

Raport privind activitatea in anul 2023

**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 anul 2023**

1. Generalitati

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 intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut.

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 fiind retinut la sursa.

Politica investitionala

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in instrumente ale pietei 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 solida si un grad de indatorare adecvat. 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

Anul 2023 a fost marcat de continuarea luptei bancilor centrale cu inflatia. Problemele de pe piata bancara din SUA, care au culminat cu falimentul unor banci de talie medie precum Silicon Valley Bank sau First Republic Bank, dificultatile intampinate in Europa de catre Credit Suisse si preluarea acesteia de catre UBS, dar si evolutiile geopolitice, cum ar fi situatia razboiului din Ucraina, au condus la diverse episoade de volatilitate pe pietele financiare.

Bancile centrale au continuat procesul de inasprire a politicii monetare in vederea combaterii nivelurilor ridicate ale inflatiei. Astfel banca centrala americana (FED) a crescut de patru ori ratele de dobanda pana la intervalul 5.25%-5.60% in timp ce banca centrala din zona euro (BCE) a crescut de cinci ori ratele de dobanda in prima parte a anului, rata dobanzii de refinantare ajungand la nivelul de 4.50%. Bancile centrale au semnalat ca ciclul de crestere al ratelor s-a incheiat iar proiectiile FED indica taieri de rate de dobanda pentru anul 2024.

Pe plan local, piata monetara si cea a titlurilor de stat a fost influentata atat de factori interni cat si de evenimente regionale si globale.

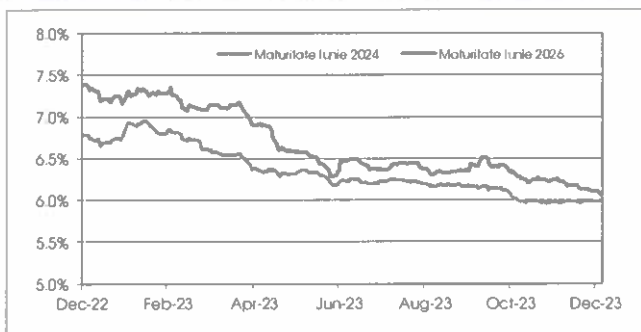
Pe parcursul anului 2023 am asistat la o continua imbunatatire a lichiditatii din piata monetara, bancile comerciale plasand sume record la facilitatea de depozit a BNR (peste 44 miliarde de lei in decembrie) pe fondul incasarilor ample din fonduri europene si a interesului ridicat al investitorilor straini pentru titlurile locale.

In luna ianuarie BNR a operat ultima crestere a ratei de politica monetara pana la 7%, acesta fiind si nivelul maxim anticipat de analisti pentru acest ciclu monetar. Asteptarile vizand tranzitia de la o conduita restrictiva a politicii monetare catre una expansiva in 2024 pe fondul imbunatatirii profilului inflatiei au sustinut tendinta pozitiva a pietei locale de titluri de stat in partea a doua a anului.

Sentimentul pozitiv al investitorilor, vizibil mai ales in ordinele consistente plasate in licitatiile din piata primara, a atras scaderi semnificative ale randamentelor titlurilor de stat. Partea preferata de curba a fost segmentul de peste 5 ani, aici fiind inregistrate si cele mai mari ajustari ale cotațiilor (circa 2 puncte procentuale in cazul scadentei de 10 ani – fixing BNR).

Asa cum se poate observa din graficul de mai jos evolutia randamentelor titlurilor de stat a avut o tendinta descendenta in 2023. Ne-am confruntat si cu cateva episoade de volatilitate generate de unele masuri ale guvernului cu impact negativ asupra consolidarii fiscale asteptata pentru anii urmatori.

Randament mediu titluri de stat Ron



La nivelul intregului an cresterea apetitului pentru titlurile locale a fost vizibila atat pe scadentele mai scurte, sustinute de lichiditatea din piata monetara, cat si pe orizontul mai lung pe fondul anticiparii taierilor de rate in 2024.

Urmarind titlul cu scadenta in 2026 se observa o scadere a randamentului mediu de la 7.39% la 6.07%.

Sursa date: Bloomberg

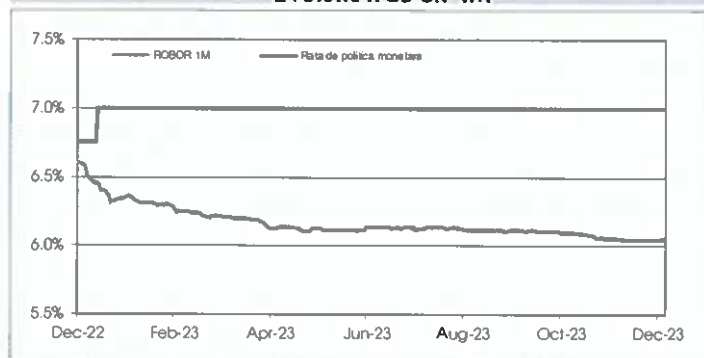
In ceea ce priveste principalii indicatori macroeconomici, conform primelor estimari, cresterea produsului intern brut a incetinit in 2023, rata anuala decelerand la 2% fata de 4.1% in 2022. In linie cu temperarea activitatii din economia reala am observat si o reducere a ratei inflatiei care la final de decembrie s-a situat la 6.61%. Deficitul bugetar la finalul anului s-a situat la 5.68% din PIB, in scadere usoara fata de nivelul din 2022 (5.76%), dar destul de departe de estimarile initiale ale guvernului, care vizau o consolidare fiscala mai insemnata.

Structura investitorilor in titluri de stat denuminate in lei la sfarsitul lunii decembrie reflecta o crestere puternica a ponderii nerezidentilor catre un nivel de 26.7% fata de 19.72% la final de 2022. In aceeasi perioada detinerile bancilor au coborat de la 43.52% la 37.8% in timp ce fondurile de pensii si-au mentinut expunerea in jurul valorii de 25%.

2.1 Investitii in titluri cu venit fix si plasamente monetare

Evolutia ratelor de dobanda de pe piata interbancara a fost influentata in pricipal de conduita politicii monetare si de situatia lichiditatii din sistemul bancar.

Evolutie ROBOR 1M



Sursa date: BNR

Urmarind evolutia ratei ROBOR la luna putem observa o miscare usor descrescatoare, mai ales in prima parte a anului, mentinandu-se pe toata perioada analizata sub rata de politica monetara. Aceasta tendinta a fost sustinuta de lichiditatea abundenta din sistem plasata de catre bancile comerciale la facilitatea de depozit oferita de BNR la o rata de 5.75% pana in ianuarie si 6% dupa ultima majorare a ratei de referinta.

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 asteptarile cu privire la evolutiile vitoare ale inflatiei si ale ratelor de dobanda.

La 31 decembrie 2023, instrumentele cu venit fix aveau o pondere in totalul activului Fondului de 89.18%, in crestere cu peste 12 puncte procentuale fata de nivelul de 77.16% de la final de 2022. Impartirea pe subcategorii reflecta o expunere de 60.36% pe titluri de stat, fiind si pozitia cu cea mai ampla crestere pe parcursul anului, urmata de obligatiuni corporative cu 26.52% si 2.3% obligatiuni municipale.

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 denominate in euro, riscul valutar fiind acoperit prin utilizarea instrumentelor financiare derivate.

Analizand evolutia eurobondurilor emise de Romania putem observa o tendinta descrescatoare a randamentelor, pe fundalul imbunatatirii perceptiei la risc asupra Romaniei.

Principalii emitenti¹ 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.

Emitent	Pondere in activul total
Obligatiuni de stat si certificate de trezorerie	60.36%
Unicredit Bank AG	6.99%
Banca Comerciala Romana	5.77%
Raiffeisen Bank Romania	4.95%
ING Bank N.V.	4.21%
Municipiul Bucuresti	2.27%

Pe parcursul perioadei analizate am redus expunerea aferenta plasamentelor in depozite pana la 8.36% din total active pe fondul scaderii atractivitatii acestei clase de active prin comparatie cu alte oportunitati investitionale.

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 potentialelor pierderi), evolutia profitului (care semnifica abilitatea de a genera rezultate pozitive chiar in conditiile cresterii creditelor neperformante), raportul credite/depozite (posibilitatea de finantare a portofoliului de credite din surse atrase autonom). La finalul lunii decembrie fondul avea plasamente la Banca Transilvania, Garanti BBVA Bank si Intesa Sanpaolo Bank.

¹ Emitenti obligatiuni care depasesc o pondere de 2% din totalul activelor Fondului

2.2 Instrumente financiare derivate

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

2.3 Utilizarea tehnicilor 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: BRD- Groupe Societe Generale si Raiffeisen Bank. La 31 decembrie 2023 expunerea pe acest tip de instrumente a fost de 5.22% 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	50,874,296.59	-5.22%

Scadenta instrumentelor	Valoare	Procent din activul fondului
Sub o zi	0	0%
Intre o zi si o saptamana	-50,874,296.59	-5.22%
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	-50,874,296.59	-5.22%
Tranzactii deschise	0	0%

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

Derularea acestor operatiuni in 2023 a presupus plata unor costuri de 1,868.51 EUR si de 1,889,961.75 RON din incheierea tranzactiilor de tip repo EUR si repo RON.

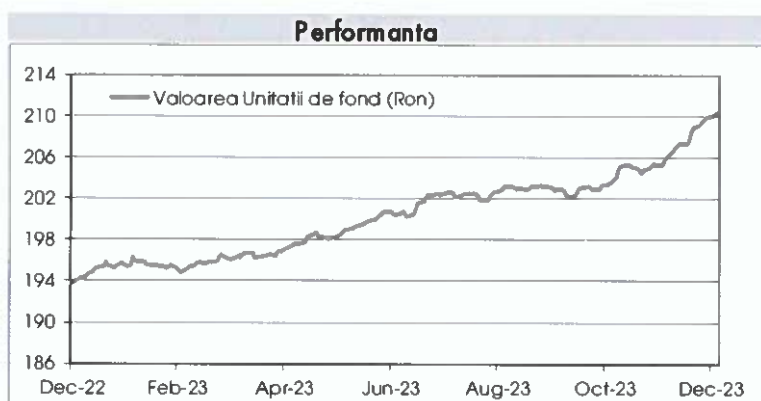
Efectuarea acestor tranzactii nu a presupus plata unor comisioane de decontare si nici costuri legate de administrarea colateralului. Derularea acestor operatiuni a fost una profitabila pentru fond, conditiile de plasament fiind superioare costurilor legate de incheierea contractelor repo.

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

3. Rezultatele administrarii Fondului

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

3.1 Randamentul



În graficul alăturat este prezentată evoluția valorii unității de fond (VUAN) pentru clasa de unități de fond fără distribuție (Clasa A) pe parcursul anului 2023, randamentul pe perioada analizată fiind de 8.51% pe fondul influenței pozitive a scăderii generalizate a randamentelor.

Evoluția pozitivă a fost influențată și de contextul extern în care așteptările analiștilor vizează temperarea inflației și finalizarea procesului de înăsprire monetară în rândul marilor bănci centrale.

Important de menționat în contextul analizei randamentului este faptul că termenul de onorare a răscumpărilor a fost în majoritatea cazurilor de o zi lucrătoare, deși 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 așa fel încât riscul ratei dobânzii sau riscul de credit (prin calitatea contrapartidelor alese) să fie menținute la un nivel relativ redus. De asemenea, Fondul trebuie să aibă în orice moment posibilitatea de a onora răscumpărările investitorilor, astfel trebuie menținut un nivel adecvat al lichidității.

