,6616	2,1928	(0,5136)	0,1592
ING BANK 2022	2,3508	2,1442	(0,5290)	0,0731
ING BANK 2026	3,4685	2,2667	(0,4318)	0,2570
INTNED 4.73 10/28/24	2,8876	2,2041	(0,4935)	0,1748
UNICREDIT 07/02/2022	2,3508	2,1442	(0,5290)	0,1221
UNICREDIT BANK AG 2022	2,3508	2,1442	(0,5290)	0,1221
UNICREDIT BANK AG 2026	3,4685	2,2667	(0,4318)	0,3640
UNICREDIT BANK AG 2027	3,5481	2,2971	(0,4210)	0,3911

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

	<u>Modificare puncte de baza</u>	<u>Crestere / (reducere)</u>
<b>31 decembrie 2021</b>	+ 50 / (50)	(2.051.815) / 2.051.815
<b>31 decembrie 2020</b>	+ 50 / (50)	(3.247.264) / 3.247.264

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

**5. Evaluare la valoare justa (continuare)**

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

Instrument	Reference instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate
ISPIM 03/11/22	(0,67)	3,50522981	(0,57)
SANTAN 4.88 10/26/26	0,28	4,764931507	0,01
RBIAV 21/01/2022	(0,26)	2,925175324	(0,57)

Instrument	Spread ultima tranzactie	Yield DBN
BCR26	0,90	4,797
BCR28	0,85	4,879
BCR28A	0,40	4,891
BCR28B	0,65	4,895
PMB22	0,90	3,200
PMB28	0,95	4,850
RBRO26	0,50	4,750
RBRO28	0,80	4,881

La 31 decembrie 2020:

Instrument	Reference instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate
ISPIM 03/11/22	(0,1800)	2,1477	(0,5281)
LPTY 3/8/2021	(0,3900)	2,2459	(0,5300)
RBIAV 07/06/2021	(0,1800)	2,1477	(0,5281)
RBIAV 21/01/2022	(0,2700)	2,2806	(0,5500)

Instrument	Spread ultima tranzactie	Yield DBN
BANQUE 2.8 11/02/21	0,4500	2,33
BCR26	0,9000	2,69
PMB22	0,9000	2,39
PMB28	0,9500	2,72
UCB24	1,0500	2,10

Depozitele prezentate pe Nivelul 3 au maturitatea de pana la 1 an si sunt prezentate la cost amortizat.

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***5. Evaluare la valoare justa (continuare)****Impactul pandemiei generate de virusul COVID- 19**

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

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

**6. Numerar si echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Conturi la banchi în RON (i)	639.289	1.554.403
Conturi la banchi în valută (i)	5.216.057	9.259.439
Depozite pe termen scurt până la 3 luni (ii)	800.000	39.743.327
Dobanzi depozite pe termen scurt până la 3 luni (ii)	6	805
<b>Total</b>	<b>6.655.352</b>	<b>50.557.974</b>

(i) Detalierea conturilor curente pe contrapartide:

Denumire banca	<b>31 decembrie 2021</b>
Banca Transilvania	8.742
Brd - Gsg	1.779
Citibank-Suc Romania	24.448
Credit Europe Bank	1.325
Garantibank	9.971
Ing Bank Romania	2.704.099
Intesa	389
Raiffeisen Bank	3.097.444
Unicredit Bank S.A	7.150
<b>Total</b>	<b>5.855.347</b>

Denumire banca	<b>31 decembrie 2020</b>
Brd - Gsg	2.202
Citibank-Suc Romania	24.420
Credit Agricole	1.710
Credit Europe Bank	460
Garantibank	10.083
Ing Bank Romania	8.190.087
Intesa	4.652
Raiffeisen Bank	2.565.360
Unicredit Bank S.A	6.109
Banca Transilvania	8.759
<b>Total</b>	<b>10.813.842</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***6. Numerar si echivalente de numerar (continuare)**

(ii) Depozitele la termen cu maturitate initiala pana la 3 luni la 31 decembrie 2021 reprezinta un depozit constituit la Raiffeisen Bank in RON.

Denumire banca	<b>31 decembrie 2021</b>
Raiffeisen Bank	800.006
<b>Total</b>	<b>800.006</b>

La 31 decembrie 2020 reprezinta depozite constituite la Raiffeisen Bank si la ING Bank in RON.

Denumire banca	<b>31 decembrie 2020</b>
Raiffeisen Bank	39.660.804
Ing Bank Romania	83.328
<b>Total</b>	<b>39.744.132</b>

**7. Depozite plasate la banci**

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Depozite la termen peste 3 luni	165.847.942	177.699.015
Dobanzi la depozite la termen peste 3 luni	223.003	261.076
<b>Total</b>	<b>166.070.945</b>	<b>177.960.091</b>

Depozitele la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2021 reprezinta depozite constituite la banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei Indicatorilor Financiari (privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditatea), a grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentiile de rating atat bancii cat si societati mama, daca este cazul, in RON si in valuta, cu scadenta in anul urmator.  
In aceasta categorie sunt prezentate depozitele cu maturitate initiala mai mare de 3 luni.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financial incheiat la **31 decembrie 2021**

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

---

### 7. Depozite plasate la banci (continuare)

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

Detalierea depozitelor pe contrapartide:

Denumire banca	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Credit Europe Bank	65.090.750	63.833.888
Intesa	100.980.195	114.126.203
<b>Total</b>	<b>166.070.945</b>	<b>177.960.091</b>

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

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Obligatiuni corporative si instrumente de tip ALN (i)	437.608.140	443.911.809
Obligatiuni municipale (ii)	60.053.036	58.895.893
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (iii)	988.165.778	1.085.849.640
Unitati de fond (iv)	94.522.074	33.749.659
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	26.117.265	26.293.957
<b>Total</b>	<b>1.606.466.293</b>	<b>1.648.700.958</b>

(i) Obligatiunile corporative si instrumente de tip ALN la 31 decembrie 2021, includ obligatiuni emise de ING Bank, New Europe Property Investments, Unicredit Bank SA, Banca Comerciala Romana, Raiffeisen Bank International, Unicredit Bank AG, Intesa Sanpaolo Spa, Globalworth Real Estate, Raiffeisen Bank, Banco Santander SA. Obligatiunile sunt emise in RON si in EUR.

La 31 decembrie 2020, includ obligatiuni emise de Erste Bank Oest Sparkassen, ING Bank, New Europe Property Investments, Unicredit Bank SA, Banca Comerciala Romana, Leaseplan Corporation, Raiffeisen Bank International, Unicredit Bank AG, Banque Internationale A Luxemburg, Intesa Sanpaolo Spa, Globalworth Real Estate. Obligatiunile sunt emise in RON, in EUR sau in USD.

(ii) Obligatiunile municipale, la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 includ obligatiuni in RON emise de Municipiul Hunedoara si obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti.

(iii) Titlurile de stat emise de Guvernul Romaniei cuprindeau la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 la titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor Publice in RON si EUR.

(iv) Unitatile de fond la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 includ investitii in euro in fonduri de investitii din Romania si investitii in leva bulgaresca in fonduri din afara Romaniei. Aproximativ 92% (31 decembrie 2020: 77% ) din investitiile in unitati de fond reprezinta investitii in unitati de fond la fondul Raiffeisen Euro Plus.

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

---

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

La 31 decembrie 2021 valoarea justa a unitatilor de fond detinute de Fond, calculata conform politicilor contabile descrise in Nota 2 (g) este cu 5.895.219 RON mai mare (la 31 decembrie 2020: cu 6.297.884 RON mai mare) decat costul de achizitie al respectivelor unitati de fond.

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

Detalierea instrumentelor cu venit fix pe emitenti:

Emisent	<b>31 decembrie 2021</b>
Ministerul Finantelor Publice	1.004.990.279
Unicredit Bank Ag	127.261.587
Ing Bank N.V.	85.771.109
Banca Comerciala Romana	83.968.675
Municipiul Bucuresti	61.746.931
Raiffeisen Bank	43.779.608
New Europe Property Investments	29.141.434
Raiffeisen Bank International	26.084.191
Intesa Sanpaolo Spa	20.865.916
Banco Santander Sa	10.136.402
Unicredit Bank S.A	10.125.753
Globalworth Real Estate	7.719.016
Mun. Hunedoara	353.318
<b>Total</b>	<b>1.511.944.219</b>

Emisent	<b>31 decembrie 2020</b>
Ministerul Finantelor Publice	1.103.054.275
Unicredit Bank Ag	133.173.536
Ing Bank N.V.	90.082.939
Municipiul Bucuresti	60.327.489
Banca Comerciala Romana	43.818.035
New Europe Property Investments	40.348.862
Raiffeisen Bank International	38.973.171
Erste Bank Sparkassen	35.977.186
Intesa Sanpaolo Spa	21.370.341
Globalworth Real Estate	13.955.828
Banque Internationale A Luxemburg	11.553.252
Leaseplan Corporation	11.389.882
Unicredit Bank S.A	10.505.197
Mun. Hunedoara	421.306
<b>Total</b>	<b>1.614.951.299</b>

**9. Instrumente financiare derivate**

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

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Creante din instrumente financiare derivate	4.328.920	12.792.290
Datorii din instrumente financiare derivate	-	-
<b>Total</b>	<b>4.328.920</b>	<b>12.792.290</b>

Fondul avea deschise contracte forward pe curs de schimb deschise in contraparte cu Raiffeisen Bank, ING Bank si Unicredit TIRiac Bank.

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS**

### **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

### **10. Alte datorii fata de banchi si datorii din decontari cu instrumente financiare**

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

Datoriile din decontari cu instrumente financiare reprezinta sumele datorate de Fond ca urmare a achizitiei de instrumente cu venit fix in ultimele zile ale anului si care au fost platite in primele zile ale anului urmator.

### **11. Decontari cu investitorii**

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

### **12. Datorii cu investitorii privind capitalul**

#### **Datorii cu investitorii**

La 31 decembrie 2021 datoria cu investitorii privind capitalul este 1.743.583.890 lei divizata in 8.653.460,29060 unitati de fond aferente clasei A si 230,8612 unitati de fond aferente clasei D. Informatii cantitative cu privire la datoria cu investitorii privind capitalul Fondului sunt prezentate in tabelele de mai jos.

La 31 decembrie 2020 datoria cu investitorii privind capitalul este 1.876.769.926 lei divizata in 9.054.812,5023 unitati de fond aferente clasei A si 224,5174 unitati de fond aferente clasei D. Informatii cantitative cu privire la datoria cu investitorii privind capitalul Fondului sunt prezentate in tabelele de mai jos.