Alocarea ridicată pe titluri de stat emise de România (60.36%) arată o preocupare crescută pentru limitarea riscului de credit.

Riscul de rată de dobândă este reflectat de indicatorul Modified Duration care la finalul lunii decembrie avea valoarea de 3.85, plasamentele fondului fiind direcționate preponderent către instrumente cu venit fix cu maturitate pe termen mediu și instrumente ale pieței monetare.

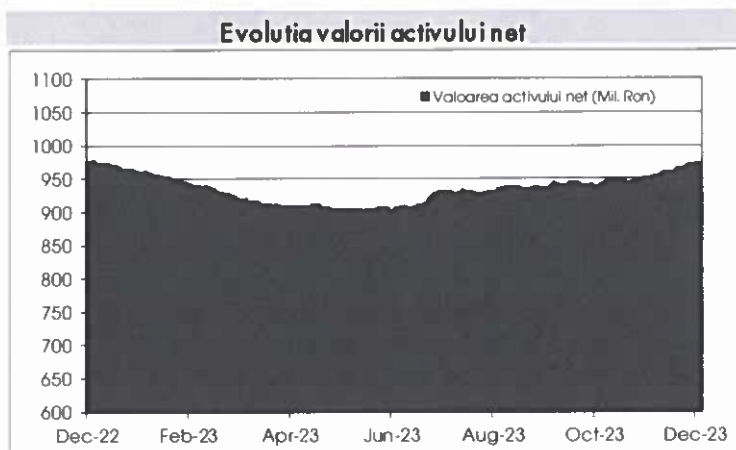
Pentru administrarea riscului valutar aferent plasamentelor în valută, expunerea valutară a fost acoperită prin inițierea unor tranzacții forward pe cursul de schimb.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate încorporate și tehnici de administrare eficiente a portofoliului. Având în vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globală este calculată zilnic, utilizând metoda bazată pe angajamente. La finalul anului 2023 Fondul avea o expunere globală de 17.35% din activ.

3.3 Lichiditatea

În scopul asigurării unei lichidități corespunzătoare, plasamentele Fondului sunt realizate pe maturități diverse în conformitate cu nevoile estimate de lichidități pentru decontarea tranzacțiilor curente și onorarea cererilor de răscumpărare. De asemenea, o parte a plasamentelor Fondului pot fi lichidate înainte de scadență, atunci când necesarul de lichiditate sau oportunitățile din piață o impun. În funcție de evoluția în timp a subscrierilor și răscumpărilor, 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. În contextul volatilității ridicate din ultimii ani de pe piața instrumentelor cu venit fix și a efectului resimțit în comportamentul investitorilor fondului, am acordat o atenție sporită menținerii unei lichidități adecvate la nivelul fondului.

4. Evolutia activului net



În ceea ce privește evoluția activelor nete totale, aceasta a fost influențată atât de performanța Fondului, cât și de evoluția subscrierilor și rascumpărarilor. În graficul alăturat se poate urmări această evoluție pe parcursul anului, la finalul lunii decembrie activul net având o valoare de 972.69 mil. Ron.

Conform raportărilor contabile anuale, întocmite în conformitate cu Instrucțiunea 2/2016 cu modificările și completările ulterioare, veniturile totale din investiții au fost de 120.608.699 RON, iar castigul Fondului a fost de 109.588.129 RON. Clasa A, respectiv cea cu unitățile de fond fără

distributie capitalizează întregul castig, în timp ce Clasa D, respectiv unitățile de fond cu distribuție dau dreptul de a primi anual beneficiul acumulat. Datoriile cu investitorii privind capitalul la sfârșitul perioadei raportate sunt în sumă de 972.089.654 RON.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2% anual (0.1666% lunar), aplicat la media lunară a valorii activelor totale. La finalul lunii decembrie valoarea comisionului de administrare a fost de 1%.

5. Date generale despre Fond

Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen RON Plus este autorizat prin Decizia nr. 1715 din data de 27.08.2008 a ASF (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)). Fondul are o durată de existență nedeterminată și a fost înscris în Registrul A.S.F.- Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare sub numărul CSC06FDIR/400058 din data de 27.08.2008.

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

6. Politica de remunerare

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

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

1. Sistemul de remunerare al RAM promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SAI RAM și a fondurilor pe care aceasta le administrează, în vederea evitării conflictelor de interese;
3. Evaluarea performanței se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și ca plata efectivă a componentelor legate de performanța ale remunerării se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente;

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

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

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

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

Cheltuielile cu personalul in 2023 au fost de 6.580.303 lei, din care 3.102.602 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 727.558 lei, din care 416.339 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Nu exista remuneratii acordate de SAI RAM, catre membrii comitetelor consultative. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2023 si de platit in cursul anului 2024 se regasesc in cadrul Raportului anual al societatii ce insoteste situatiile financiare aferente anului 2023 disponibil pe site-ul societatii.

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

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

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

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

In semestrul I al anului 2023, politica de remunerare a Societatii a fost revizuita si modificata in sensul introducerii unor precizari referitoare la procesele de marcare la piata aplicabile nivelurilor salariale si schemelor de plata variabila, in acord cu politica Grupului Raiffeisen. In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli cu privire la punerea in aplicare a politicii, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor.

Adrian Florin Negru
Director General



Luiza Ionescu
Ofiter Conformitate





**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 2023

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 2023

Continut:

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare 3

Situatia rezultatului global 4

Situatia datoriilor cu investitorii 5

Situatia fluxurilor de trezorerie 6

Note explicative la situatiile financiare 7 – 38

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 2023, situatia rezultatului global, situatia modificarilor datoriilor 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 2023 se identifica astfel:

- | | |
|--|-----------------|
| • Datorii cu investitorii privind capitalul: | 972.089.654 RON |
| • Profitul net al exercitiului financiar: | 109.588.129 RON |

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2023, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, intocmite in conformitate cu Norma 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana.

Baza pentru opinie

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

Aspectele cheie de audit

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

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

Alte aspecte

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

Alte informatii - Raportul Administratorilor

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

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

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastra este sa citim acele Alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele Alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

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

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta

exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.

12. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercitam raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul nostru asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.

14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

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

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost angajatii ca auditori ai Fondului de catre Societate prin contractul din data 14 septembrie 2020 incheiat in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare pentru exercitiile financiare 2021 - 2024. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2021, 31 Decembrie 2022 si 31 Decembrie 2023.

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 aceeași 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
firmelor de audit cu nr. FA18

Numele partenerului: Vasile Bulata

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

Bucuresti, Romania

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
financiari si
Firma de Audit: BDO AUDIT SRL
Registrul Public Electronic: FA18

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
financiari si
Auditor financiar: VASILE BULATA
Registrul Public Electronic: AF1480

22 Aprilie 2024

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Situatia pozitiei financiare**

In RON	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE			
Numerar si echivalente de numerar	6	3.130.681	42.314.216
Depozite plasate la banci	7	81.387.302	152.030.985
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	8	938.592.143	783.336.452
Instrumente financiare derivate	9	2.250.546	17.211.089
Total active		1.025.360.672	994.892.742
DATORII			
Decontari cu investitorii	11	327.275	348.633
Datorii din operatiuni repo si alti datorii fata de banci		50.874.297	34.594.516
Alte datorii fata de banci	10	941.015	18.084.425
Instrumente financiare derivate	9	164.168	92.588
Alte datorii	17	949.135	686.101
Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate		15.129	-
Total datorii excluzand datoriile cu investitorii privind capitalul		53.271.018	53.806.263
Datorii cu investitorii privind capitalul	12	972.089.654	941.086.479
Total datorii		1.025.360.672	994.892.742

ADMINISTRATOR,NEGRU ADRIAN
Semnatura

Stampila unitati

INTOCMIT,CRAIOVEANU ADRIANA
Contabil Sef
Semnatura

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia rezultatului global

In RON	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Venituri din dobanzi	13	44.813.386	42.910.094
Castiguri nete din diferente de curs valutar aferente instrumentelor financiare in valuta	14	25.846.655	18.047.218
Pierdere / Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	15	49.948.658	(122.980.223)
Total venituri		120.608.699	(62.022.911)
Comisioane de depozitare	17.2	(834.786)	(1.113.222)
Comisioane de administrare	17.1	(7.323.908)	(11.558.159)
Cheltuieli cu dobanzile	13	(1.910.744)	(1.683.068)
Alte cheltuieli operationale	16	(951.132)	(1.262.133)
Total cheltuieli operationale		(11.020.570)	(15.616.582)
Profitul / Pierderea perioadei		109.588.129	(77.639.493)
Rezultatul global al perioadei		109.588.129	(77.639.493)

ADMINISTRATOR,

NEGRU ADRIAN

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 2023
(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
La 1 ianuarie 2022		8.653.691	1.743.583.890
<i>Modificari privind datoriile cu decontarile privind investitorii in 2022:</i>			
Subscriere unitati clasa A		239.066	46.753.238
Subscriere unitati clasa D		9	869.059
Rascumparare si anulare clasa A		(3.911.848)	(759.298.999)
Rascumparare si anulare clasa D		(139)	(13.181.216)
Pierderea perioadei			(77.639.493)
La 31 decembrie 2022	12	4.980.779	941.086.479
<i>Modificari privind datoriile cu decontarile privind investitorii in 2023:</i>			
Subscriere unitati clasa A		582.832	118.103.685
Subscriere unitati clasa D		5	503.750
Rascumparare si anulare clasa A		(978.499)	(195.003.714)
Rascumparare si anulare clasa D		(22)	(2.188.676)
Profitul perioadei			109.588.129
La 31 decembrie 2023	12	4.585.095	972.089.653

ADMINISTRATOR,

NEGRU ADRIAN

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 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie

In RON	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare			
Dobanzi incasate		43.098.576	39.176.914
Dobanzi platite		(1.880.939)	(1.685.968)
Incasari in numerar din vanzari de instrumente financiare		247.178.722	721.820.358
Incasari in numerar din maturitati de instrumente financiare		395.735	179.905.925
Plati in numerar pentru dobandirea de instrumente financiare		(337.125.839)	(212.565.034)
Incasari in numerar din investitii financiare (scadente depozite)		191.736.117	1.208.500.670
Plati in numerar de investitii financiare (consituire depozite)		(118.373.789)	(1.193.684.193)
Acordare activ repo		1.592.382.381	1.955.698.930
Rambursare activ repo		(1.576.181.113)	(1.955.456.627)
Plati in numerar efectuate catre prestatorii de servicii		(8.825.871)	(14.976.269)
Alte cheltuieli operationale platite		(17.406.487)	(13.634)
Rezultatul schimburilor valutare		24.123.886	34.221.679
Numerar net din activitatile de exploatare		39.121.379	760.942.751
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare			
Incasari de la investitori		118.567.706	47.474.164
Plati in numerar catre investitori		(196.916.769)	(772.437.770)
Plati privind castigurile distribuite catre investitori		-	-
Numerar net din activitatea de finantare		(78.349.063)	(724.963.606)
Variatia neta de numerar si echivalente de numerar		(39.227.684)	35.979.145
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		42.314.216	6.655.352
Efectul diferentelor de curs valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar		44.149	(320.281)
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	6	3.130.681	42.314.216

ADMINISTRATOR,

NEGRU ADRIAN
Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

CRAIOVEANU ADRIANA
Contabil Sef
Semnatura

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(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 inregistrat 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 inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et. 2, sector 1, Romania, 014476.