Informatii cantitative cu privire la datoria cu investitorii privind capitalul Fondului sunt prezentate in tabelele de mai jos.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datorile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea datoriilor cu investitorii privind capitalul Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021**

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

**12. Datorii cu investitorii privind capitalul (continuare)**

Reconcilierea datorilor cu investitorii privind capitalul Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

<b>Datorii cu investitorii rivind capitalul</b>	<b>Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)</b>	<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)</b>
<b>Total datorii cu investitorii</b>		
<b>1 ianuarie 2020</b>	<b>2.200.561.928</b>	<b>3.147.140</b>
		<b>2.197.414.788</b>
 <b>Modificari in timpul anului 2020:</b>		
Profitul exercitiului	90.913.132	13.312.651
Subscriere unitati de fond clasa A	310.108.706	-
Subscriere unitati de fond clasa D	8.382.844	8.382.844
Rascumparare si anulare clasa A	718.277.204	-
Rascumparare si anulare clasa D	14.919.480	718.277.204
<b>Total datorii cu investitorii</b>	<b>1.876.769.926</b>	<b>16.459.791</b>
<b>31 decembrie 2020</b>		<b>1.860.310.135</b>
 <b>Modificari in timpul anului 2021:</b>		
Profitul exercitiului	(52.835.535)	(29.749.261)
Subscriere unitati de fond clasa A	391.608.931	-
Subscriere unitati de fond clasa D	5.040.802	5.040.802
Rascumparare si anulare clasa A	471.024.273	-
Rascumparare si anulare clasa D	5.975.961	471.024.273
<b>Total datorii cu investitorii</b>	<b>1.743.583.890</b>	<b>(13.289.470)</b>
<b>31 decembrie 2021</b>		<b>1.756.873.360</b>

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

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicele de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie. Ajustarile sunt inregistrate astfel incat sa reflecte modelele de risc, diferentele intre cotatiile de vanzare si de cumparare, riscurile de lichiditate precum si altri factori. Managementul considera ca aceste ajustari sunt necesare pentru prezentarea unei masuri fidele a valorii instrumentelor financiare detinute la valoare justa in situatia pozitiei financiare.

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021**

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

**12. Datorii cu investitorii privind capitalul (continuare)**

Mai jos este prezentata reconcilierea numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

<i>Nr. unitati de fond</i>	<i>Unitati de fond aflate in circulatie</i>
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>11.198.596,6822</b>
Clasa A	11.198.310,2436
Clasa D	286,4386
Rascumparare si anulare clasa A	3.714.998,3657
Rascumparare si anulare clasa D	143,7845
Subscriere unitati de fond clasa A	1.571.500,6244
Subscriere unitati de fond clasa D	81,8633
<b>La 1 ianuarie 2021</b>	<b>9.055.037,0197</b>
Clasa A	9.054.812,5023
Clasa D	224,5174
Rascumparare si anulare clasa A	2.322.241,2236
Rascumparare si anulare clasa D	43,8794
Subscriere unitati de fond clasa A	1.920.889,0119
Subscriere unitati de fond clasa D	50,2232
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>8.653.691,1518</b>
Clasa A	8.653.460,29060
Clasa D	230,8612
 <b>Valoarea activului net per unitate de fond</b>	 <b>31 decembrie 2021      31 decembrie 2020</b>
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	
Clasa A	198,8944      204,6102
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	
Clasa D	97.281,5070      107.176,1520
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	
Clasa A	200,4104      202,8157
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)	
Clasa D	98.022,980      106.236,188

**Managementul capitalului**

Ca urmare a emisiunii si rascumpararii 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 subsrcierea si rascumpararea unitatilor de fond, altfel decat cele incluse in prospectul Fondului.

Fondul are ca obiectiv plasarea resurselor financiare astfel incat sa ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obtine daca ar plasa in mod individual sumele in depozite bancare, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate.

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare. Plasamentele vor fi orientate catre depozite bancare, titluri de stat sau garantate de stat, precum si obligatiuni emise de entitati cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adevarat. In mod strategic, activele sunt investite predominant in instrumente cu venit fix cu maturitati scurte si medii (pana la 5 ani). Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul poate sa investeasca si in alte tipuri de instrumente financiare. Fondul poate investi in instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investitionale. In scopul indeplinirii obiectivelor investitionale, Societatea de administrare poate varia ponderea obligatiunilor din portofoliul Fondului precum si durata medie a plasamentelor (modified duration) prin vanzari-cumparari de obligatiuni sau prin intermediul instrumentelor financiare derivate. Fondul nu va investi in actiuni.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021**

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

**13. Venituri din dobanzi**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>Venituri din dobanzi aferente</i>		
- Plasamentelor in depozite	583.008	1.222.564
- Obligatiunilor si titlurilor de stat	59.528.699	55.426.907
- Conturilor curente	11.325	23.891
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<b>60.123.032</b>	<b>56.673.362</b>

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

Castigurile nete din diferente de curs valutar sunt generate de instrumentele financiare in valuta detinute de fond. Diferentele de curs se calculeaza zilnic pentru instrumentele din portofoliu in EUR, USD, BGN.

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>Castiguri/(Pierderi) nete aferente:</i>		
- Obligatiunilor si titlurilor de stat	(104.008.725)	25.925.453
- instrumentelor financiare derivate	(8.463.370)	(193.787)
- unitatilor de fond	(1.525.661)	869.600
<b>Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>(113.997.756)</b>	<b>26.601.266</b>

**16. Alte cheltuieli operationale**

Alte cheltuieli operationale, in suma totala de 1.846.605 RON (la 31 decembrie 2020: 1.742.798 RON) constau in cheltuieli generate de:

- taxa datorata de Fond catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (2021: 1.779.846 RON, 2020: 1.680.527 RON); Aceasta taxa se estimeaza si se inregistreaza zilnic in calculul activului conform legislatiei ASF si se plateste lunar.
- comisioane de intermediere (2021: 8.957 RON, 2020: 3.511 RON ),
- onorariu de audit (2021: 30.940 RON, 2020: 24.038 RON )
- comisioane bancare (2021: 12.153 RON, 2020: 19.004 RON )
- alte cheltuieli cu servicii executate de terți (2021 : 14.709 RON, 2020 : 15.718 RON ).

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2021 a fost in suma de 30.940 RON iar pentru anul 2020 a fost in suma de 24.038 RON pe an. Nu au existat alte onorarii cu auditorul fondului in decursul anilor 2021 si 2020, in afara de cele pentru auditul statutar.

**17. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale****17.1. Administratorul Fondului**

La 31 decembrie 2021, in alte datorii era inregistrata suma de 1.436.534 RON (31 decembrie 2020: 1.511.771 RON) reprezentand comision de administrare si 6 RON comision de subsciere (31 decembrie 2020: 1.425 RON) de plata catre SAI Raiffeisen Asset Management S.A.

Cheltuiala cu comisioanele de administrare platite sau datorate Administratorului Fondului in anul financial 2021 a fost de 18.798.398 RON (2020: 16.926.934 RON).

**17.2. Servicii de depozitare si custodie prestate de Raiffeisen Bank**

Raiffeisen Bank SA, actionarul majoritar al SAI Raiffeisen Asset Management SA, furnizeaza servicii de depozitare catre Fond. La 31 decembrie 2021, in datorii curente era inregistrata suma de 130.805 RON (31 decembrie 2020: 135.705 RON) reprezentand datorii de plata catre Raiffeisen Bank SA. Cheltuielile pentru serviciile de depozitare prestate de Raiffeisen Bank SA in cadrul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021 au fost de 1.702.669 RON (2020: 1.666.666 RON).

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS**

### **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

#### **17.3. Detineri de unitati de fond**

La 31 decembrie 2021, Fondul avea investitii in fondul Raiffeisen Euro Plus, fond administrat de SAI Raiffeisen Asset Management, prin detinerea a 132.478 unitati de fond in valoare de 86.819.286 RON (31 decembrie 2020: 39.806 unitati de fond in valoare de 26.082.322 RON) unitati de fond. La 31 decembrie 2021 procentul detinerii de unitati de fond Raiffeisen Euro Plus in total capital fond Raiffeisen Euro Plus este 5,39% (31 decembrie 2020: 1,55%). La 31 decembrie 2021, Fondul avea investitii in fondul Raiffeisen Bulgaria Liquidity prin detinerea a 2.018.631 unitati de fond in valoare de 7.702.788 RON (31 decembrie 2020: 2.018.631 unitati de fond in valoare de 7.667.337 RON).

#### **17.4 Altele**

La 31 decembrie 2021 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 3.097.444 RON (conturi curente in RON: 597.597 RON, conturi curente in euro: 502.454 EUR si conturi curente in dolari: 3.124 USD). Din totalul soldului conturilor curente in RON, suma de 444.507 RON reprezinta sumele subscrise si nealocate la data raportarii iar suma de 16.874 RON reprezinta contravalarea rascumpararilor neplatite la data raportarii.

La 31 decembrie 2020 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 2.565.360 RON (conturi curente in RON: 1.522.847 RON, conturi curente in euro: 4.590 EUR si conturi curente in dolari: 257.227 USD). Din totalul soldului conturilor curente in RON, suma de 193.866 RON reprezinta sumele subscrise si nealocate la data raportarii iar suma de 552.172 RON reprezinta contravalarea rascumpararilor neplatite la data raportarii.

Depozitele cu scadenta initiala mai mica de 3 luni deschise la Raiffeisen Bank erau la 31 decembrie 2021 in suma de 800.006 RON (31 decembrie 2020: 39.660.804 RON).

La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 Fondul avea deschise contracte pe curs de schimb (EUR/RON) in contraparte cu Raiffeisen Bank a caror evaluare la 31 decembrie 2021 era 4.328.920 RON (31 decembrie 2020: 2.342.824 RON). La 31 decembrie 2020 Fondul avea deschise si contracte pe (USD/RON) in contraparte cu Raiffeisen Bank a caror evaluare a fost de 4.472.156 RON.

Veniturile din dobanzi generate de depozitele constituite de Fond la Raiffeisen Bank in 2021 au fost in suma de 30.029 RON (in 2020: 117.662 RON).

Veniturile din dobanzi de cont curent inregistrate de fond in 2021 de la Raiffeisen Bank au fost de 0.02 RON (2020: 1.019 RON).

Cheltuielile cu comisioanele bancare platite de Fond in 2021 catre Raiffeisen Bank au fost in suma de 9.150 RON (in 2020: 12.761 RON).

#### **18. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare**

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

**19. Clasificare active si datorii**

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

**ADMINISTRATOR,**

SZILAGYI RAZVAN  
Semnatura

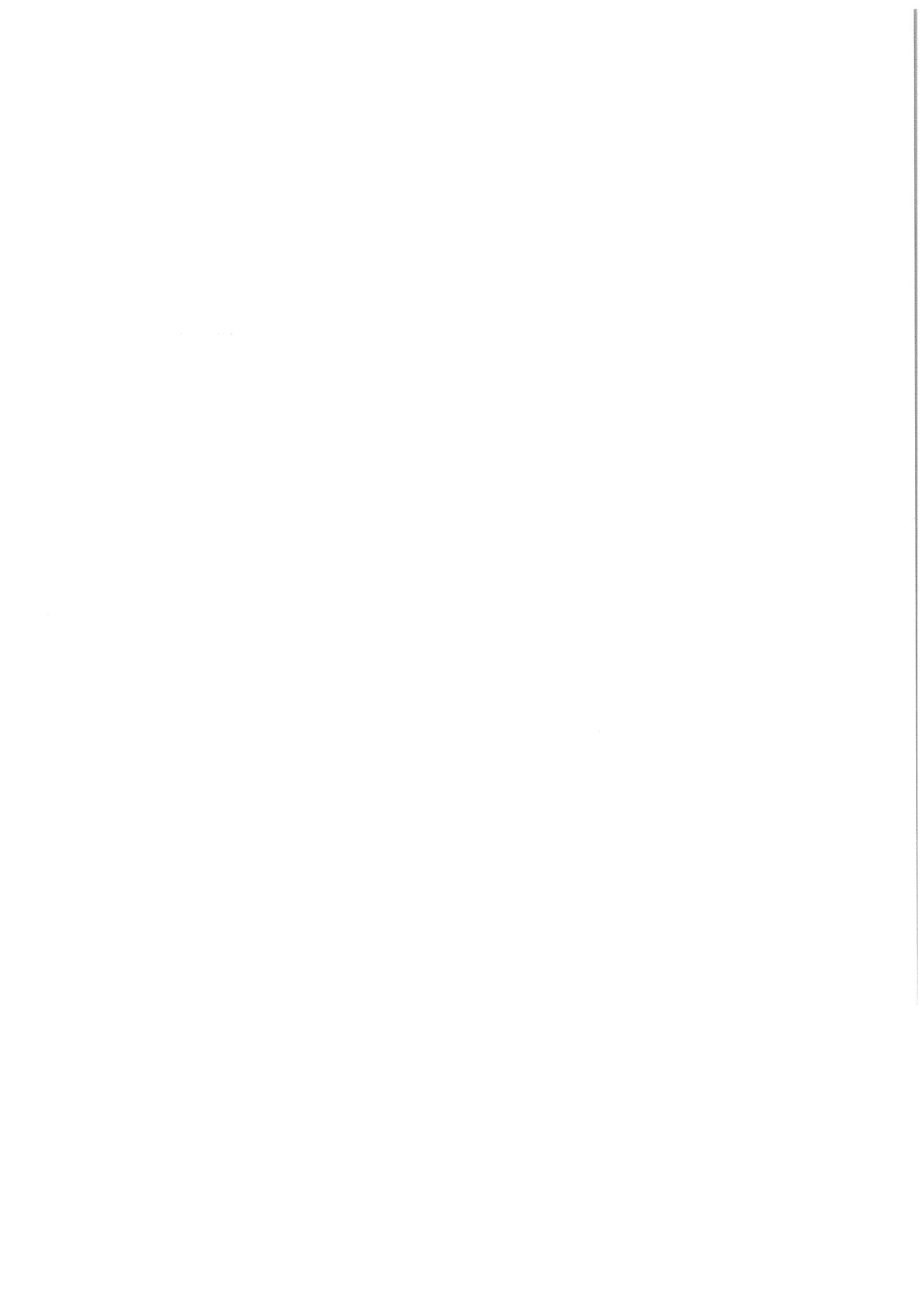


Stampila unitatii

**INTOCMIT,**

CRAIOVEANU ADRIANA  
Contabil Sef  
Semnatura





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

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>1,451,131,673.59</b>	<b>1,489,978,691.50</b>	<b>84.72%</b>
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	<b>941,692,571.94</b>	<b>945,894,602.32</b>	<b>53.79%</b>
1.1	- actiuni tranzactionate 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) (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)	<b>62,259,417.68</b>	<b>63,109,778.01</b>	<b>3.59%</b>
	- obligatiuni tranzactionate corporative (RO)	<b>96,500,000.00</b>	<b>97,568,647.94</b>	<b>5.55%</b>
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	<b>782,933,154.26</b>	<b>785,216,176.37</b>	<b>44.65%</b>
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	<b>509,439,101.65</b>	<b>544,084,089.18</b>	<b>30.94%</b>
1.2	- actiuni tranzactionate 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) (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)	<b>291,518,013.33</b>	<b>326,719,455.36</b>	<b>18.58%</b>
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	<b>217,921,088.32</b>	<b>217,364,633.82</b>	<b>12.36%</b>
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, aprobată de A.S.F. (ST)	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.00	0.00	0.00%
1.4	valori mobiliare nou emise	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
1.5	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
	Actiuni neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.00%
	Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala/ obligatiuni corporative	0.00	0.00	0.00%
	Alte instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00%
2	<b>Disponibil in cont curent si numerar, din care:</b>	<b>3,208,381.49</b>	<b>3,208,381.49</b>	<b>0.18%</b>
	- disponibil in cont curent	<b>3,208,381.49</b>	<b>3,208,381.49</b>	<b>0.18%</b>
3	<b>Produse structurate</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
4	<b>Depozite bancare, din care:</b>	<b>166,647,941.75</b>	<b>166,870,950.62</b>	<b>9.49%</b>
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	<b>166,647,941.75</b>	<b>166,870,950.62</b>	<b>9.49%</b>
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00	0.00%
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00	0.00%
5	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
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	<b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care</b>	<b>0.00</b>	<b>4,328,919.78</b>	<b>0.25%</b>
	Contracte forward pe curs de schimb	0.00	<b>4,328,919.78</b>	<b>0.25%</b>
	Contracte swap	0.00	0.00	0.00%
7	<b>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:</b>	<b>-35,077,840.00</b>	<b>161,045.53</b>	<b>0.01%</b>
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	<b>-35,077,840.00</b>	<b>-35,093,950.54</b>	<b>-2.00%</b>
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
7.3	- titluri suport pentru operatiuni de report	0.00	<b>35,254,996.07</b>	<b>2.00%</b>
8	<b>Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA</b>	<b>88,626,855.15</b>	<b>94,522,074.20</b>	<b>5.37%</b>
9	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
10	<b>Alte active, din care</b>	<b>-444,507.35</b>	<b>-444,507.35</b>	<b>-0.03%</b>
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00%
	- sume la distributori	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.S.I.F.	0.00	0.00	0.00%
	- sume in curs de rezolvare	<b>-444,507.35</b>	<b>-444,507.35</b>	<b>-0.03%</b>
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00%
10	<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>1,674,092,504.64</b>	<b>1,758,625,555.77</b>	<b>100.00%</b>

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
<b>11 Cheltuielile fondului</b>			<b>1,752,195.76</b>	
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor			1,436,534.09	
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului			130,805.10	
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor			0.00	
- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate ASF			137,036.12	
- cheltuieli cu taxa de audit			30,940.00	
- rascumparari de platit			16,874.15	
- alte cheltuieli			6,3000	
<b>12 ACTIV NET CLASA A</b>			<b>1,734,243,660.67</b>	
<b>ACTIV NET CLASA D</b>			<b>22,629,699.28</b>	
<b>13 Numar unitati de fond Clasa A in circulatie, din care detinute de:</b>			<b>8,653,460,2906</b>	
- persoane fizice			7,458,428,4185	
- persoane juridice			1,195,031,8721	
<b>14 Numar unitati de fond Clasa D in circulatie, din care detinute de:</b>			<b>230,8612</b>	
- persoane fizice			230,8612	
- persoane juridice			0.0000	
<b>15 Valoarea unitara a activului net (VUAN) Clasa A</b>			<b>200,410400</b>	
<b>Valoarea unitara a activului net (VUAN) Clasa D</b>			<b>98,022,979700</b>	
<b>16 Numar de investitori, din care:</b>			<b>22,637</b>	
<b>Clasa A, din care :</b>			<b>22,637</b>	
- persoane fizice			22,322	
- persoane juridice			315	
<b>Clasa D, din care :</b>			<b>60</b>	
- persoane fizice			60	
- persoane juridice			0	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	Data	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Activ net clasa A		2,167,997,336.79	1,836,458,263.67	1,734,243,660.67
Activ net clasa D		29,417,450.82	23,851,871.62	22,629,699.28
VUAN clasa A		193,6004	202,8157	200,4104
VUAN clasa D		102,700,7344	106,236,1875	98,022,9797

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

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

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

Emisor	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(a)/	Pret plată	Valoare totala	Pondere in totalul obligatiunilor ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPC
MUN. HUNEDOARA	HUE26A	12.933	09.11.2009	15.11.2021	14.02.2022	lei	lei	lei	lei	lei	lei	353.352,88	9,58%	0,02%
Municipul Bucuresti	PMB22	3.000	29.04.2015	04.05.2021	03.05.2022	30.000.000,00	3.641,10	881,145,21	0,00	0,00	30.881,145,21	5,41%	1,76%	
Municipul Bucuresti	PMB28	2.500	19.04.2018	23.04.2021	22.04.2021	25.190.000,00	6.424,53	970,410,96	-119,906,95	0,00	26.090,317,91	4,50%	1,48%	
Municipul Bucuresti	PMB28	500	21.01.2021	23.04/2021	22.04.2021	5.678,000,00	1.039,07	194,082,19	-590,879,82	0,00	5.784,962,01	0,90%	0,33%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR26	80	12.12.2019	16.12.2021	40.000.000,0000	5.863,0137	93.808,2192	0,0000	0,0000	40.093,808,22	6,67%	2,28%		
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28	63	19.05.2021	21/05/2021	20.05.2022	31.500.000,0000	3.365,7534	757.294,5205	0,0000	0,0000	32.257,294,52	3,15%	1,83%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28A	10	12.10.2021	14/10/2021	13.10.2022	5.000.000,0000	684,9315	54.109,5890	0,0000	0,0000	5.054,109,59	1,00%	0,29%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28B	20	07.12.2021	09/12/2021	08.12.2022	10.000.000,0000	1.638,3562	37.682,1918	0,0000	0,0000	10.037,682,19	1,67%	0,57%	
UniCredit Bank S.A.	UCB24	1.000	25.07.2017	15.07.2021	14.01.2022	10.000.000,0000	739.7260	125.753,4247	0,0000	0,0000	10.125,753,42	5,45%	0,58%	
<b>TOTAL</b>											<b>160.678,425,95</b>		<b>9,14%</b>	