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 publica, 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 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 adecvat. 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.

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

2. Bazele intocmirii

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 17 aprilie 2024.

Evidentele contabile ale Fondului sunt mentinute in RON, in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Situatiile financiare aferente anului 2023 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 datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare 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, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

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

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

(a) Tranzactii in moneda straina

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
EUR	4,9746	4,9474
USD	4,4958	4,6346

(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 2023, Fondul aplica standardele IFRS 9 si IFRS 7 (modificat cu modificările aduse de IFRS 9 "Instrumente financiare"), aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date.

i) Clasificare si evaluare:

Activele financiare sunt clasificate 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)

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 speculativ

Sau

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

A. Active financiare

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

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

Activele financiare evaluate la costul amortizat

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

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

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 consecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datoriilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

Fondul include in aceasta categorie:

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

B. Datorii financiare

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Datoriile financiare evaluate la cost amortizat

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

(ii) Recunoasterea

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

(iii) Evaluarea initiala

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

(iv) Evaluarea ulterioara

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

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

(v) Derecunoastere

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

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

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

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

vi) Deprecierea activelor financiare

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

Evaluarea pierderilor din credit asteptate

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

Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare

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

- Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor (PD)

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

- 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.

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 datoriile 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

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2023:

- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (emise pe 25 iunie 2020). Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023, aplicarea timpurie fiind permisa. Modificarile vizeaza amanarea datei aplicarii initiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2023. De asemenea, amendamentele vizeaza clarificari referitoare la aplicarea prevederilor IFRS 17 in cadrul companiilor de asigurari si a prezentarii informatiilor in situatiile financiare. Societatea nu are contracte ce intra sub incidenta domeniului de aplicare al IFRS 17. Prin urmare, aplicarea acestui standard nu are impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **Amendamente la IAS 12 „Impozite pe venit”** - Impozit amanat aferent activelor si datoriilor care rezulta dintr-o singura tranzactie (emise pe 7 mai 2021). Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023, aplicarea timpurie fiind permisa. Amendamentele restrang domeniul de aplicare al scutirii de la recunoasterea initiala (IRE) pentru a exclude tranzactiile care dau nastere unor deferente temporare egale si de compensare – de exemplu, contractele de leasing si datoriile care decurg din dezafectare. Pentru contractele de leasing si datoriile care decurg din dezafectare, activele si datoriile asociate privind impozitul amanat vor trebui recunoscute de la inceputul primei perioade comparative prezentate, cu orice efect cumulativ recunoscut ca o ajustare a rezultatului reportat sau a altor componente ale capitalurilor proprii la acea data. Pentru toate celelalte tranzactii, amendamentele se aplica tranzactiilor care au loc dupa inceputul primei perioade prezentate.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” si Declaratia practica IFRS nr. 2 „Efectuarea unor rationamente privind pragul de semnificatie”** (emise la 12 februarie 2021). Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023, iar aplicarea timpurie este permisa. Amendamentele la IAS 1 impun societatilor comerciale sa prezinte mai degraba informatii privind politica contabila in privinta pragului de semnificatie decat politici contabile semnificative.
- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori”** (emise la 12 februarie 2021). Data intrarii in vigoare a acestor modificari se refera la perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023, aplicarea timpurie fiind permisa. Amendamentele au introdus o definitie a „estimarilor contabile” si au inclus alte amendamente la IAS 8 care clarifica modul in care se poate face distinctia intre modificarile politicilor contabile si modificarile estimarilor. Distinctia este importanta, deoarece modificarile politicilor contabile sunt in general aplicate retroactiv, in timp ce modificarile estimarilor sunt contabilizate in perioada in care are loc modificarea.
- **Amendamente la IAS 12 „Impozitul pe profit” prin Reforma Fiscala – Pilon doi regulile modelului**, prin care este introdusa o exceptie temporara obligatorie de la contabilizarea impozitelor amanate care decurg din implementarea jurisdictionala a regulilor modelului pilon doi, precum si cerinte de prezentare de informatii, aplicabile entitatilor afectate de amendamente, care sa sprijine utilizatorii situatiilor financiare in intelegerea impactului provenit din pilonul doi. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023.

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

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

- **Amendamente la “IFRS 16 Contracte de leasing”** - intra in vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau dupa 1 ianuarie 2024, cu adoptarea anticipata permisa. Modificarile sunt menite sa imbunatateasca cerintele pe care un vanzator-locatar le foloseste in masurarea datoriilor din

3. Politici contabile semnificative (continuare)

leasing care decurg dintr-o tranzacție de vanzare și preluare înapoi în leasing conform IFRS 16, în timp ce nu modifică contabilizarea contractelor de leasing care nu au legatură cu tranzacțiile de vanzare și preluare înapoi în leasing. În special, vânzătorul-locatar determină „plati de leasing” sau „plati de leasing revizuite” în așa fel încât locatarul-vanzător să nu recunoască nicio sumă din castigul sau pierderea care are legatură cu dreptul de utilizare pe care îl pastrează. Aplicarea acestor cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască, în contul profit sau pierdere, orice castig sau pierdere legată de încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing. Un vânzător-locatar aplică modificarea retroactiv, în conformitate cu IAS 8, tranzacțiilor de vanzare și preluare înapoi în leasing încheiate după data aplicării inițiale, fiind începutul perioadei anuale de raportare în care o entitate a aplicat pentru prima dată IFRS 16.

- **Amendament la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung** (emis pe 23 ianuarie 2020). Modificările intra în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2024, iar aplicarea timpurie este permisă. Modificările vizează promovarea consecvenței în aplicarea cerințelor, ajutând societățile să stabilească dacă, în cadrul situației pozitive financiare, datoriile și alte datorii cu o dată de decontare incertă ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung.

Modificările afectează prezentarea datoriilor în cadrul situației pozitive financiare și nu modifică cerințele existente privind evaluarea sau momentul recunoașterii oricărui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informațiile pe care entitățile le publică cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificările clarifică cerințele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii.

- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” – Datorii imobilizate cu acorduri** (emis pe 31 octombrie 2022). Modificările intra în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2024, iar aplicarea timpurie este permisă.

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

C) Standarde noi și amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost aprobate pentru utilizare în UE la data publicării acestor situații financiare (datele de intrare în vigoare menționate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

- **IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activităților reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final;
- **Amendamente la IAS 7 „Situația fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de furnizat”** – Aranjamente de finanțare cu furnizori (aplicabile pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2024).
- **Amendamente la IAS 21 „Efectele variației cursurilor de schimb valutar” privind Lipsa convertibilității**, prin care entitățile trebuie să aplice o abordare consecventă pentru a evalua dacă o monedă este convertibilă într-o altă monedă și, atunci când nu este, pentru a determina atât cursul de schimb de utilizat, cât și informațiile suplimentare care trebuie furnizate. Modificările intra în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2025.

Conducerea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului în perioada de aplicare inițială.

4. Managementul riscului financiar

(a) Cadrul general de administrare al riscului

Prin natura activitatilor efectuate, Fondul este expus unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rata a dobanzi, riscul de lichiditate si riscul aferent mediului economic. Societatea urmareste reducerea efectelor potential 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 intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei 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 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 adecvat. 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 pietei monetare tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite de pietele reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S. Respectiv burse opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta din SUA. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii in aceste categorii de instrumente este de 25% din totalul activelor sale. Totodata, Fondul poate investi in valori mobiliare si titluri de participare la O.P.C admise la cota oficiala a London Stock Exchange din Marea Britanie. Respectiva bursa opereaza in mod regulat, dispune de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si face obiectul autorizarii si supravegherii de catre autoritatea competenta din Marea Britanie. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii in aceste categorii de instrumente este de 15% din totalul activelor sale.

Investitiile in instrumente denominate 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.

4. Managementul riscului financiar (*continuare*)

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

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

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

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

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

Abordarea RAM are la baza urmatoarele aspecte:

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

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

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

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

Tehnici / instrumente folosite in administrarea portofoliului

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

- Analiza 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 potentiale asociate acestora, dar si oportunitatile care pot sa derive din acesti factori. Factorii ESG pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen mediu si lung. In acest sens, se analizeaza modalitatea in care un emitent este expus la factorii ESG precum si masura in care echipa de management gestioneaza in mod eficient impactul potential al acestor factori asupra activitatii companiei si gradul de transparenta in acest domeniu. Riscurile ESG slab gestionate pot conduce la ineficiente, intreruperi operationale, litigii si daune reputationale, care pot afecta in cele din urma capacitatea emitentului de a-si indeplini obligatiile financiare.
- Instrumente financiare derivate - prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc. se urmareste realizarea obiectivelor investitionale si acoperirea riscului pozitiiilor existente;

4. Managementul riscului financiar (continuare)

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

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

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

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

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 acesteia.

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

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

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

Pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte care rezulta din tehnicile eficiente de administrare a portofoliului (ex: contracte reverse repo) fondul primeste colateral, cu respectarea cerintelor prevazute de reglementarile in vigoare. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii contractului trebuie sa

4. Managementul riscului financiar (continuare)

acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Colateralul poate fi format integral din valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. Marjele de ajustare a colateralului vor fi stabilite în funcție de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzacției, precum și tipul și maturitatea titlurilor folosite drept colateral.

Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi din

- (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide,
- (ii) din efecte de contagiune între debitori sau
- (iii) din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Riscul de decontare - reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, după ce contrapartea sa și-a îndeplinit obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform înțelegerii.

Riscul de piață - este riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse a factorilor de piață, determinând scăderea valorii activelor deținute de fond (factorii de piață standard sunt: rata dobânzii, cursul de schimb, prețul acțiunilor și al marfurilor etc).

- *Riscul de rată a dobânzii* - este riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor de dobândă sau a fluxurilor de numerar, în cazul instrumentelor cu dobândă variabilă.
- *Riscul valutar* - este riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denominate într-o valută, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când fondul investeste activele sale în instrumente denominate în respectivele valute și este gestionat prin "acoperire" (hedged).

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

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

Riscurile de mediu, sociale și de guvernanta (ESG) – reprezintă riscurile de manifestare a unui impact financiar negativ asupra performanței fondului care rezultă din impactul actual sau potențial al factorilor ESG asupra evaluării activelor fondului. Riscurile ESG se împart în două mari categorii: riscurile fizice – cele legate de impactul fizic al schimbării climatice și riscurile tranzitorii – cele aferente tranziției la o economie bazată pe un nivel scăzut al emisiilor de carbon. Riscurile ESG se materializează și prin impactul pe care factorii ESG îl pot avea asupra celorlalte categorii de risc considerate în administrarea investițiilor (riscul de credit, riscul de piață, riscul de lichiditate). Astfel, în analiza de risc realizată pentru evaluarea riscurilor tradiționale sunt incluse și informații legate de factorii de tip ESG.