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

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulata(a)/	Pret plată	Valoare totala	Banca intermedia	Pondere in totalul obligatiunilor ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPC	
RONWZGUDF7SS	100	24.02.2021	04.12.2021	03.12.2022	10.250,00	0,85	30,68	-173,83	0,00	10.194,73	Raiffeisen Centrbank	0,00%	0,00%		
RONWZGUDF7SS	3.964	25.02.2021	04.12.2021	03.12.2022	406.310,01	33,61	1.216,35	-6.911,45	0,00	404.119,03	Raiffeisen Centrbank	0,06%	0,02%		
RONWZGUDF7SS	5.000	26.02.2021	04.12.2021	03.12.2022	510.500,00	44,37	1.534,25	-7.330,98	0,00	509.736,41	Raiffeisen Centrbank	0,07%	0,03%		
RONWZGUDF7SS	955	01.03.2021	04.12.2021	03.12.2022	97.410,00	8,57	293,04	-1.334,72	0,00	97,359,65	Raiffeisen Centrbank	0,01%			
RONWZGUDF7SS	549	04.03.2021	04.12.2021	03.12.2022	56.017,98	4,90	168,46	-785,16	0,00	55.969,06	Raiffeisen Centrbank	0,01%	0,00%		
RONWZGUDF7SS	5.000	08.03.2021	04.12.2021	03.12.2022	512.000,00	42,78	1.534,25	-8.444,44	0,00	509.736,41	Raiffeisen Centrbank	0,07%	0,03%		
RONWZGUDF7SS	25.000	10.03.2021	04.12.2021	03.12.2022	2.562.750,00	211,03	7.671,23	-44.245,99	0,00	2.548.682,05	Raiffeisen Centrbank	0,37%	0,14%		
RONWZGUDF7SS	13.000	11.03.2021	04.12.2021	03.12.2022	1.333.800,00	108,46	3.989,04	-23.904,83	0,00	1.325.314,67	Raiffeisen Centrbank	0,19%	0,08%		
RONWZGUDF7SS	5.000	18.03.2021	04.12.2021	03.12.2022	513.116,05	41,51	1.534,25	-9.342,03	0,00	509.736,41	Raiffeisen Centrbank	0,07%	0,03%		
RONWZGUDF7SS	5.500	29.03.2021	04.12.2021	03.12.2022	567.600,00	42,28	1.687,67	-12.651,12	0,00	560.710,05	Raiffeisen Centrbank	0,08%	0,03%		
RONWZGUDF7SS	10.000	10.05.2021	04.12.2021	03.12.2022	1.027.000,00	80,74	3.068,49	-20.278,85	0,00	1.019.472,82	Raiffeisen Centrbank	0,15%	0,06%		
RONWZGUDF7SS	6.400	11.05.2021	04.12.2021	03.12.2022	657.280,00	51,66	1.963,84	-12.992,34	0,00	652.462,61	Raiffeisen Centrbank	0,10%	0,04%		
RONWZGUDF7SS	75.000	20.05.2021	04.12.2021	03.12.2022	7.668.452,05	639,61	23.013,70	-128.162,12	0,00	7.646.046,16	Raiffeisen Centrbank	1,12%	0,43%		
RONWZGUDF7SS	5.000	14.06.2021	04.12.2021	03.12.2022	504.997,50	49,25	1.534,25	-3.899,27	0,00	509.736,41	Raiffeisen Centrbank	0,07%	0,03%		
RONWZGUDF7SS	19.988	15.06.2021	04.12.2021	03.12.2022	2.018.732,63	196,90	6.133,30	-15.569,60	0,00	2.037.722,27	Raiffeisen Centrbank	0,30%	0,12%		
ROL2H4KIVYW5	73	25.03.2021	24.03.2021	23.03.2022	7.344,53	0,58	175,46	-33,22	0,00	7.531,47	Raiffeisen Centrbank	0,00%	0,00%		
ROL2H4KIVYW5	5.050	09.04.2021	24.03.2021	23.03.2022	510.151,69	38,10	12.137,99	-3.897,28	0,00	521.012,49	R.A. COMERCIALA ROMANA BROKER	0,16%	0,03%		
X23249345256	60	04.06.2021	11.06.2021	10.06.2022	31.500.000,00	3.273,41	667.775,84	0,00	0,00	32.167.775,84	RAIFFEISEN BANK	2,61%	1,83%		
RO1227DEN011	31/12/2021	2.000	05.03.2020	26.07/2021	25.07/2022	22.782.065,41	2.145,78	505.515,07	0,00	104.5000	ING BANK ROMANIA	0,20%	0,12%		
RO1227DEN011	31/12/2021	3.000	05.03.2020	26.07/2021	25.07/2022	34.183.489,45	3.214,81	757.972,60	0,00	104.5000	INGCREDIT BANK S.A.	0,31%	1,83%		
RO1227DEN011	31/12/2021	925	04.06.2020	26.07/2021	25.07/2022	10.389.156,81	1.032,23	23.708,22	0,00	104.5000	9.899.958,22	RAIFFEISEN BANK	0,09%	0,56%	
RO1425DBN029	31/12/2021	4.000	28.08.2019	24.02.2021	23.02.2022	20.880.893,69	2.163,39	809.452,05	0,00	100.4120	20.891.852,05	ING BANK ROMANIA	0,19%	0,11%	
RO1425DBN029	31/12/2021	2.000	28.08.2019	24.02.2021	23.02.2022	10.440.446,84	1.081,70	404.726,03	0,00	100.4120	10.445.926,03	ERSTE BANK SPARKASSEN	0,09%	0,59%	
RO1631DBN055	31/12/2021	1.200	19.02.2021	24.09.2021	23.09.2022	6.104.004,00	573,09	59.400,00	0,00	88.7020	5.381.520,00	RAIFFEISEN BANK	0,11%	0,31%	
RO1823DBN025	31/12/2021	200	23.07.2019	28.06.2021	27.06/2022	1.016.076,90	105,29	21.773,97	0,00	99.8560	1.020.333,97	UniCredit Bank S.A.	0,02%	0,06%	
ROE3GCPAFCP6	31/12/2021	4.093	08.06.2020	13.12.2021	12.12.2022	98.625.981,46	23.897,22	52.712,18	0,00	101.4580	102.791.991,27	A.J. Raiffeisen Asset Management S.A.	6,11%	5,85%	
RO7P95F9PNY6	31/12/2021	1.254	13.12.2021	25.10.2022	24.10.2022	5.434.865,41	819,70	29.202,74	0,00	88.3230	5.567.054,84	RAIFFEISEN BANK	0,33%	0,32%	
ROGSHSVFMX2	31/12/2021	605	10.12.2020	24.06.2021	23.06.2022	3.069.237,27	247,43	51.445,72	0,00	93.9900	2.894.643,22	RAIFFEISEN BANK	0,22%	0,16%	
ROGSHSVFMX2	31/12/2021	1.000	18.12.2020	24.06.2021	23.06.2022	5.132.727,82	379,17	85.034,25	0,00	93.9900	4.784.534,25	ERSTE BANK SPARKASSEN	0,37%	0,27%	
ROGSHSVFMX2	31/12/2021	1.400	23.12.2020	24.06.2021	23.06.2022	7.181.718,95	532,61	119.047,95	0,00	93.9900	6.698.347,95	ERSTE BANK SPARKASSEN	0,52%	0,38%	
ROGSHSVFMX2	31/12/2021	1.376	21.01.2021	24.06.2021	23.06.2022	7.178.772,01	461,40	117.007,12	0,00	93.9900	6.583.519,12	RAIFFEISEN BANK	0,51%	0,37%	
ROCCSHSVMFX2	31/12/2021	1.000	15.02.2021	24.06.2021	23.06.2022	5.234.931,10	324,91	85.034,25	0,00	93.9900	4.784.534,25	RAIFFEISEN BANK	0,37%	0,27%	
RODD24CRXK47	31/12/2021	645	16.11.2020	28.07/2021	27.07/2022	3.335.009,52	256,28	50.632,50	0,00	96.7790	3.171.755,25	ING BANK ROMANIA	0,07%	0,18%	
RODD24CRXK47	31/12/2021	2.000	24.11.2020	28.07/2021	27.07/2022	10.387.334,63	72,82	157.000,00	0,00	96.7790	9.834.900,00	ERSTE BANK SPARKASSEN	0,21%	0,16%	
RODD24CRXK47	31/12/2021	2.000	09.02.2021	28.07/2021	27.07/2022	6.063.422,90	598,63	157.000,00	0,00	96.7790	9.834.900,00	ERSTE BANK SPARKASSEN	0,21%	0,16%	
RODD24CRXK47	31/12/2021	1.000	09.03.2021	28.07/2021	27.07/2022	5.228.947,55	356,91	78.500,00	0,00	96.7790	4.917.450,00	ING BANK ROMANIA	0,10%	0,28%	
RODD24CRXK47	31/12/2021	1.000	25.03.2021	28.07/2021	27.07/2022	5.230.710,45	354,17	78.500,00	0,00	96.7790	4.917.450,00	RAIFFEISEN BANK	0,10%	0,28%	
RODD24CRXK47	31/12/2021	2.000	25.03.2021	28.07/2021	27.07/2022	10.453.067,40	713,61	157.000,00	0,00	96.7790	9.834.900,00	RAIFFEISEN BANK	0,21%	0,56%	
RODD24CRXK47	31/12/2021	400	06.04.2021	28.07/2021	27.07/2022	2.092.985,26	140,85	31.400,00	0,00	96.7790	1.966.980,00	CITIBANK EUROPE PLC	0,04%	0,11%	
R00TLVC1MCW4	31/12/2021	1.200	28.07/2021	28.07/2021	27.07/2022	6.177.675,11	478,22	94.200,00	0,00	96.7790	5.900.940,00	UniCredit Bank S.A.	0,12%	0,34%	
R00TLVC1MCW4	31/12/2021	2.100	28.09.2020	25.11.2021	24.11.2022	10.700.100,62	932,48	39.382,19	0,00	96.7790	10.311.217,19	RAIFFEISEN BANK	0,54%	0,59%	
R00TLVC1MCW4	31/12/2021	5.000	22.10.2020	25.11.2021	24.11.2022	25.549.019,67	2.166,02	93.767,12	0,00	96.7790	24.550.517,12	RAIFFEISEN BANK	1,29%	1,40%	
R00TLVC1MCW4	31/12/2021	3.000	04.01.2021	25.11.2021	24.11.2022	15.603.846,99	1.095,00	56.260							

ROAW5KY5CD78	31/12/2021	736	02.07.2020	26.01.2021	25.01.2022	3,745,221.18	394.78	142,259.73	0.00	96,2960	3,685,952.53	RAIFFEISEN BANK	0.00%	0.21%
ROAW5KY5CD78	31/12/2021	2,000	21.07.2020	26.01.2021	25.01.2022	10,112,938.16	1,095.81	386,575.34	0.00	96,2960	10,016,175.34	CITIBANK EUROPE PLC	0.00%	0.57%
ROAW5KY5CD78	31/12/2021	1,900	21.07.2020	26.01.2021	25.01.2022	9,607,291.25	1,041.02	367,246.58	0.00	96,2960	9,515,366.58	UniCredit Bank S.A.	0.00%	0.54%
ROAW5KY5CD78	31/12/2021	2,000	22.09.2020	26.01.2021	25.01.2022	10,409,488.12	984.19	386,575.34	0.00	96,2960	10,016,175.34	JP Morgan AG	0.00%	0.57%
ROAW5KY5CD78	31/12/2021	2,000	22.09.2020	26.01.2021	25.01.2022	10,399,680.00	987.85	386,575.34	0.00	96,2960	10,016,175.34	RAIFFEISEN BANK	0.00%	0.57%
ROAW5KY5CD78	31/12/2021	862	24.09.2020	26.01.2021	25.01.2022	4,516,675.52	412.81	166,613.97	0.00	96,2960	4,316,971.57	RAIFFEISEN BANK	0.00%	0.25%
ROAW5KY5CD78	31/12/2021	2,000	28.09.2020	26.01.2021	25.01.2022	10,508,473.60	946.83	386,575.34	0.00	96,2960	10,016,175.34	ERSTE BANK SPARKASSEN	0.00%	0.57%
ROAW5KY5CD78	31/12/2021	1,000	05.10.2020	26.01.2021	25.01.2022	5,257,570.33	471.92	193,287.67	0.00	96,2960	5,008,087.67	RAIFFEISEN BANK	0.00%	0.28%
ROAW5KY5CD78	31/12/2021	3,600	09.11.2020	26.01.2021	25.01.2022	19,272,302.75	1,563.18	695,835.62	0.00	96,2960	18,029,115.62	RAIFFEISEN BANK	0.00%	1.03%
ROAW5KY5CD78	31/12/2021	6,000	11.01.2021	26.01.2021	25.01.2022	32,678,521.31	2,368.33	1,159,726.03	0.00	96,2960	30,048,526.03	RAIFFEISEN BANK	0.01%	1.71%
ROAW5KY5CD78	31/12/2021	2,000	19.02.2021	26.01.2021	25.01.2022	10,767,083.20	830.55	386,575.34	0.00	96,2960	10,016,175.34	JP Morgan AG	0.00%	0.57%
ROAW5KY5CD78	31/12/2021	120	01.03.2021	26.01.2021	25.01.2022	640,450.64	52.17	23,194.52	0.00	96,2960	600,970.52	ERSTE BANK SPARKASSEN	0.00%	0.03%
ROINPAL289G4	31/12/2021	100	06.10.2021	24.10.2021	23.10.2022	489,731.94	59.96	3,922.60	0.00	93,2920	470,382.60	RAIFFEISEN BANK	0.01%	0.03%
R0D9TE7ME0	31/12/2021	6,274	22.07.2019	25.09.2021	24.09.2022	31,959,646.85	3,394.68	370,595.73	0.00	100,0480	31,755,653.33	RAIFFEISEN BANK	0.29%	1.81%
R0D9TE7ME0	31/12/2021	10,000	26.08.2019	25.09.2021	24.09.2022	51,489,067.12	5,027.35	590,684.93	0.00	100,0480	50,614,684.93	RAIFFEISEN BANK	0.45%	2.88%
R0D9TE7ME0	31/12/2021	2,000	16.09.2019	25.09.2021	24.09.2022	10,233,718.36	1,046.27	118,136.99	0.00	100,0480	10,122,936.99	RAIFFEISEN BANK	0.09%	0.58%
ROGV3LGNPCW9	31/12/2021	2,663	26.09.2019	17.06.2021	16.06.2022	13,679,950.83	1,430.01	325,031.92	0.00	99,9460	13,632,841.82	RAIFFEISEN BANK	0.48%	0.78%
ROGV3LGNPCW9	31/12/2021	2,000	20.01.2020	17.06.2021	16.06.2022	10,242,429.40	1,082.11	244,109.59	0.00	99,9460	10,238,709.59	UniCredit Bank S.A.	0.36%	0.58%
ROGV3LGNPCW9	31/12/2021	4,000	29.01.2020	17.06.2021	16.06.2022	20,526,740.00	2,136.34	488,219.18	0.00	99,9460	20,477,419.18	RAIFFEISEN BANK	0.71%	1.16%
ROGV3LGNPCW9	31/12/2021	4,000	10.02.2020	17.06.2021	16.06.2022	20,641,756.07	2,061.37	488,219.18	0.00	99,9460	20,477,419.18	RAIFFEISEN BANK	0.71%	1.16%
ROGV3LGNPCW9	31/12/2021	2,000	19.02.2020	17.06.2021	16.06.2022	10,376,670.00	994.18	244,109.59	0.00	99,9460	10,238,709.59	RAIFFEISEN BANK	0.36%	0.58%
ROGV3LGNPCW9	31/12/2021	1,000	09.03.2021	17.06.2021	16.06.2022	5,332,301.20	338.13	122,054.79	0.00	99,9460	5,119,354.79	ING BANK ROMANIA	0.18%	0.29%
RO4KELYFLV4	31/12/2021	200	26.10.2020	11.10.2021	10.10.2022	1,090,674.91	112.34	10,671.23	0.00	95,2350	963,021.23	UniCredit Bank S.A.	0.06%	0.05%
ROHRVN7NLN02	31/12/2021	6,000	08.10.2020	22.04.2021	21.04.2022	32,340,249.86	2,826.61	1,012,520.55	0.00	100,3870	31,128,620.55	RAIFFEISEN BANK	0.98%	1.77%
ROVRZSEM43E4	31/12/2021	1,000	09.06.2020	12.02.2021	11.02.2022	5,408,555.00	555.97	221,232.88	0.00	100,5740	5,249,932.88	RAIFFEISEN BANK	0.08%	0.30%
ROVRZSEM43E4	31/12/2021	260	09.06.2020	12.02.2021	11.02.2022	1,403,257.90	145.49	57,520.55	0.00	100,5740	1,364,982.55	CITIBANK EUROPE PLC	0.02%	0.08%
ROVRZSEM43E4	31/12/2021	1,000	20.01.2021	12.02.2021	11.02.2022	5,818,725.00	406.74	221,232.88	0.00	100,5740	5,249,932.88	RAIFFEISEN BANK	0.08%	0.30%
ROVRZSEM43E4	31/12/2021	2,000	21.01.2021	12.02.2021	11.02.2022	11,653,650.00	808.16	442,465.75	0.00	100,5740	10,499,865.75	RAIFFEISEN BANK	0.15%	0.60%
<b>TOTAL</b>												<b>820,471,172.48</b>		<b>46.65%</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Disconț/primă cumulată(a)/	Pret plată	Curs valutar BNR ...RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni %	Pondere în activul total al OPC %
GLOBALWORTH Real Estate	XS1799975922	31/12/2021	1,450	22.03.2018	29.03.2021	28.03.2022	1,438,762.50	611.45	33,131.51		105.30	4.9481	7,719,016.24	0.26%	0.44%
UNICREDIT BANK AG	XS2008921863		30	31.05.2019	22.08.2021	21.02.2022	15,000,000.00	1,937.50	249,937.50	0.00	1.0000	15,249,937.50	47.62%	0.87%	
ING BANK N.V.	XS1390335740		39,286	26.04.2016	07.08.2021	06.02.2022	38,408,543.01	4,507.75	589,290.00	15,787.58	1.0000	39,860,246.40	47.58%	2.27%	
ING BANK N.V.	XS1390335740		2,000	20.07.2020	07.08.2021	06.02.2022	1,999,674.26	208.91	30,000.00	21.87	1.0000	2,029,234.15	2.42%	0.12%	
ING BANK N.V.	XS2103112202		24,350	09.01.2020	08.12.2021	07.12.2022	24,350,000.00	2,942.29	67,672.71	0.00	1.0000	24,417,672.71	67.92%	1.39%	
ING BANK N.V.	XS2008174943		20,956	29.05.2019	28.10.2021	27.10.2022	20,956,000.00	2,753.39	173,463.29	0.00	1.0000	21,129,463.29	67.70%	1.20%	
INTESA SANPAOLO SPA	XS1961098115		40	01.03.2019	11.03.2021	10.03.2022	20,000,000.00	2,712.33	802,849.32	0.00	1.0000	20,802,849.32	39.22%	1.18%	
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1996435928	31/12/2021	1,625	15.05.2019	22.05.2021	21.05.2022	1,594,888.75	680.25	26,178.08		103.18	4.9481	8,425,646.12	0.33%	0.48%
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS2063535970	31/12/2021	4,069	02.10.2019	09.10.2021	08.10.2022	4,025,339.63	1,118.76	17,558.01		102.46	4.9481	20,715,788.31	0.81%	1.18%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	AT000B014501		50	24.04.2019	21.01.2021	20.01.2022	25,150,000.00	2,931.74	1,063,356.16	-3,159.48	1.0000	26,066,515.64	8.33%	1.48%	
RAIFFEISEN BANK	XS2339508587		30	07.05.2021	14.05.2021	13.05.2022	15,750,000.00	1,331.63	308,938.19	0.00	1.0000	16,058,938.19	3.93%	0.91%	
Banco Santander SA	XS2401160226		20	15.10.2021	26.10.2021	25.10.2022	10,000,000.00	1,336.99	89,578.08	0.00	1.0000	10,089,578.08	5.46%	0.57%	
UNICREDIT BANK AG	XS1525537491		41	17.11.2016	07.08.2021	06.02.2022	20,500,000.00	2,106.94	303,400.00	0.00	1.0000	20,804,214.95	73.21%	1.18%	
UNICREDIT BANK AG	XS1525537491		3	29.09.2020	07.08.2021	06.02.2022	1,511,392.57	131.15	22,200.00	-874.58	1.0000	1,522,259.63	5.36%	0.09%	
UNICREDIT BANK AG	XS1352124314		83	20.01.2016	07.08.2021	06.02.2022	41,500,000.00	4,645.69	668,980.00	0.00	1.0000	42,168,980.00	83.00%	2.40%	
UNICREDIT BANK AG	XS2103005028		30	08.01.2020	08.12.2021	07.12.2022	24,900,000.00	3,057.17	70,314.83	0.00	1.0000	24,970,314.83	75.00%	1.42%	
UNICREDIT BANK AG	XS2132839106		50	03.03.2020	19.04.2021	18.04.2022	24,000,000.00	2,733.33	688,800.00	0.00	1.0000	24,688,800.00	100.00%	1.40%	
<b>TOTAL</b>													326,719,455.37		<b>18.58%</b>

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziției	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Disconț/primă cumulată(a)/	Pret plată	Curs valutar BNR ...RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni %	Pondere în activul total al OPC %
Ministerul Finanțelor Publice	XS2364199757	31/12/2021	3,037	07.07.2021	13.07.2021	12.07.2022	3,035,481.50	146.07	25,044.85	0.00	93.59	4.9481	14,188,500	0.15%	0.81%
Ministerul Finanțelor Publice	XS2262211076	31/12/2021	9,921	24.11.2020	02.12.2021	01.12.2022	9,843,715.41	397.25	11,212.09	0.00	95.67	4.9481	47,021,450	0.99%	2.67%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1934867547	31/12/2021	2,000	01.10.2019	08.12.2021	07.12.2022	2,165,000.00	46.68	2,630.14	0.00	105.07	4.9481	10,411,149	0.17%	0.59%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1934867547	31/12/2021	1,980	01.10.2019	08.12.2021	07.12.2022	2,143,350.00	46.22	2,603.84	0.00	105.07	4.9481	10,307,038	0.17%	0.59%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	31/12/2021	1,000	29.08.2019	19.04.2021	18.04.2022	1,089,000.00	33.12	16,722.60	0.00	106.10	4.9481	5,332,877	0.10%	0.30%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	31/12/2021	2,000	29.08.2019	19.04.2021	18.04.2022	2,178,000.00	66.25	33,445.21	0.00	106.10	4.9481	10,665,754	0.20%	0.61%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	31/12/2021	2,000	03.09.2019	19.04.2021	18.04.2022	2,184,960.00	63.68	33,445.21	0.00	106.10	4.9481	10,665,754	0.20%	0.61%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	31/12/2021	2,000	03.09.2019	19.04.2021	18.04.2022	2,186,000.00	63.30	33,445.21	0.00	106.10	4.9481	10,665,754	0.20%	0.61%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	31/12/2021	2,000	03.09.2019	19.04.2021	18.04.2022	2,185,000.00	63.66	33,445.21	0.00	106.10	4.9481	10,665,754	0.20%	0.61%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	31/12/2021	2,000	11.09.2019	19.04.2021	18.04.2022	2,185,000.00	63.47	33,445.21	0.00	106.10	4.9481	10,665,754	0.20%	0.61%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	31/12/2021	2,000	24.09.2019	19.04.2021	18.04.2022	2,200,000.00	57.73	33,445.21	0.00	106.10	4.9481	10,665,754	0.20%	0.61%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1599193403	31/12/2021	2,000	25.09.2019	19.04.2021	18.04.2022	2,200,000.00	57.70	33,445.21	0.00	106.10	4.9481	10,665,754	0.20%	0.61%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1420357318	31/12/2021	2,000	05.01.2021	26.05.2021	25.05.2022	2,261,800.00	60.43	34,657.53	0.00	107.93	4.9481	10,852,161	0.20%	0.62%
Ministerul Finanțelor Publice	XS1420357318	31/12/2021	1,000	06.01.2021	26.05.2021	25.05.2022	1,129,890.00	30.57	17,328.77	0.00	107.93	4.9481	5,426,080	0.10%	0.31%
Ministerul Finanțelor Publice	XS2027596530	31/12/2021	4,250	09.07.2019	16.07.2021	15.07.2022	4,250,000.00	247.32	41,796.25	0.00	95.49	4.9481	20,287,389	0.30%	1.15%
Ministerul Finanțelor Publice	XS2109812508	31/12/2021	4,020	21.01.2020	28.01.2021	27.01.2022	4,009,387.20	222.70	74,452.60	0.00	93.05	4.9481	18,877,709	0.29%	1.07%
<b>TOTAL</b>													217,364,633.82		<b>12.36%</b>