Având în vedere faptul că la momentul autorizării prospectului fondul investeste o pondere importantă a activelor sale în titluri emise de Statul Român, iar restul activelor sunt reprezentate în principal de expuneri față de bănci, luând în considerare riscurile ESG asociate acestora dar și pentru celelalte poziții din portofoliu, apreciem că impactul potențial al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului este unul moderat. În cazul unei modificări materiale a impactului potențial al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului, aceasta va fi reflectată de îndată în cadrul documentului DICI (Documentul cu Informații Cheie pentru Investitori) și ulterior în prospectul fondului cu ocazia primei modificări a acestuia.

Riscul operational - există riscul de pierderi rezultate fie din utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe (de exemplu, dezastre naturale).

4. Managementul riscului financiar (continuare)

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.

(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 aparinand 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 prioritar al 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 2022 si 31 decembrie 2021, 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 banci.

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):

<i>in functie de distributia geografica</i>		31 decembrie 2023
Romania		79%
Guernsey		1%
Germania		7%
Olanda		6%
Spania		1%
Romania, Austria, Ungaria		7%
Total		100%

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

4. Managementul riscului financiar (continuare)

	31 decembrie 2022
<i>in functie de distributia geografica</i>	
Romania	80%
Guernsey	1%
Germania	6%
Olanda	6%
Spania	1%
Romania, Austria, Ungaria	6%
Total	100%

*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 cumulative in valori mobiliare si in instrumente ale pietei monetare in cadrul aceluiasi grup pana la o limita de 20%.

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

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

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Investment Grade		
DA*	3,060,873	42.246.216
NU**	81,457,110	152.098.985
N.A.***	-	-

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Investment Grade		
DA*	860.961.907	712.559.422
NU**	6.741.983	6.452.120
N.A.***	-	-

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

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

***Nu au fost evaluate de agentile rating

Atat in 2023 cat si in 2022 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

4. Managementul riscului financiar (continuare)

(c) Riscul valutar

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

La 31 decembrie 2023, expunerea valutara a fondului este de 348.107.005 RON pe EUR si 14.046 RON pe USD. Pentru expunerea extrem de mica pe USD nu s-a realizat hedging-ul. Ca urmare expunerea valutara neta a Fondului la 31 decembrie 2023 a fost de 23.155.305 . RON.

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la cresterea rezultatului Fondului cu 231.553 RON, o variatie negativa avand acelasi impact, dar de sens opus.

La 31 decembrie 2022, expunerea valutara a fondului este de 345.899.194 RON pe EUR si BGN si 14.479 RON pe USD. Pentru expunerea extrem de mica pe USD nu s-a realizat hedging-ul. Ca urmare expunerea valutara neta a Fondului la 31 decembrie 2022 a fost de -7.305.950. RON.

O apreciere de 1% a monedelor straine fata de RON ar conduce la scaderea rezultatului Fondului cu 73.060 RON, o variatie negativa avand acelasi 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 pozitilor senzitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea valorii contabile a activelor si pasivelor Fondului la data de 31 decembrie 2023 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de + / (-) 50 bp, toate celelalte variabile ramanand constante.

<i>Analiza de senzitivitate</i>	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea la riscul de rata a dobanzii Crestere / (reducere)
31 decembrie 2023	+ 50 / (50)	(16.363.206) / 16.363.206
31 decembrie 2022	+ 50 / (50)	(12.251.213) / 12.251.213

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o scadere respectiv crestere a rezultatului aferent 2023 cu 16.363.206 RON respectiv 16.363.206 RON (2022: 12.251.213 RON respectiv 12.251.213 RON).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(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 datoriile Fondului sunt clasificate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata data dintre data maturitatii si data schimbarii ratei de dobanda:

31 decembrie 2023	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	3.130.681	-	-	-	-	3.130.681
Depozite	54.418.785	-	26.968.517	-	-	81.387.302
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	2.661.775	10.616.842	14.926.833	550.463.029	289.035.412	867.703.891
Derivate	1.262.221	811.680	176.645	-	-	2.250.546
Total active financiare	61.473.462	11.428.522	42.071.995	550.463.029	289.035.412	954.472.420
Alte datorii fata de banci(conturi colaterale)	941.015	-	-	-	-	941.015
Datorii din operatiuni REPO	50.874.297	-	-	-	-	50.874.297
Derivate	-	-	164.168	-	-	164.168
Total datorii	51.815.312	-	164.168	-	-	51.979.480
Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)	9.658.150	11.428.522	41.907.827	550.463.029	289.035.412	902.492.940
31 decembrie 2022	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	42.314.216	-	-	-	-	42.314.216
Depozite	-	-	152.030.985	-	-	152.030.985
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	4.512.621	8.254.279	53.826.916	411.067.207	241.350.520	719.011.542
Derivate	7.785.923	8.666.082	759.084	-	-	17.211.089
Total active financiare	54.612.760	16.920.361	206.616.985	411.067.207	241.350.520	930.567.832
Alte datorii fata de banci	34.594.516	-	-	-	-	34.594.516
Datorii din operatiuni REPO	18.084.425	-	-	-	-	18.084.425
Derivate	92.588	-	-	-	-	92.588
Total datorii	52.771.529	-	-	-	-	52.771.529
Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)	1.841.231	16.920.361	206.616.985	411.067.207	241.350.520	877.796.303

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 variatie pozitiva de 5% a pretului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere ar conduce la o crestere a profitului cu 46.014.335 RON (31 decembrie 2022: 38.390.406 RON), o variatie negativa de 5% avand un impact net egal si de semn contrar.

(f) Riscul de lichiditate

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.

Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

Cererile de rascumparare de unitati de fond depuse la distribuitor in zilele nelucratoare vor fi considerate ca inregistrate in urmatoarea zi lucratoare.

Termenul maxim legal pentru plata pretului de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data primirii cererii de rascumparare.

Datorii financiare

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(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 2023 este realizata pe grupe de scadenta avand in vedere perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale si nu include fluxurile de numerar din dobanzi ulterioare datei de raportare decat pentru elementele de datorie.

31 decembrie 2023

	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	3.130.681	-	-	-	-	3.130.681
Depozite	54.418.785	-	26.968.517	-	-	81.387.302
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere						
	73.711.688	16.492.856	31.485.440	713.452.265	351.764.484	1.186.906.733
Creante din instrumente financiare derivate	1.262.221	811.680	176.645	-	-	2.250.546
Total active financiare	132.523.375	17.304.536	58.630.602	713.452.265	351.764.484	1.273.675.262
Alte datorii	949.135	-	-	-	-	949.135
Datorii din decontari	327.275	-	-	-	-	327.275
Datorii din operatiuni REPO	50.874.297					50.874.297
Alte datorii fata de banci (conturi colaterale)	941.015					941.015
Derivate	-		164.168			164.168
Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	15.129					15.129
Total datorii	53.106.851	-	164.168	-	-	53.106.851
Excedent / (deficit) de lichiditate	79.416.524	17.304.536	58.466.434	713.452.265	351.764.484	1.220.404.243

31 decembrie 2022

	<3 luni	<6 luni	<1 an	<5 ani	>5 ani	Total
Numerar si echivalente numerar	42.314.216	-	-	-	-	42.314.216
Depozite	-	-	152.030.985	-	-	152.030.985
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere						
	69.289.135	13.195.734	64.563.146	556.479.596	321.875.960	1.025.403.571
Creante din instrumente financiare derivate	7.785.923	8.666.082	759.084	-	-	17.211.089
Total active financiare	119.389.274	21.861.816	217.353.215	556.479.596	321.875.960	1.236.959.861
Alte datorii	686.101	-	-	-	-	686.101
Datorii din decontari	348.633	-	-	-	-	348.633
Datorii din operatiuni REPO	34.594.516					34.594.516
Alte datorii fata de banci (conturi colaterale)	18.084.425					18.084.425
Derivate	92.588					92.588

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Total datorii	53.806.263	-	-	-	-	53.806.263
Excedent / (deficit) de lichiditate	65.583.011	21.861.816	217.353.215	556.479.596	321.875.960	1.183.153.598

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat de activele si datoriile cu scadenta mai mica de 3 luni, acesta poate acoperi contravaloarea rascumpararii a 8.2% din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2023 (7% din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2022).

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

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe pietele active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare. Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rate de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutare, 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 pietele 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 financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

5. Evaluare la valoare justa (continuare)

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

31 decembrie 2023

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumente financiare evaluate la valoarea justa			
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	684.124.916	254.467.227	-
Creante din instrumente financiare derivate	-	2.250.546	-
Datorii din Instrumente financiare derivate	-	(164.168)	-
Total	684.124.916	256.553.605	-
Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
Numerar si echivalente de numerar	3.130.681	-	-
Depozite plasate la banci	81.387.302	-	-
Datorii din decontari cu investitorii	(327.275)	-	-
Datorii din operatiuni repo	(50.874.297)	-	--
Alte datorii fata de banci-sold ct colaterale	(941.015)	-	-
Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	(15.129)	-	-
Total	32.360.268	-	-

31 decembrie 2022

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumente financiare evaluate la valoarea justa			
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	514.852.104	268.484.348	-
Creante din instrumente financiare derivate	-	17.211.089	-
Datorii din Instrumente financiare derivate	-	(92.588)	-
Total	514.852.104	285.602.849	-
Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa			
Numerar si echivalente de numerar	42.314.21	-	-
Depozite plasate la banci	152.030.985	-	-
Datorii din decontari cu investitorii	(348.633)	-	-
Datorii din decontari cu instrumente financiare	-	-	-
Datorii din operatiuni repo	(34.594.516)	-	--
Alte datorii fata de banci-sold ct colaterale	(18.084.425)	-	-
Total	141.317.627	-	-

In cursul anului 2023 si 2022 nu au existat transferuri intre ierarhiile de valoare justa. Instrumentele pentru care la 31 decembrie 2023 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 cotate 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 cotația CDS.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(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 2023, au fost:

Denumite emisiune	Reference Instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate	CDS
ING BANK 2026	7,230465753	5,64	2,8	0,2364
ING BANK 2028	7,946767123	5,89	2,46	0,3084
UNICREDIT BANK AG 2026	7,230465753	5,64	2,8	0,3534
UNICREDIT BANK AG 2027	7,38739726	5,71	2,55	0,3721
UNICREDIT BANK AG 2028	7,946767123	5,89	2,46	0,4405

31 decembrie 2022

Denumite emisiune	Reference Instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate	CDS
ING BANK 2028	9,9456	7,36	3,23	0,4603
ING BANK 2026	9,1048	7,47	3,26	0,3658
UNICREDIT BANK AG 2028	9,9456	7,36	3,24	0,7524
UNICREDIT BANK AG 2026	9,1048	7,47	3,26	0,6458
UNICREDIT BANK AG 2027	9,3349	7,44	3,25	0,6711

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

	Modificare puncte de baza	Crestere / (reducere)
31 decembrie 2023	+ 50 / (50)	(1.724.538) / 1.724.538
31 decembrie 2022	+ 50 / (50)	(1.260.493) / 1.260.493

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(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 2023, au fost:

Instrument	Reference instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate
SANTAN 4.88 10/26/26	3,00	6,012739726	2,594520548
Instrument	Spread ultima tranzactie	Yield DBN	
BCR26	0,90	6,12	
BCR28	0,85	6,16	
BCR28A	0,40	6,19	
BCR28B	0,65	6,20	
PMB28	0,95	6,14	
PMB32	0,84	6,27	
RBRO26	0,50	6,07	
RBRO28	0,80	6,16	

La 31 decembrie 2022:

Instrument	Reference instrument yield	RON SWAP rate	EUR SWAP rate
SANTAN 4.88 10/26/26	3,8	8,014246575	3,26
Instrument	Spread ultima tranzactie	Yield DBN	
BCR26	0,90	7,47	
BCR28	0,85	7,82	
BCR28A	0,40	7,81	
BCR28B	0,65	7,81	
PMB28	0,95	7,69	
PMB32	0,84	8,31	
RBRO26	0,50	7,31	
RBRO28	0,80	7,82	

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

6. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi la banci in RON (i)	2.258.254	3.346.035
Conturi la banci in valuta (i)	872.428	38.968.181
Total	3.130.681	42.314.216

(i) Detalierea conturilor curente pe contrapartide:

Denumire banca	31 decembrie 2023
Banca Transilvania	14.014
BRD - GSG	933
Citibank-Suc Romania	24.315
Credit Europe Bank	7.402
Ing Bank Romania	781.895
Intesa	35.017
Raiffeisen Bank	2.095.370
Unicredit Bank S.A	158.359
Garanti BBVA	13.376
Total	3.130.681

Denumire banca	31 decembrie 2022
Banca Transilvania	8.490
Brd - Gsg	1.356
Citibank-Suc Romania	24.305
Credit Europe Bank	292.479
Garantibank	9.564
Ing Bank Romania	14.973.202
Intesa	20.467
Raiffeisen Bank	26.118.960
Unicredit Bank S.A.	1.128.393
Total	42.314.216

7. Depozite plasate la banci

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Depozite la termen peste 3 luni	76.845.000	150.227.201
Dobanzi la depozite la termen peste 3 luni	4.542.302	1.803.784
Total	81.387.302	152.030.985

Depozitele la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 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 agentile de rating atat bancii cat si societatii 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.

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 potentialelor pierderi), evolutia profitului (care semnifica abilitatea de a genera rezultate pozitive chiar in conditiile cresterii creditelor neperformante), raportul credite/depozite (posibilitatea de finantare a portofoliului de credite din surse atrase autonom).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

7. Depozite plasate la banci (continuare)

Detalierea depozitelor pe contrapartide:

Denumire banca	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Credit Europe Bank	-	41.430.414
Intesa	5.404.931	64.966.628
BANCA TRANSILVANIA	49.013.854	30.149.422
GARANTIBANK	26.968.517	15.484.521
Total	81.387.302	152.030.985

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

Informatii cu privire la instrumentele financiare detinute la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 sunt prezentate in continuare:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Obligatiuni corporative si instrumente de tip ALN (i)	253.701.772	256.292.010
Obligatiuni municipale (ii)	20.175.500	29.172.600
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (iii)	575.521.171	418.018.597
Unitati de fond (iv)	70.888.252	64.324.910
Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat	18.305.448	15.528.335
Total	938.592.143	783.336.452

(i) *Obligatiunile corporative si instrumente de tip ALN* la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, includ obligatiuni emise de ING Bank, New Europe Property Investments, Unicredit Bank SA, Banca Comerciala Romana, Unicredit Bank AG, Globalworth Real Estate, Raiffeisen Bank, Banco Santander SA. Obligatiunile sunt emise in RON si in EUR.

(ii) *Obligatiunile municipale*, la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 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 2023 si 31 decembrie 2022 la titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor Publice in RON si EUR.

(iv) *Unitatile de fond* la 31 decembrie 2023 includ investitii de 100% in euro in fondul de investitii Raiffeisen Euro Plus.

La 31 decembrie 2023 valoarea justa a unitatilor de fond detinute de Fond, calculata conform politicilor contabile descrise in Nota 2 (g) este cu 1.971.422 RON mai mica (la 31 decembrie 2022: cu 8.534.765 RON mai mica) 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:

Emitent	31 decembrie 2023
BANCA COMERCIALA ROMANA	55.536.780
Banco Santander SA	9.801.945
GLOBALWORTH Real Estate	6.741.983
ING BANK N.V.	44.285.012
Ministerul Finantelor Publice	587.874.727
MUN. HUNEDOARA	208.108
Municipiul Bucuresti	20.813.988
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	18.619.953
RAIFFEISEN BANK	43.335.189
UNICREDIT BANK AG	70.231.301

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(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)

UniCredit Bank S.A.	10.254.904
Total	867.703.891

Emitent	31 decembrie 2022
BANCA COMERCIALA ROMANA	75.400.825
Banco Santander SA	9.090.635
GLOBALWORTH Real Estate	6.452.120
ING BANK N.V.	40.125.919
Ministerul Finantelor Publice	427.036.320
MUN. HUNEDOARA	282.792
Municipiul Bucuresti	30.198.766
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	17.038.754
RAIFFEISEN BANK	39.690.399
UNICREDIT BANK AG	63.311.698
UniCredit Bank S.A.	10.383.315
Total	719.011.542

9. Instrumente financiare derivate

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creante din instrumente financiare derivate	2.250.546	17.211.089
Datorii din instrumente financiare derivate	(164.168)	(92.588)
Total	2.086.378	17.118.501

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

10. Alte datorii fata de banci si datorii din decontari cu instrumente financiare

Alte datorii fata de banci reprezinta soldul negativ al conturilor colaterale pe care Fondul le are la ING Bank, Unicredit Bank si la Raiffeisen Bank. Deschiderea acestor conturi a fost necesara pentru ca Fondul sa poata incheia 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 subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite.

12. Datorii cu investitorii privind capitalul

Datorii cu investitorii

La 31 decembrie 2023 datoria cu investitorii privind capitalul este 972.089.653 RON divizata in 4.585.010,73140 unitati de fond aferente clasei A si 83,8893 unitati de fond aferente clasei D. Informatii cantitative cu privire la datoria cu investitorii privind capitalul Fondului sunt prezentate in tabelele de mai jos.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

12. Datorii cu investitorii privind capitalul (continuare)

La 31 decembrie 2022 datoria cu investitorii privind capitalul este 941.086.479 RON divizata in 4.980.677,72300 unitati de fond aferente clasei A si 101,0674 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 datoriile 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.

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

	Datorii cu investitorii privind capitalul	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
Total datorii cu investitorii 1 ianuarie 202	1.743.583.890	(13.289.470)	1.756.873.360
Modificari in timpul anului 202:			
Pierdere exercitiului	(77.639.493)	(20.413.211)	(57.226.282)
Subscriere unitati de fond clasa A	46.753.238	-	46.753.238
Subscriere unitati de fond clasa D	869.059	-	869.059
Rascumparare si anulare clasa A	759.298.999	-	759.298.999
Rascumparare si anulare clasa D	13.181.216	-	13.181.216
Total datorii cu investitorii 31 decembrie 202	941.086.479	(33.702.681)	974.789.160
Modificari in timpul anului 2023:			
Profitul exercitiului	109.588.129	32.859.144,52	76.728.984
Subscriere unitati de fond clasa A	118.103.685	-	118.103.685
Subscriere unitati de fond clasa D	503.750	-	503.750
Rascumparare si anulare clasa A	195.003.714	-	195.003.714
Rascumparare si anulare clasa D	2.188.676	-	195.003.714
Total datorii cu investitorii 31 decembrie 2023	972.089.653	(843.536)	972.933.189

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 cotaie relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. In contabilitate, aceste instrumente sunt reevaluate si inregistrate la valoarea justa folosind tehnici consacrate de evaluare. Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

12. Datorii cu investitorii privind capitalul (continuare)

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizata neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

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

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

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

Nr. unitati de fond	Unitati de fond aflate in circulatie	
La 1 ianuarie 2022	8.653.691,1518	
Clasa A	8.653.460,29060	
Clasa D	230,8612	
Rascumparare si anulare clasa A	3,911,847,5039	
Rascumparare si anulare clasa D	139,0576	
Subscriere unitati de fond clasa A	239.064,9363	
Subscriere unitati de fond clasa D	9,2638	
	4.980.778,7904	
La 31 ianuarie 2022	4.980.677,72300	
Clasa A	101,0674	
Clasa D	978.498,9011	
Rascumparare si anulare clasa A	22,2885	
Rascumparare si anulare clasa D	582.831,9095	
Subscriere unitati de fond clasa A	5,1104	
Subscriere unitati de fond clasa D	4.585.094,6207	
La 31 decembrie 2023	4.585.010,73140	
Clasa A	83,8893	
Clasa D		
Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)		
Clasa A	210,1342	187,0906
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)		
Clasa D	102.780,5146	91.509,4648
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)		
Clasa A	210,3165	193,7908
Valoarea activului net per unitate (calculata conform calcul NAV)		
Clasa D	102.869,703	94.786,649

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 subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN RON PLUS
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

12. Datorii cu investitorii privind capitalul (continuare)

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 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 adecvat. 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.

13. Venituri din dobanzi

	2023	2022
<i>Venituri din dobanzi aferente</i>		
- Plasamentelor in depozite	11.722.258	2.135.318
- Obligatiunilor si titlurilor de stat	33.230.364	40.817.705
- Conturilor curente	(139.236)	(43.210)
Total venituri din dobanzi	44.813.386	42.909.813

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

	2023	2022
<i>Castiguri/(Pierderi) nete aferente:</i>		
- Obligatiunilor si titlurilor de stat	58.803.535	(125.159.101)
- instrumentelor financiare derivate	(15.032.123)	12.789.582
- unitatilor de fond	6.177.246	(10.610.422)
Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	49.948.658	(122.979.942)

16. Alte cheltuieli operationale

Alte cheltuieli operationale, in suma totala de 951.132 RON (la 31 decembrie 2022: 1.262.133 RON) constau in cheltuieli generate de:

- taxa datorata de Fond catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (2023: 874.248 RON, 2022: 1.139.707 RON); Aceasta taxa se estimeaza si se inregistreaza zilnic in calculul activului conform legislatiei ASF si se plateste lunar.
- comisoane de intermediere (2023: 11.097 RON, 2022: 57.202 RON)
- onorariu de audit (2023: 31.797 RON, 2022: 31.697 RON)
- comisoane bancare (2023: 13.034 RON, 2022: 19.892 RON)
- alte cheltuieli cu servicii executate de terti (2023 : 20.956 RON, 2022 : 13.635 RON).

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2023 a fost in suma de 6.426 EURO, iar pentru anul 2022 a fost in suma de 6.426 EURO pe an.

Nu au existat alte onorarii cu auditorul fondului in decursul anilor 2023 si 2022, in afara de cele pentru auditul statutar.

17. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale

17.1. Administratorul Fondului

La 31 decembrie 2023, in alte datorii era inregistrata suma de 769.469 RON (31 decembrie 2022: 504.606 RON) reprezentand comision de administrare de plata catre SAI Raiffeisen Asset Management S.A.

Cheltuiala cu comisioanele de administrare platite sau datorate Administratorului Fondului in anul financiar 2023 a fost de 7.323.908 RON (2022: 11.558.159 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 2023, in datorii curente era inregistrata suma de 71.827 RON (31 decembrie 2022: 73.677 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 2023 au fost de 834.786 RON (2022: 1.113.222 RON).

17.3. Detineri de unitati de fond

La 31 decembrie 2023, Fondul avea investitii in fondul Raiffeisen Euro Plus, fond administrat de SAI Raiffeisen Asset Management, prin detinerea a 111.919 unitati de fond in valoare de 70.888.252 RON (31 decembrie 2022: 111.919 unitati de fond in valoare de 64.324.910 RON) unitati de fond.