**IX. Disponibil in conturi curente si numerar**

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	1,036.51	0.00%
BRD - GSG	1,778.84	0.00%
CITIBANK-SUC ROMANIA	22,668.05	0.00%
GARANTIBANK	986.96	0.00%
ING BANK ROMANIA	11,620.17	0.00%
RAIFFEISEN BANK	- 2,049,367.99	-0.12%
UNICREDIT BANK S.A.	3,600.84	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>-2,007,676.62</b>	<b>-0.11%</b>

2a. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valută

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	valuta		lei	%
BANCA TRANSILVANIA/EUR	1,557.29	4.9481	7,705.63	0.00%
CITIBANK-SUC ROMANIA/EUR	359.82	4.9481	1,780.43	0.00%
CREDIT EUROPE BANK	267.80	4.9481	1,325.10	0.00%
GARANTIBANK/EUR	1,815.63	4.9481	8,983.92	0.00%
ING BANK ROMANIA/EUR	544,143.96	4.9481	2,692,478.73	0.15%
INTESA/EUR	78.57	4.9481	388.76	0.00%
RAIFFEISEN BANK/EUR	502,453.83	4.9481	2,486,191.80	0.14%
RAIFFEISEN BANK/USD	3,124.19	4.3707	13,654.92	0.00%
UNICREDIT BANK S.A./EUR	717.21	4.9481	3,548.83	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>5,216,058.11</b>	<b>0.30%</b>

**X. Depozite bancare**

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

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK	31.12.2021	03.01.2022	800,000.00	5.56	5.56	800,005.56	0.05%
<b>TOTAL</b>						<b>800,005.56</b>	<b>0.05%</b>

2a. Depozite bancare denuminate in valută

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
CREDIT EUROPE BANK	07.01.2021	07.01.2022	1,404,000.00	13.46	4,833.22	4.9481	6,971,047.66	0.40%
CREDIT EUROPE BANK	08.01.2021	10.01.2022	1,160,000.00	11.12	3,982.14	4.9481	5,759,500.03	0.33%
CREDIT EUROPE BANK	14.01.2021	14.01.2022	3,520,000.00	33.75	11,881.21	4.9481	17,476,101.42	0.99%
CREDIT EUROPE BANK	18.01.2021	18.01.2022	2,233,500.00	21.42	7,453.16	4.9481	11,068,460.33	0.63%
CREDIT EUROPE BANK	31.12.2021	30.12.2022	4,809,000.00	46.11	46.11	4.9481	23,795,641.06	1.35%
INTESA	01.10.2021	03.10.2022	9,157,000.00	63.59	5,850.31	4.9481	45,338,699.62	2.58%
INTESA	14.06.2021	14.06.2022	3,174,000.00	22.04	4,430.38	4.9481	15,727,191.36	0.89%
INTESA	14.09.2021	14.09.2022	3,010,000.00	20.90	2,278.40	4.9481	14,905,054.75	0.85%
INTESA	31.08.2021	31.08.2022	5,050,000.00	35.07	4,313.54	4.9481	25,009,248.83	1.42%
<b>TOTAL</b>							<b>166,070,945.05</b>	<b>9.44%</b>

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR ...RON	Curs forward	Profit/Pierdere	Valoare totala		Pondere in activul total al OPC %
									lei	lei	
RAIFFEISEN BANK	3,700,000	EUR 25.05.2022	28.05.2021	25.05.2022	5.0426	4.9481	0.0000	93,504.96	93,504.96	0.01%	
RAIFFEISEN BANK	5,000,000	EUR 29.03.2022	31.03.2021	29.03.2022	5.0591	4.9481	0.0000	346,936.30	346,936.30	0.02%	
ING BANK ROMANIA	3,150,000	EUR 15.06.2022	17.06.2021	15.06.2022	5.0565	4.9481	0.0000	90,054.33	90,054.33	0.01%	
ING BANK ROMANIA	6,470,000	EUR 29.06.2022	30.06.2021	29.06.2022	5.0580	4.9481	0.0000	265,420.00	265,420.00	0.01%	
RAIFFEISEN BANK	1,000,000	EUR 20.06.2022	20.06.2021	27.06.2022	5.0450	4.9481	0.0000	23,311.24	23,311.24	0.00%	
ING BANK ROMANIA	2,000,000	EUR 02.06.2022	03.06.2021	02.06.2022	5.0450	4.9481	0.0000	47,332.17	47,332.17	0.00%	
ING BANK ROMANIA	4,900,000	EUR 24.02.2022	25.02.2021	24.02.2022	4.9865	4.9481	0.0000	66,265.31	66,265.31	0.00%	
ING BANK ROMANIA	2,200,000	EUR 09.08.2022	10.08.2021	09.08.2022	5.0583	4.9481	0.0000	7,567.69	7,567.69	0.00%	
ING BANK ROMANIA	10,000,000	EUR 21.02.2022	22.02.2021	21.02.2022	4.9865	4.9481	0.0000	149,512.27	149,512.27	0.01%	
RAIFFEISEN BANK	2,700,000	EUR 14.04.2022	21.04.2021	14.04.2022	5.0551	4.9481	0.0000	155,572.31	155,572.31	0.01%	
RAIFFEISEN BANK	2,000,000	EUR 29.06.2022	30.06.2021	29.06.2022	5.0675	4.9481	0.0000	64,924.12	64,924.12	0.00%	
RAIFFEISEN BANK	5,100,000	EUR 29.06.2022	30.06.2021	29.06.2022	5.0673	4.9481	0.0000	164,651.81	164,651.81	0.01%	
RAIFFEISEN BANK	3,050,000	EUR 12.07.2022	12.07.2021	12.07.2022	5.0677	4.9481	0.0000	80,302.63	80,302.63	0.00%	
ING BANK ROMANIA	13,700,000	EUR 27.06.2022	28.06.2021	27.06.2022	5.0643	4.9481	0.0000	415,207.44	415,207.44	0.02%	
ING BANK ROMANIA	5,205,000	EUR 28.06.2022	29.06.2021	28.06.2022	5.0646	4.9481	0.0000	156,688.86	156,688.86	0.01%	
RAIFFEISEN BANK	1,800,000	EUR 21.07.2022	22.07.2021	21.07.2022	5.0643	4.9481	0.0000	33,475.85	33,475.85	0.00%	
RAIFFEISEN BANK	7,250,000	EUR 22.11.2022	24.11.2021	22.11.2022	5.1836	4.9481	0.0000	536,541.07	536,541.07	0.03%	
RAIFFEISEN BANK	4,300,000	EUR 12.05.2022	12.05.2021	12.05.2022	5.0440	4.9481	0.0000	141,853.50	141,853.50	0.01%	
UNICREDIT BANK S.A.	3,000,000	EUR 25.05.2022	27.05.2021	25.05.2022	5.0390	4.9481	0.0000	65,020.74	65,020.74	0.00%	
RAIFFEISEN BANK	2,000,000	EUR 23.06.2022	23.06.2021	23.06.2022	5.0637	4.9481	0.0000	63,422.43	63,422.43	0.00%	
RAIFFEISEN BANK	2,130,000	EUR 28.06.2022	29.06.2021	28.06.2022	5.0661	4.9481	0.0000	67,269.52	67,269.52	0.00%	
RAIFFEISEN BANK	800,000	EUR 31.03.2022	02.04.2021	31.03.2022	5.0503	4.9481	0.0000	47,696.88	47,696.88	0.00%	
ING BANK ROMANIA	10,900,000	EUR 14.06.2022	15.06.2021	14.06.2022	5.0480	4.9481	0.0000	225,599.17	225,599.17	0.01%	
ING BANK ROMANIA	10,000,000	EUR 22.11.2022	24.11.2021	22.11.2022	5.1845	4.9481	0.0000	748,816.08	748,816.08	0.04%	
ING BANK ROMANIA	1,605,000	EUR 17.02.2022	19.02.2021	17.02.2022	4.9870	4.9481	0.0000	27,891.41	27,891.41	0.00%	
RAIFFEISEN BANK	2,000,000	EUR 29.03.2022	31.03.2021	29.03.2022	5.0599	4.9481	0.0000	140,363.55	140,363.55	0.01%	
RAIFFEISEN BANK	1,400,000	EUR 02.06.2022	02.06.2021	02.06.2022	5.0448	4.9481	0.0000	32,855.93	32,855.93	0.00%	
ING BANK ROMANIA	3,135,000	EUR 07.06.2022	09.06.2021	07.06.2022	5.0445	4.9481	0.0000	64,909.58	64,909.58	0.00%	
<b>TOTAL</b>								<b>4,326,919.76</b>	<b>0.25%</b>		

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

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

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr.titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total instrumente ale unui emitent	
										%	%
ROMGB 4.15 01/26/28	Contracte REPO	-3,180	20.12.2021	03.01.2022	-15,835,442.92	-1.055.70	-12,668.36	-15,848,111.28	BRD - GSG	0.00%	-0.90%
ROMGB 4.15 01/26/28	Contracte REPO	-2,000	29.12.2021	05.01.2022	-9,946,269.45	-566.38	-1,699.15	-9,947,960.60	BRD - GSG	0.00%	-0.57%
ROMGB 4.4 09/25/23	Contracte REPO	-1,840	29.12.2021	05.01.2022	-9,296,127.63	-581.01	-1,743.03	-9,297,870.66	BRD - GSG	0.08%	-0.53%
<b>TOTAL</b>								<b>-35,093,950.54</b>			<b>-2.00%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denumite in valută

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
RAIFFEISEN (BULGARIA) LIQUIDITY FUND	BG9000007062	31/12/2021	2,018,630,6018	1.5083	1.5083	2,5299	7,702,787.89	2.67%	0.44%
RAIFFEISEN EURO PLUS	ROFDIN000176	30/12/2021	132,478,3160	132.4442	132.4442	4.9481	86,819,286.31	5.39%	4.94%
<b>TOTAL</b>							<b>94,522,074.20</b>		<b>5.37%</b>

**ACTIV TOTAL** **1,758,625,555.77**

**Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAFFEISEN RON PLUS**  
la data 31.12.2021

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020				Stansul perioadei de raportare 31.12.2021			Diferenta (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Lei	
<b>I. Total active</b>	<b>106.03%</b>	<b>100.00%</b>		<b>1,862,680,350.04</b>	<b>100.10%</b>	<b>100.00%</b>		<b>1,758,625,555.77</b>	<b>-104,054,794.27</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale piept monetare din care:	81.97%	81.89%		1,440,089,931.87	86.82%	86.73%		1,525,233,687.57	85,143,755.70
valori mobiliare si instrumente ale piept monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	46.16%	46.12%		811,051,517.42	55.85%	55.79%		981,149,598.39	170,096,080.97
- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- alte valori mobiliare assimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- actiuni nefranzionate 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	3.27%	3.26%		57,415,990.50	3.59%	3.59%		63,109,778.01	5,693,787.51
- obligatiuni tranzactionate corporate	2.86%	2.86%		50,246,157.95	5.55%	5.55%		97,568,647.94	47,322,489.99
- alte titluri de creanță	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 piept monetare	40.04%	40.00%		703,389,368.97	46.70%	46.65%		820,471,172.44	117,081,803.47
valori mobiliare si instrumente ale piept monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	35.80%	35.77%		629,038,414.45	30.97%	30.94%		544,084,089.18	-84,954,325.27
- actiuni	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- alte valori mobiliare assimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- actiuni nefranzionate 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 corporate	22.15%	22.12%		389,088,195.33	18.60%	18.58%		326,719,455.36	-62,368,739.97
- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale piept monetare	13.66%	13.64%		239,950,219.12	12.37%	12.36%		217,364,633.82	-22,585,585.30
valori mob. si inst. ale p-tei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta p-ta regim. dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apd. 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 assimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- actiuni nefranzionate 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 corporate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- alte titluri de creanță	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale piept 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 piept monetare mentionate la art.83 (1 lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	9.02%	9.01%		158,401,577.47	0.00%	0.00%		0.00	-158,401,577.47
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 corporate nefranzionate	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 piept monetare	9.02%	9.01%		158,401,577.47	0.00%	0.00%		0.00	-158,401,577.47
<b>4 Depozite bancare, din care:</b>	<b>12.39%</b>	<b>12.38%</b>		<b>217,704,222.87</b>	<b>9.50%</b>	<b>9.49%</b>		<b>166,870,950.62</b>	<b>-50,833,272.25</b>
4.1 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	12.39%	12.38%		217,704,222.87	9.50%	9.49%		166,870,950.62	-50,833,272.25
4.2 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.3 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
<b>5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>0.73%</b>	<b>0.73%</b>		<b>12,792,289.56</b>	<b>0.25%</b>	<b>0.25%</b>		<b>4,328,919.78</b>	<b>-8,463,369.78</b>
5.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- futures	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- options	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- 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
5.2 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, 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
- 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
5.3 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, 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
- 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
5.4 instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.73%	0.73%		12,792,289.56	0.25%	0.25%		4,328,919.78	-8,463,369.78
- futures	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- options	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- forward	0.73%	0.73%		12,792,289.56	0.25%	0.25%		4,328,919.78	-8,463,369.78
- swap	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- cilete	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
<b>6 Conturi curente si numerar</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.01%</b>		<b>136,535.55</b>	<b>0.18%</b>	<b>0.18%</b>		<b>3,208,381.49</b>	<b>3,071,845.94</b>
<b>7 Instrumente ale piept monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012</b>	0.00	0.00		0.00	-0.02	-0.02		-35,093,950.54	-35,093,950.54
7.1 - contracte de report pe tituri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%		0.00	-2.00%	-2.00%		-35,093,950.54	-35,093,950.54
7.2 - tituri 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
<b>8 Tituri de participare la OPCVM / AOPC</b>	<b>1.92%</b>	<b>1.92%</b>		<b>33,749,658.92</b>	<b>5.38%</b>	<b>5.37%</b>		<b>94,522,074.20</b>	<b>60,772,415.28</b>
<b>9 Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>		<b>0.00</b>	<b>-0.03%</b>	<b>-0.03%</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>10 Alte active, din care</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>		<b>0.00</b>	<b>-0.03%</b>	<b>-0.03%</b>		<b>-444,507.35</b>	<b>-444,507.35</b>
- sume in tranzit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- sume la distributori	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
- 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	0.00%	0.00%		0.00	-0.03%	-0.03%		-444,507.35	-444,507.35
- sume platite in avans	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
<b>II. Total obligatii</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>		<b>2,370,214.72</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>		<b>1,752,195.76</b>	<b>-618,018.96</b>

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020			Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2021			Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	
1.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.09%	0.09%		1,511,771.28	0.08%	0.08%	1,436,534.09 -75,237.19
2.	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		135,704.53	0.01%	0.01%	130,805.10 -4,899.43
3.	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00 0.00
4.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00 0.00
5.	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00 0.00
6.	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%	0.00 0.00
7..	Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%		145,104.19	0.01%	0.01%	137,036.12 -8,068.07
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		24,038.00	0.00%	0.00%	30,940.00 6,902.00
9.	Alte cheltuieli aprobat	0.00%	0.00%		1,424.70	0.00%	0.00%	6.30 -1,418.40
	- 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%		1,424.7000	0.00%	0.00%	6,3000 -1,418.40
10.	Rascumparari de plată	0.03%	0.03%		552,172.02	0.00%	0.00%	16,874.15 -535,297.87
<b>III. Valoarea activului net (I-II)</b>					<b>1,860,310,135.32</b>			<b>1,756,873,360.01</b> -103,436,775.31

Situatia valorii unitare a activului net la data 31.12.2021

Denumire element	Perioada curenta		Diferente
	31/12/2021	31.12.2020	
Valeare activ net Clasa A	1,734,243,660.67	1,836,458,263.67	-102,214,603.00
Valeare activ net Clasa D	29,417,450.82	23,851,871.62	5,565,579.20
Numar de unitati de fond in circulatie Clasa A	8,653,460,2906000	9,054,812,5023000	-401,352.21
Numar de unitati de fond in circulatie Clasa D	230,8611650	224,5173908	6.34
Valeoarea unitara a activului net Clasa A	193,6004	202.82	-9.2153
Valeoarea unitara a activului net Clasa D	102,700.7344	106,236.19	-3,535,4531

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

**I. ACTIVITATI:**

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

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

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

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

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

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

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

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

## II. CAPITAL SOCIAL

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

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

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

La data de 31.12.2021 structura actionariatului SAI RAM era:

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

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

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

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

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

## IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

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

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

**Directorii societatii de administrare a investitiilor sunt:**

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

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

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

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

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

**Departamentul de Control Intern:**

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

**Departamentul de Administrare a Riscului:**

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

**V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII**

In anul 2021 Societatea nu a avut sucursale.

**VI. SISTEMUL DE GUVERNANTA**

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

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

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

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

## 1. Structura de conducere a Societatii:

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

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

### a) Adunarea Generala a Actionarilor

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

### b) Consiliul de Administratie

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

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

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

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

- adoptarea de masuri corespunzatoare privind aplicarea unui sistem de guvernanță corporativă care să asigure o administrare corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activității;
- asigurarea adecvarii, eficienței și actualizării sistemului de administrare / management al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor definite de către Societate, precum și a modului de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusă;
- aprobarea apetitului și limitelor tolerantei la risc ale Societății precum și a procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă Societatea și asigurarea aplicării procedurilor la nivelul Societății, inclusiv utilizarea unor instrumente, tehnici și mecanisme adecvate;
- evaluarea eficientă a sistemului de administrare / management a / al riscurilor adoptat de Societate în baza raportului de risc, în funcție de politicile, procedurile și controalele efectuate, și planurile pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență;
- orice alta prerogativa prevăzută de legislația în vigoare cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative.

### c) Conducerea Executiva

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

## 2. Comitetele din cadrul Societatii:

Societatea are înființate sase comitete de guvernare care își desfășoară activitatea în conformitate cu reglementările interne ale Societatii. Comitetele oferă suport Consiliului de Administratie sau Conducerii

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

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

a) Comitetul de Audit

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

b) Comitetul de Remunerare

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

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

c) Comitetul de Nominalizare

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

Comitetul de Nominalizare are ca si principale sarcini:

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

d) Comitetul de Grup

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

Obiectivele Comitetului sunt:

- ofera consultanta in vederea implementarii politicilor, strategiilor si directivelor de Grup cu impact in zonele de administrare a investitiilor, distributie, risc si conformitate, tinand cont de specificul local;

- asigura informarea reprezentantilor actionarului majoritar si a Grupului in ceea ce priveste desfasurarea activitatii curente si a performantei financiare ale Raiffeisen Asset Management (RAM).

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

La 31 decembrie 2021, Comitetului de Management si Control al Riscului Operational avea in componenta patru membri. Nominalizarea si revocarea membrilor ORMCC se face de catre Consiliul de Administratie al SAI RAM.

Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

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

f) Comitetul de Investitii

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

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

### 3.Functii cheie independente:

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

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

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

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

a) Functia de Administrare a Riscurilor

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

b) Functia de Conformitate/Control Intern

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

c) Functia de Audit Intern

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

### 1. Aspecte generale

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

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

### 2 Activitatea desfasurata de Functia de Conformitate / Control Intern

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

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

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

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

Activitatea de control intern are doua directii principale:

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

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

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

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

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

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

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

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

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

### **Riscul de credit**

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

### **Riscul de piată**

#### *Riscul de rata a dobânzii*

Societatea este expusă la riscul de rata a dobânzii datorită pozițiilor pe titluri cu venit fix pe care le detine. Tinând cont de faptul că achiziționarea acestor titluri se face cu scopul de a le păstra până la scadenta, riscul de rata a dobânzii este considerat a fi unul foarte redus. Aceasta poate apărea atunci când Societatea este nevoită să vanda titlurile detinute înainte de scadenta, acest lucru întampinandu-se doar în cazul unor ieșiri neprevazute de numerar. În vederea limitării riscului de rata a dobânzii, RAM va investi numai în instrumente cu venit fix cu o maturitate reziduală de maximum 5 ani.

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

#### *Riscul de pret*

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

#### *Riscul valutar*

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

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

## Riscul de lichiditate

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

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

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

## Riscul operational

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

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

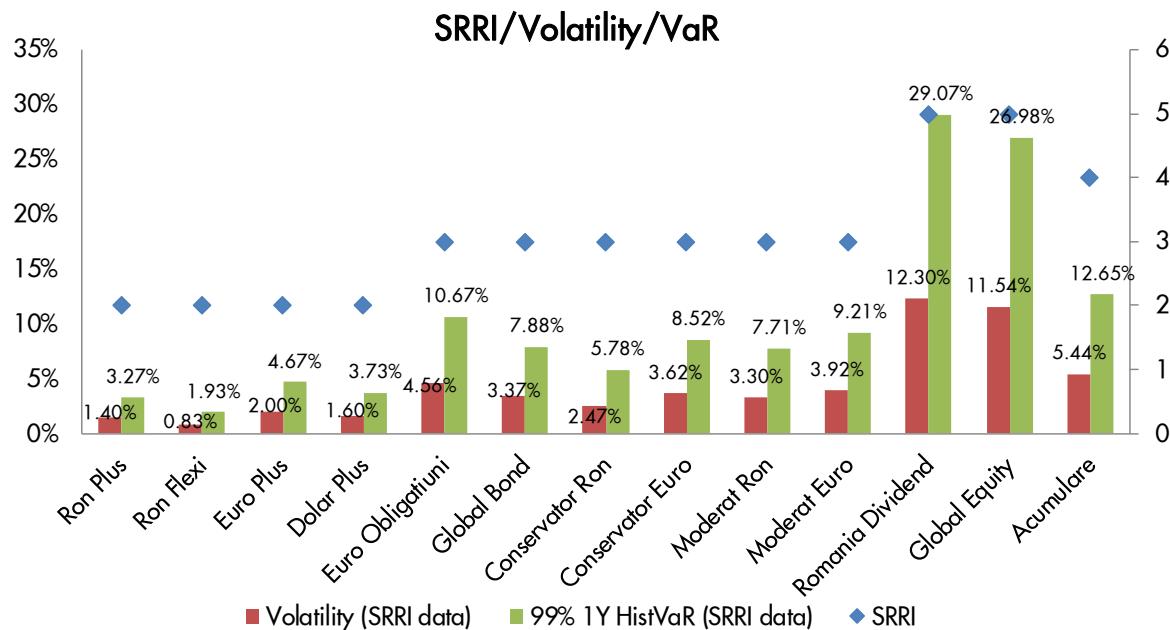
## IX. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE SISTEMULUI PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR FONDURILOR DE INVESTITII ADMINISTRATE