La 31 decembrie 2023 procentul detinerii de unitati de fond Raiffeisen Euro Plus in total capital fond Raiffeisen Euro Plus este 8,23% (31 decembrie 2022: 7,50%) .

17.4 Altele

La 31 decembrie 2023 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 2.095.370 RON (conturi curente in RON: 2.044.269 RON, conturi curente in euro: 7.449 EUR si conturi curente in dolari: 3.124 USD). Din totalul soldului conturilor curente in RON, suma de 249.585 RON reprezinta sumele subscrise si nealocate la data raportarii iar suma de 77.690 RON reprezinta contravaloarea rascumpararilor neplatite la data raportarii.

La 31 decembrie 2022 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 26.118.960 RON (conturi curente in RON: 2.176.190 RON, conturi curente in euro: 4.836.539 EUR si conturi curente in dolari: 3.124 USD). Din totalul soldului conturilor curente in RON, suma de 289.314 RON reprezinta sumele subscrise si nealocate la data raportarii iar suma de 59.318 RON reprezinta contravaloarea rascumpararilor neplatite la data raportarii.

La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 Fondul avea deschise contracte pe curs de schimb (EUR/RON) in contraparte cu Raiffeisen Bank a caror evaluare la 31 decembrie 2023 era 118.818 RON (31 decembrie 2022: 2.298.029 RON).

Veniturile din dobanzi generate de depozitele constituite de Fond la Raiffeisen Bank in 2023 au fost in suma de 0 RON (in 2022: 59.401 RON).

Veniturile din dobanzi de cont curent inregistrate de fond in 2023 de la Raiffeisen Bank au fost de 68.116 RON (2022: 4.471 RON).

Cheltuielile cu comisioanele bancare platite de Fond in 2023 catre Raiffeisen Bank au fost in suma de 5.415 RON (in 2022: 17.957 RON).

18. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

La inceputul lunii februarie 2024 SAI RAM a supus aprobarii ASF modificarea documentelor fondului in sensul eliminarii claselor de unitati de fond emise de Raiffeisen Ron Plus. Decizia este motivata de modificarea prevederilor fiscale incepand cu 01 ianuarie 2023 privind cotele de impozitare. Societatea a considerat ca nu mai este oportun pentru investitori incadrarea intr-o clasa de unitati cu un beneficiu asimilat dividendului (impozitat cu 8 %) peste nivelul de impozitare aferent castigului obtinut ca urmare a tranzactionarii cu titluri de valoare (cu acumulare) de 1% pt perioada de detinere ce depaseste 1 an si 3% perioada de detinere pana la 1 an.

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 intentioneaza sa le detina pana la maturitate.

ADMINISTRATOR,

NEGRU ADRIAN

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

CRAIOVEANU ADRIANA

Contabil Sef

Semnatura

Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN RON PLUS
la data 31.12.2023

Nr. Crt.	Element	Suma plasata	Valoare actualizata	Pondere valoare actualizata in total activ
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	871,450,703.26	817,580,507.66	83.94%
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	484,662,869.05	432,773,816.44	44.43%
	- 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)	23,022,457.68	22,362,285.95	2.30%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (RO)	112,889,539.73	114,796,349.98	11.79%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	348,750,871.64	295,615,180.51	30.35%
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	386,787,834.21	384,806,691.22	39.51%
	- 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)	119,317,191.75	143,514,062.88	14.73%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	267,470,642.46	241,292,628.34	24.77%
1.3	valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni tranzactionate corporative (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.00	0.00	0.00%
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.00	0.00	0.00%
1.4	valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00%
1.5	alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:	0.00	0.00	0.00%
	Actiuni neadmise la tranzactionare	0.00	0.00	0.00%
	Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala/ obligatiuni corporative	0.00	0.00	0.00%
	Alte instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	0.00%
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	2,189,666.69	2,189,666.69	0.22%
	- disponibil in cont curent	2,189,666.69	2,189,666.69	0.22%
3	Produse structurate	0.00	0.00	0.00%
4	Depozite bancare, din care:	76,845,000.00	81,387,301.58	8.36%
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	76,845,000.00	81,387,301.58	8.36%
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00	0.00%
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00	0.00%
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00%
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe indici (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (RO)	0.00	0.00	0.00%
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe indici (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (SM)	0.00	0.00	0.00%
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe indici (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe actiuni (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0.00	0.00	0.00%
	Optiuni (ST)	0.00	0.00	0.00%
6	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care	0.00	2,086,378.30	0.21%
	Contracte forward pe curs de schimb	0.00	2,086,378.30	0.21%

	Contracte swap	0.00	0.00	0.00%
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012, din care:	-50,831,231.24	92,621.99	0.01%
7.1	- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-50,831,231.24	-50,874,296.59	-5.22%
7.2	- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	0.00%
7.3	- titluri suport pentru operatiuni de report	0.00	50,966,918.58	5.23%
8	Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA	72,859,674.34	70,888,252.37	7.28%
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00%
10	Alte active, din care	-249,585.35	-249,585.35	-0.03%
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00%
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00%
	- sume la S.S.I.F.	0.00	0.00	0.00%
	- sume in curs de rezolvare	-249,585.35	-249,585.35	-0.03%
	- sume platite in avans	0.00	0.00	0.00%
10	ACTIV TOTAL	972,264,227.70	973,975,143.24	100.00%
11	Cheltuielile fondului		1,041,953.83	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor		769,469.25	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		71,826.61	
	- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.00	
	- cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate ASF		75,864.18	
	- cheltuieli cu taxa de audit		31,974.99	
	- rascumparari de platit		77,689.80	
	- alte cheltuieli		15,129.0000	
	ACTIV NET CLASA A		964,303,526.59	
	ACTIV NET CLASA D		8,629,662.91	
13	Numar unitati de fond Clasa A in circulatie, din care detinute de:		4,585,010.7314	
	- persoane fizice		3,648,179.3075	
	- persoane juridice		936,831.4239	
14	Numar unitati de fond Clasa D in circulatie, din care detinute de:		83.8892566	
	- persoane fizice		83.8892566	
	- persoane juridice		0.0000	
15	Valoarea unitara a activului net (VUAN) Clasa A		210.3165	
	Valoarea unitara a activului net (VUAN) Clasa D		102,869.7030	
16	Numar de investitori, din care:		13,673	
	Clasa A, din care :		13,648	
	- persoane fizice		13,415	
	- persoane juridice		233	
	Clasa D, din care :		25	
	- persoane fizice		25	
	- persoane juridice		0	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	Data	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Activ net clasa A		1,734,243,660.67	965,209,323.74	964,303,526.59
Activ net clasa D		22,629,699.28	9,579,836.04	8,629,662.91
VUAN clasa A		200.4104	193.7908	210.32
VUAN clasa D		98,022.9797	94,786.6489	102,869.70

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN RON PLUS la data 31.12.2023

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
MUN. HUNEDOARA	HUE28A		12,938	08.11.2009	15.11.2023	14.02.2024	1,149,790.08	42.71	2,007.26	0.00		208,935.26	9.58%	0.02%
Municipiul Bucuresti	PMB29		1,230	19.04.2018	24.04.2023	24.04.2024	12,968,040.00	1,946.94	497,390.16	0.00		13,439,802.55	2.32%	0.13%
Municipiul Bucuresti	PMB28		500	21.01.2021	24.04.2023	23.04.2024	5,681,068.49	508.79	227,003.65	0.00		5,986,687.61	0.90%	0.57%
Municipiul Bucuresti	PMBO28		300	04.06.2021	19.04.2023	18.04.2024	2,955,000.00	613.14	152,094.50	0.00		3,117,060.53	0.54%	0.32%
TOTAL												22,362,285.95		2.30%

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

Serie	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR26		26	12.12.2019	16.12.2023	15.12.2024	13,000,000.0000	1,900.2732	30,404.3716	0.0000		13,030,404.37	2.17%	1.34%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28		7	19.05.2021	21.05.2023	20.05.2024	3,500,000.0000	372.9508	83,913.9344	0.0000		3,583,913.93	0.35%	0.37%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28		20	27.03.2023	21.05.2023	20.05.2024	8,267,136.9833	1,988.4461	239,754.0984	0.0000		8,762,884.73	1.00%	0.90%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28		20	12.04.2023	21.05.2023	20.05.2024	8,277,410.9629	1,995.1437	239,754.0984	0.0000		8,755,374.45	1.00%	0.90%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28		16	24.04.2023	21.05.2023	20.05.2024	6,626,590.9921	1,585.0076	191,803.2787	0.0000		6,993,282.00	0.80%	0.72%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28A		10	12.10.2021	14.10.2023	13.10.2024	5,000,000.0000	683.0601	53,961.7486	0.0000		5,053,961.75	1.00%	0.52%
BANCA COMERCIALA ROMANA	BCR28B		20	07.12.2021	09.12.2023	08.12.2024	10,000,000.0000	1,633.8798	37,579.2350	0.0000		10,037,579.23	1.67%	1.03%
RAIFFEISEN BANK	RBR026		30	07.05.2021	14.05.2023	13.05.2024	15,750,000.0000	1,327.9918	308,094.0984	0.0000		16,058,094.10	3.93%	1.65%
RAIFFEISEN BANK	RBR028		60	04.06.2021	11.06.2023	10.06.2024	31,500,000.0000	3,284.4872	665,951.3115	0.0000		32,165,951.31	2.61%	3.30%
UniCredit Bank S.A	UCB24		1,000	25.07.2017	15.07.2023	14.01.2024	10,000,000.0000	2,070.6522	354,904.1096	0.0000		10,354,904.11	5.45%	1.08%
TOTAL												114,796,349.98		11.79%