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

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

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

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



#### Riscul de piata:

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

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

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

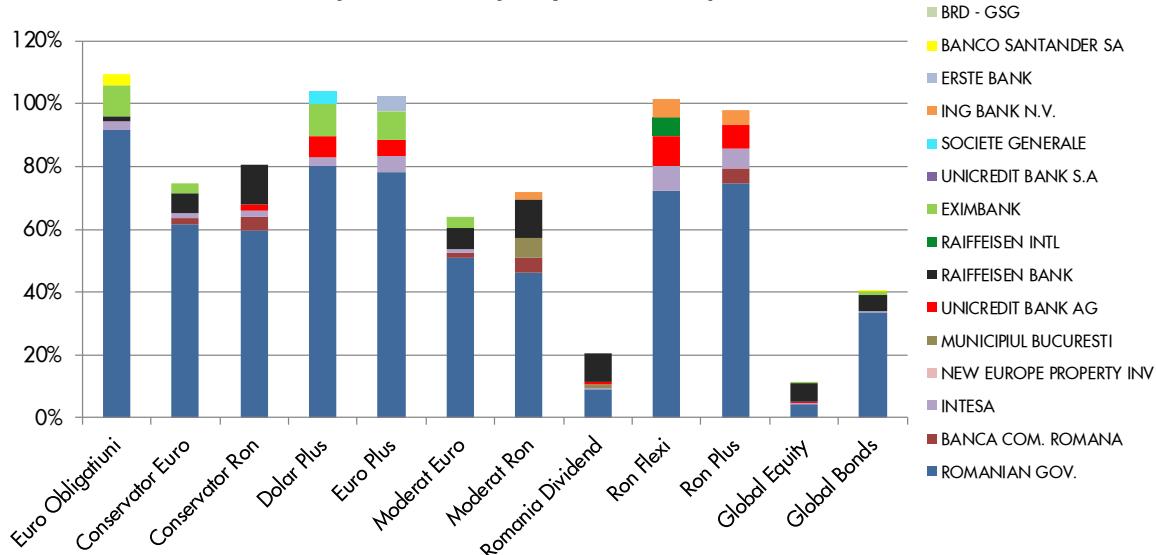
- Instituirea si monitorizarea limitelor de expunere la anumiti factori de risc de piata;
- Calcularea SRRI inainte de rebalansarea fondurilor diversificate.

#### Riscul de credit:

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

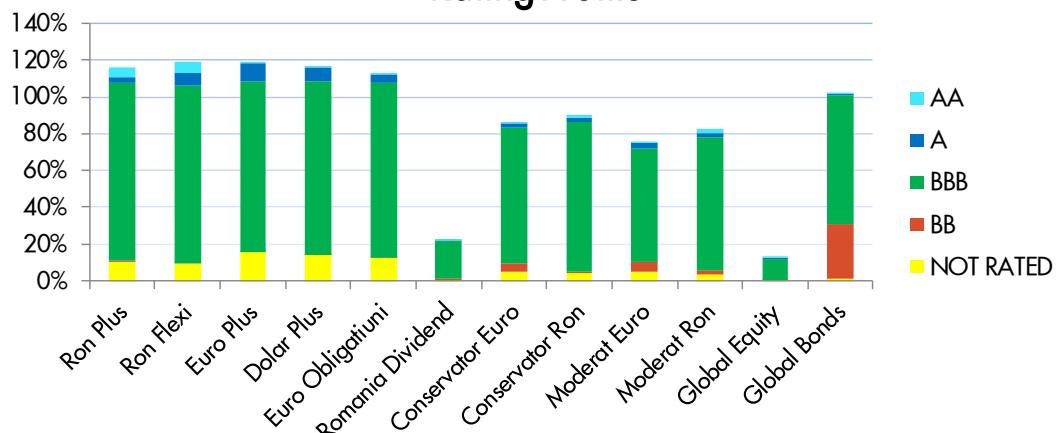
Principale 5 expuneri la riscul de credit pe fiecare dintre fondurile de investitii administrate sunt prezentate in Graficul de mai jos:

### Top 5 counterparty/issuer exposure



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

### 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 adevarata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora
- riscul de finantare (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata onora cererile de rascumparare ale investitorilor in conformitate cu prevederile prospectului

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

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

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

## **CONCLUZIILE EVALUARII EFICIENTEI SISTEMULUI DE ADMINISTRARE A RISCURILOR**

Avand in vedere faptul ca in cursul anului 2021:

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

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

## **X. Politica de implicare**

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

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

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

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

Pe langa informatiile obtinute prin analiza/cercetare directa, S.A.I. RAM S.A. a intrat in dialog cu reprezentantii companiilor in scopul obtinerii unei imagini cat mai clare asupra pozitiei financiare a

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## XI. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE ALE SOCIETATII

Intreaga activitate a S.A.I. RAM S.A. se desfasoara in conformitate cu reglementarile specifice din domeniul pietei de capital, din domeniul pensiilor facultative, respectarea legislatiei in vigoare, a

reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) precum si cu respectarea standardelor de etica si conduita impuse de grupul Raiffeisen.

Prin intermediul reglementarilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum si o separare adevarata a responsabilitatilor in cadrul SAI RAM. In indeplinirea atributiilor ce ii revin, Departamentul de Control Intern este subordonat direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, Departamentul de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Departamentul de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2021 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne si au fost autorizate Reglementarile interne ale societatii.

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

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

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

### **1. Conducerea contabilitatii**

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

### **2. Principiile contabilitatii**

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

### **3. Evidenta contabila**

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

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

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

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

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

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

## 5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii:

### Situatia pozitiei financiare

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	Sold 01.01.2021	Sold 31.12.2021
1.	Active imobilizate	29.738.021	34.050.999
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	37.135.498	39.664.408
3.	<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>66.873.519</b>	<b>73.715.407</b>
4.	Capitaluri proprii	59.315.116	65.174.157
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.450.770	1.246.889
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	6.107.633	7.294.361
7.	<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>	<b>66.873.519</b>	<b>73.715.407</b>

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

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

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

### Situatia rezultatului global

-Lei-

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

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

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

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

Din totalul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 4.719.606 lei reprezinta comisionul de distributie catre Raiffeisen Bank pentru activitatea de distributie.

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

### XIII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII

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

Pozitia financiara a societatii ramane una solida chiar si in conditiile actuale generate de pandemia COVID 19. Atat pozitia financiara a societatii, cat si perspectivele de dezvoltare previzibila a entitatii demonstreaza o administrare corecta, eficienta si prudenta bazaata pe principiul continuitatii activitatii.

### XIV. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

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

Evolutia fondurilor administrate la inceputul anului 2022 a fost marcata de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina cu impact semnificativ asupra evolutiei pietelor financiare. Astfel, am asistat la o corectie generalizata a pietelor de actiuni si obligatiuni, ca urmare a cresterii accelerate a aversiunii la risc in randul investitorilor. Pe langa temerile legate de riscurile asociate unui conflict la scara larga la granitele Europei, investitorii au manifestat ingrijorari ridicate cu privire la impactul economic al acestui conflict. Atacul declansat de Rusia asupra Ucrainei a atras un set larg de sanctiuni din partea tarii occidentale asupra statului agresor, precum si o serie de contra-sanctiuni din parte

Rusiei. Aceste sanctiuni vor avea un impact sever asupra economiei Rusiei, insa intr-o anumita masura vor afecta si economiile celorlalte tari, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor primei, produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. In acest context este de asteptat o crestere economica mai redusa si o accelerare a inflatiei atat pentru Romania, cat si pentru restul tariilor europene.

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

### XV. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

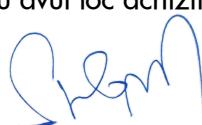
In anul 2021 nu au avut loc activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

### XVI. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI

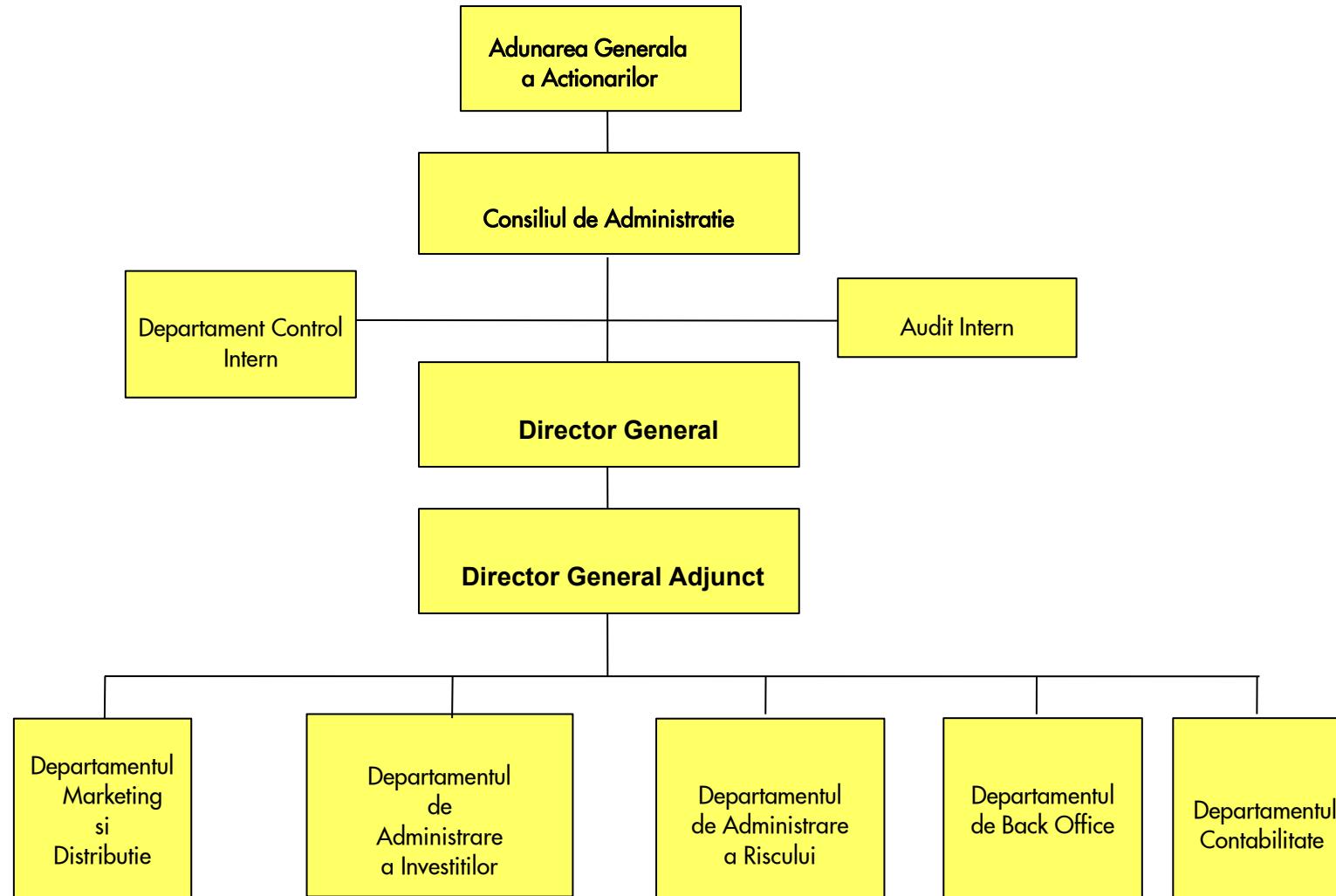
In anul 2021 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Președinte

Razvan Szilagyi



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



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2021

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