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

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discont/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1227DBN011	29/12/2023	350	05.03.2020	26.07.2023	25.07.2024	3,986,861.45	373.99	88,189.52	0.00	98.8920	3,549,406.52	ING BANK ROMANIA	0.04%	0.36%
RO1227DBN011	29/12/2023	3,000	05.03.2020	26.07.2023	25.07.2024	34,183,489.45	3,201.78	785,901.64	0.00	98.8920	30,423,501.64	UniCredit Bank S.A.	0.31%	3.12%
RO1227DBN011	29/12/2023	925	04.06.2020	26.07.2023	25.07.2024	10,389,156.81	1,028.21	233,069.67	0.00	98.8920	9,380,579.67	RAIFFEISEN BANK	0.09%	0.96%
RO1631DBN055	29/12/2023	600	19.02.2021	24.09.2023	23.09.2024	3,052,002.00	286.73	29,618.85	0.00	84.4280	2,562,458.85	RAIFFEISEN BANK	0.05%	0.26%
RO7P95F9FNV6	29/12/2023	1,254	13.12.2021	25.10.2023	24.10.2024	5,434,866.41	818.53	29,122.95	0.00	87.8650	5,538,258.45	RAIFFEISEN BANK	0.33%	0.57%
ROGSHSTVFMX2	29/12/2023	405	10.12.2020	24.06.2023	23.06.2024	2,054,613.38	165.14	34,344.77	0.00	93.6240	1,930,230.77	RAIFFEISEN BANK	0.15%	0.20%
ROGSHSTVFMX2	29/12/2023	1,000	18.12.2020	24.06.2023	23.06.2024	5,132,727.82	377.96	84,801.91	0.00	93.6240	4,766,001.91	ERSTE BANK SPAR	0.08%	0.23%
ROGSHSTVFMX2	29/12/2023	1,400	23.12.2020	24.06.2023	23.06.2024	2,181,718.85	530.91	118,722.68	0.00	93.6240	6,672,402.88	ERSTE BANK SPAR	0.52%	0.69%
ROGSHSTVFMX2	29/12/2023	1,376	21.01.2021	24.06.2023	23.06.2024	7,178,772.01	459.73	116,687.43	0.00	93.6240	6,558,016.63	RAIFFEISEN BANK	0.51%	0.67%
ROGSHSTVFMX2	29/12/2023	1,000	15.02.2021	24.06.2023	23.06.2024	5,234,931.10	323.70	84,801.91	0.00	93.6240	4,766,001.91	RAIFFEISEN BANK	0.37%	0.49%
ROJLNOCXHF8	29/12/2023	50	08.02.2023	25.11.2023	24.11.2024	227,476.21	46.01	884.56	0.00	95.5950	239,872.06	RAIFFEISEN BANK	0.00%	0.02%
RODD24CXKRK47	29/12/2023	2,000	25.03.2021	28.07.2023	27.07.2024	10,453,067.40	710.88	156,571.04	0.00	96.6000	9,816,571.04	RAIFFEISEN BANK	0.21%	1.01%
RODD24CXKRK47	29/12/2023	455	25.03.2021	28.07.2023	27.07.2024	2,379,973.25	180.52	35,610.92	0.00	96.6000	2,233,289.91	RAIFFEISEN BANK	0.01%	0.05%
RODD24CXKRK47	29/12/2023	400	06.04.2021	28.07.2023	27.07.2024	2,092,985.28	140.30	31,314.21	0.00	96.6000	1,963,314.21	CITIBANK EUROPE	0.04%	0.20%
RODD24CXKRK47	29/12/2023	1,200	28.07.2021	28.07.2023	27.07.2024	6,177,675.11	476.58	93,942.62	0.00	96.6000	5,889,942.62	UniCredit Bank S.A	0.12%	0.60%
ROAWSKYSCD78	29/12/2023	376	11.01.2021	26.01.2023	25.01.2024	2,047,854.00	148.42	72,676.16	0.00	93.0720	1,822,429.76	RAIFFEISEN BANK	0.00%	0.19%
ROAWSKYSCD78	29/12/2023	2,000	19.02.2021	26.01.2023	25.01.2024	10,767,083.20	833.55	386,575.34	0.00	93.0720	9,693,775.34	JP Morgan SE	0.00%	1.00%
ROAWSKYSCD78	29/12/2023	120	01.03.2021	26.01.2023	25.01.2024	640,450.84	52.17	23,194.52	0.00	93.0720	581,626.52	ERSTE BANK SPAR	0.00%	0.06%
ROINPIL29854	29/12/2023	100	06.10.2021	24.10.2023	23.10.2024	489,731.94	29.80	3,911.99	0.00	88.8690	448,356.99	RAIFFEISEN BANK	0.01%	0.05%
ROINPIL29854	29/12/2023	200	25.05.2022	24.10.2023	23.10.2024	780,469.11	184.85	7,823.77	0.00	88.8690	896,713.77	RAIFFEISEN BANK	0.01%	0.05%
RO4KELVFLVK4	29/12/2023	200	26.10.2020	11.10.2023	10.10.2024	1,090,674.91	111.99	10,642.08	0.00	88.2550	893,192.08	UniCredit Bank S.A	0.06%	0.09%
RO4KELVFLVK4	29/12/2023	2,470	16.02.2023	11.10.2023	10.10.2024	9,660,984.08	2,235.36	131,429.64	0.00	88.2550	11,030,922.14	RAIFFEISEN BANK	0.80%	1.13%
ROHRVN7NLN02	29/12/2023	4,800	08.10.2020	22.04.2023	21.04.2024	26,872,199.89	2,252.58	807,803.28	0.00	97.4640	24,199,163.28	RAIFFEISEN BANK	0.78%	2.48%
RO3B41D8EX14	29/12/2023	500	21.01.2022	25.07.2023	24.07.2024	2,456,520.50	347.14	53,005.46	0.00	93.6790	2,394,830.46	RAIFFEISEN BANK	0.17%	0.25%
ROVRZSEM43E4	29/12/2023	1,000	09.06.2020	12.02.2023	11.02.2024	5,406,555.00	555.97	221,232.88	0.00	94.7810	4,960,282.88	RAIFFEISEN BANK	0.08%	0.51%
ROVRZSEM43E4	29/12/2023	260	09.06.2020	12.02.2023	11.02.2024	1,403,257.90	145.49	57,520.55	0.00	94.7810	1,289,673.55	CITIBANK EUROPE	0.02%	0.14%
ROVRZSEM43E4	29/12/2023	1,000	20.01.2021	12.02.2023	11.02.2024	5,818,725.00	406.74	221,232.88	0.00	94.7810	4,960,282.88	RAIFFEISEN BANK	0.08%	0.51%
ROVRZSEM43E4	29/12/2023	2,000	21.01.2021	12.02.2023	11.02.2024	11,653,665.00	808.16	442,465.75	0.00	94.7810	9,920,565.75	RAIFFEISEN BANK	0.15%	1.01%
RON7NMKOKG2	29/12/2023	2,800	24.11.2023	28.10.2023	27.10.2024	1,426,261.69	250.84	17,901.64	0.00	102.4720	1,452,509.64	RAIFFEISEN BANK	0.03%	0.15%
ROWLVEJ2A207	29/12/2023	1,000	12.10.2023	30.10.2023	29.10.2024	5,031,448.22	975.03	61,967.21	0.00	107.0350	5,413,717.21	RAIFFEISEN BANK	0.11%	0.56%
ROWLVEJ2A207	29/12/2023	3,971	09.11.2023	30.10.2023	29.10.2024	20,328,023.57	3,775.91	246,071.80	0.00	107.0350	21,497,871.05	RAIFFEISEN BANK	0.44%	2.21%
ROWLVEJ2A207	29/12/2023	1,548	14.12.2023	30.10.2023	29.10.2024	8,205,073.57	1,385.95	95,987.21	0.00	107.0350	8,386,847.96	RAIFFEISEN BANK	0.17%	0.86%
RO1J6S3DR5A5	29/12/2023	2,000	04.05.2023	28.04.2023	27.04.2024	10,002,338.03	2,007.39	498,032.79	0.00	106.0810	11,108,132.79	RAIFFEISEN BANK	0.33%	1.14%
RO1J6S3DR5A5	29/12/2023	2,524	06.11.2023	28.04.2023	27.04.2024	12,988,238.77	2,399.36	628,517.38	0.00	106.0810	14,015,939.58	RAIFFEISEN BANK	0.41%	1.44%
RO1J6S3DR5A5	29/12/2023	4,000	18.12.2023	28.04.2023	27.04.2024	21,020,771.15	3,636.36	996,065.57	0.00	106.0810	22,212,665.57	RAIFFEISEN BANK	0.65%	2.28%
ROXL7L7T0Z86	29/12/2023	438	28.03.2023	29.04.2023	28.04.2024	2,269,971.72	447.87	18,236.07	0.00	108.9250	2,503,693.57	RAIFFEISEN BANK	0.11%	0.26%
ROXL7L7T0Z86	29/12/2023	1,846	29.05.2023	29.04.2023	28.04.2024	9,674,271.88	1,841.54	498,319.13	0.00	108.9250	10,552,096.63	RAIFFEISEN BANK	0.46%	1.08%
ROXL7L7T0Z86	29/12/2023	400	29.09.2023	29.04.2023	28.04.2024	2,106,537.70	392.77	107,978.14	0.00	108.9250	2,296,478.14	BRD-GROUPE SOC	0.10%	0.23%
ROXL7L7T0Z86	29/12/2023	400	23.10.2023	29.04.2023	28.04.2024	2,096,544.63	396.56	107,978.14	0.00	108.9250	2,296,478.14	RAIFFEISEN BANK	0.10%	0.23%
ROXL7L7T0Z86	29/12/2023	2,000	11.12.2023	29.04.2023	28.04.2024	10,639,759.34	1,911.10	539,890.71	0.00	108.9250	11,432,390.71	RAIFFEISEN BANK	0.50%	1.17%
RO52COA3C829	29/12/2023	1,607	01.03.2023	29.09.2023	28.09.2024	5,442,148.12	1,154.04	112,299.18	0.00	113.1600	6,109,779.18	RAIFFEISEN BANK	0.07%	0.33%
RO52COA3C829	29/12/2023	587	16.03.2023	29.09.2023	28.09.2024	3,076,464.91	620.94	62,188.32	0.00	113.1600	3,383,434.32	RAIFFEISEN BANK	0.04%	0.63%
RO52COA3C829	29/12/2023	431	03.04.2023	29.09.2023	28.09.2024	2,283,875.14	446.56	45,661.27	0.00	113.1600	2,484,259.27	RAIFFEISEN BANK	0.03%	0.26%
RO52COA3C829	29/12/2023	517	27.04.2023	29.09.2023	28.09.2024	2,742,124.83	528.98	54,772.34	0.00	113.1600	2,979,956.94	RAIFFEISEN BANK	0.04%	0.17%
RO52COA3C829														

Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	29/12/2023	1,000	27.09.2023	13.07.2023	12.07.2024	764,500.00	142.81	8,224.04	81.10	4.9746		4,075,361.67	0.05%	0.42%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	29/12/2023	2,000	08.02.2023	27.09.2023	26.09.2024	2,020,000.00	258.13	26,229.51	102.80	4.9746		10,358,457.90	0.15%	1.06%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	29/12/2023	1,000	28.02.2023	27.09.2023	26.09.2024	996,250.00	139.49	13,114.75	102.80	4.9746		5,179,228.95	0.07%	0.53%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	29/12/2023	1,500	01.03.2023	27.09.2023	26.09.2024	1,492,350.00	210.78	19,672.13	102.80	4.9746		7,768,843.42	0.11%	0.80%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	29/12/2023	1,500	03.03.2023	27.09.2023	26.09.2024	1,492,500.00	210.69	19,672.13	102.80	4.9746		7,768,843.42	0.11%	0.80%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	29/12/2023	1,500	07.03.2023	27.09.2023	26.09.2024	1,494,375.00	209.25	19,672.13	102.80	4.9746		7,768,843.42	0.11%	0.80%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	29/12/2023	1,500	10.03.2023	27.09.2023	26.09.2024	1,488,450.00	213.85	19,672.13	102.80	4.9746		7,768,843.42	0.11%	0.80%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	29/12/2023	1,100	31.03.2023	27.09.2023	26.09.2024	1,101,650.00	148.98	14,426.23	102.80	4.9746		5,697,151.84	0.08%	0.58%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	29/12/2023	1,000	14.12.2023	27.09.2023	26.09.2024	1,069,500.00	148.07	17,377.05	107.11	4.9746		5,414,588.69	0.04%	0.56%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	29/12/2023	500	14.12.2023	27.09.2023	26.09.2024	533,000.00	74.87	8,688.52	107.11	4.9746		2,707,294.35	0.02%	0.28%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689949399	29/12/2023	2,000	11.09.2023	18.09.2023	17.09.2024	1,998,640.00	301.29	31,557.38	102.98	4.9746		10,402,770.98	0.13%	1.07%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689949399	29/12/2023	1,000	14.09.2023	18.09.2023	17.09.2024	1,000,500.00	150.00	15,778.69	102.98	4.9746		5,201,385.49	0.07%	0.53%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689948078	29/12/2023	1,500	06.11.2023	18.09.2023	17.09.2024	1,522,125.00	255.13	27,433.40	105.93	4.9746		8,041,159.35	0.09%	0.83%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	29/12/2023	2,000	03.11.2023	26.05.2023	25.05.2024	1,771,000.00	293.77	43,567.21	92.12	4.9746		9,381,733.51	0.10%	0.96%
Ministerul Finantelor Publice	XS2262211076	29/12/2023	6,921	24.11.2020	02.12.2023	01.12.2024	6,867,085.41	278.41	7,800.31	82.62	4.9746		28,483,869.61	0.69%	2.92%
Ministerul Finantelor Publice	XS1934867547	29/12/2023	1,980	01.10.2019	08.12.2023	07.12.2024	2,143,350.00	45.92	2,596.72	94.14	4.9746		9,285,826.75	0.17%	0.95%
Ministerul Finantelor Publice	XS1934867547	29/12/2023	2,000	01.10.2019	08.12.2023	07.12.2024	2,165,000.00	46.38	2,622.95	94.14	4.9746		9,379,622.98	0.17%	0.96%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	29/12/2023	2,000	03.09.2019	19.04.2023	18.04.2024	2,186,000.00	62.95	33,353.83	94.47	4.9746		9,565,329.15	0.20%	0.98%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	29/12/2023	2,000	11.09.2019	19.04.2023	18.04.2024	2,185,000.00	63.11	33,353.83	94.47	4.9746		9,565,329.15	0.20%	0.98%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	29/12/2023	2,000	24.09.2019	19.04.2023	18.04.2024	2,200,000.00	57.37	33,353.83	94.47	4.9746		9,565,329.15	0.20%	0.98%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	29/12/2023	2,000	25.09.2019	19.04.2023	18.04.2024	2,200,000.00	57.34	33,353.83	94.47	4.9746		9,565,329.15	0.20%	0.98%
Ministerul Finantelor Publice	XS2027596530	29/12/2023	4,250	09.07.2019	16.07.2023	15.07.2024	4,250,000.00	246.64	41,682.05	79.93	4.9746		17,105,557.83	0.30%	1.76%
Ministerul Finantelor Publice	XS2109812508	29/12/2023	4,020	21.01.2020	28.01.2023	27.01.2024	4,009,387.20	222.70	74,452.60	77.61	4.9746		15,890,335.94	0.29%	1.63%
Ministerul Finantelor Publice	XS2109812508	29/12/2023	1,900	30.06.2023	28.01.2023	27.01.2024	1,401,060.00	263.52	35,189.04	77.61	4.9746		7,510,357.78	0.14%	0.77%
TOTAL													251,694,878.07		25.84%

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total
	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	6,388.12	0.00%
BRD - GSG	932.84	0.00%
CITIBANK-SUC ROMANIA	22,525.25	0.00%
GARANTI BBVA	5,000.13	0.00%
ING BANK ROMANIA	21,528.03	0.00%
INTESA	2,819.09	0.00%
RAIFFEISEN BANK	1,889,697.84	0.19%
UNICREDIT BANK S.A	64,791.66	0.01%
TOTAL	2,013,682.95	0.21%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare actualizata	Pondere in activul total al
	valuta	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA/EUR	1,533.00	4.9746	7,626.06	0.00%
CITIBANK-SUC ROMANIA/EUR	359.82	4.9746	1,789.96	0.00%
CREDIT EUROPE BANK/EUR	1,487.92	4.9746	7,401.81	0.00%
GARANTI BBVA/EUR	1,683.73	4.9746	8,375.88	0.00%
ING BANK ROMANIA/EUR	12,849.96	4.9746	63,923.42	0.01%
INTESA/EUR	6,472.38	4.9746	32,197.49	0.00%
RAIFFEISEN BANK/EUR	7,448.95	4.9746	37,055.54	0.00%
RAIFFEISEN BANK/USD	3,124.19	4.4958	14,045.75	0.00%
UNICREDIT BANK S.A/EUR	717.21	4.9746	3,567.83	0.00%
TOTAL			175,983.74	0.02%

X. Depozite bancare

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

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA	05.01.2023	05.01.2024	15,000,000.00	3,416.67	1,233,416.66	16,233,416.66	1.67%
BANCA TRANSILVANIA	18.01.2023	18.01.2024	20,000,000.00	4,305.56	1,496,333.34	21,496,333.34	2.21%
BANCA TRANSILVANIA	20.01.2023	19.01.2024	10,500,000.00	2,260.42	782,104.17	11,282,104.17	1.16%
GARANTI BBVA	12.09.2023	12.09.2024	10,000,000.00	1,914.16	212,876.71	10,212,876.71	1.05%
GARANTI BBVA	23.08.2023	23.08.2024	16,345,000.00	3,129.16	410,640.14	16,755,640.14	1.72%
INTESA	23.01.2023	23.01.2024	5,000,000.00	1,180.56	404,930.56	5,404,930.56	0.55%
TOTAL						81,387,301.58	8.36%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Preț de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit/Pierdere	Valoare totala	Ponder e in
					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING BANK ROMANIA	2,200,000	01.08.2024	02.08.2023	01.08.2024	5.0545	4.9746	0.0000	30,521.41		0.00%
RAIFFEISEN BANK	1,760,000	05.11.2024	03.11.2023	05.11.2024	5.0728	4.9746	0.0000	-9,170.35		0.00%
RAIFFEISEN BANK	1,540,000	05.11.2024	06.11.2023	05.11.2024	5.0680	4.9746	0.0000	-15,047.37		0.00%
RAIFFEISEN BANK	1,100,000	16.02.2024	17.07.2023	16.02.2024	5.0086	4.9746	0.0000	23,031.94		0.00%
RAIFFEISEN BANK	1,380,000	16.12.2024	14.12.2023	16.12.2024	5.0850	4.9746	0.0000	-14,688.03		0.00%
RAIFFEISEN BANK	1,000,000	18.12.2024	19.12.2023	18.12.2024	5.0795	4.9746	0.0000	-16,681.26		0.00%
UNICREDIT BANK S.A	1,950,000	18.12.2024	19.12.2023	18.12.2024	5.0800	4.9746	0.0000	-31,608.70		0.00%
ING BANK ROMANIA	4,900,000	19.08.2024	18.08.2023	19.08.2024	5.0683	4.9746	0.0000	101,105.04		0.01%
RAIFFEISEN BANK	3,050,000	21.11.2024	22.11.2023	21.11.2024	5.0672	4.9746	0.0000	-51,977.28		0.01%
UNICREDIT BANK S.A	3,000,000	22.01.2024	25.01.2023	22.01.2024	5.1144	4.9746	0.0000	400,294.56		0.04%
ING BANK ROMANIA	5,900,000	22.08.2024	22.11.2023	22.08.2024	5.0436	4.9746	0.0000	-24,994.85		0.00%
RAIFFEISEN BANK	1,000,000	23.04.2024	22.06.2023	23.04.2024	5.0638	4.9746	0.0000	55,310.63		0.01%
ING BANK ROMANIA	3,550,000	24.05.2024	26.05.2023	24.05.2024	5.0878	4.9746	0.0000	245,657.15		0.03%
RAIFFEISEN BANK	1,100,000	24.07.2024	24.07.2023	24.07.2024	5.0381	4.9746	0.0000	958.81		0.00%
ING BANK ROMANIA	4,000,000	25.04.2024	22.06.2023	25.04.2024	5.0640	4.9746	0.0000	219,580.10		0.02%
RAIFFEISEN BANK	1,410,000	25.06.2024	30.06.2023	25.06.2024	5.0813	4.9746	0.0000	74,394.60		0.01%
ING BANK ROMANIA	5,200,000	25.07.2024	26.07.2023	25.07.2024	5.0445	4.9746	0.0000	34,866.19		0.00%
ING BANK ROMANIA	4,700,000	26.03.2024	22.06.2023	26.03.2024	5.0540	4.9746	0.0000	254,711.72		0.03%
RAIFFEISEN BANK	2,000,000	26.07.2024	26.10.2023	26.07.2024	5.0410	4.9746	0.0000	5,938.27		0.00%
RAIFFEISEN BANK	150,000	26.09.2024	27.09.2023	26.09.2024	5.0844	4.9746	0.0000	3,254.88		0.00%
ING BANK ROMANIA	5,000,000	27.02.2024	27.06.2023	27.02.2024	5.0480	4.9746	0.0000	274,021.11		0.03%
ING BANK ROMANIA	3,135,000	27.05.2024	29.05.2023	27.05.2024	5.0687	4.9746	0.0000	216,737.33		0.02%
RAIFFEISEN BANK	1,300,000	28.03.2024	28.06.2023	28.03.2024	5.0492	4.9746	0.0000	63,493.26		0.01%
ING BANK ROMANIA	5,000,000	28.03.2024	28.06.2023	28.03.2024	5.0497	4.9746	0.0000	246,669.14		0.03%
TOTAL								2,086,378.30		0.21%

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

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

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr.titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Banca intermediara	Ponder e in total	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
RO1227DBN011	Contracte REPO	-4.000	27.12.2023	03.01.2024	-40.459.313,89	-6.855,61	-34.278,03	-40.493.591,92	BRD - GSG	0.00%	-4.16%
ROMGB 8.75 10/30/28	Contracte REPO	-1.860	27.12.2023	03.01.2024	-10.371.917,35	-1.757,46	-8.787,32	-10.380.704,67	BRD - GSG	0.00%	-1.07%
TOTAL								-50.874.296,59			-5.22%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate în valută

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in consiliu	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de valuta VUAN	Pret plata valuta	Curs valutar BNR .../RON lei	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
							lei	%	%
RAIFFEISEN EURO PLUS	ROFDIN000176	29/12/2023	111.919,2541	127,3243	127,3243	4,9746	70.888.252,39	8,23%	7,28%
TOTAL							70.888.252,39		7,28%

ACTIV TOTAL	973,975,143,24
-------------	----------------

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii RAIFFEISEN RON
PLUS la data 31.12.2023

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2022			Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2023			Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta Lei	
I.	Total active	100.08%	100.00%	975,534,578.86	100.11%	100.00%	973,975,143.24	-1,559,435.62
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	77.22%	77.16%	752,714,222.32	89.27%	89.18%	868,547,426.24	115,833,203.92
1.1	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	49.44%	49.40%	481,946,932.00	48.65%	48.60%	473,338,485.30	-8,608,446.70
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	3.61%	3.60%	35,144,745.71	2.30%	2.30%	22,362,285.95	-12,782,459.76
	- obligatiuni tranzactionate corporative	14.98%	14.97%	146,052,923.62	11.80%	11.79%	114,796,349.98	-31,256,573.64
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- drepturi de alocare, drepturi de preferinta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	30.85%	30.83%	300,749,262.67	34.55%	34.52%	336,179,849.37	35,430,586.70
1.2	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	27.78%	27.76%	270,767,290.32	40.62%	40.58%	395,208,940.94	124,441,650.62
	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative	14.82%	14.81%	144,480,233.34	14.75%	14.73%	143,514,062.88	-966,170.46
	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	12.96%	12.95%	126,287,056.98	25.87%	25.84%	251,694,878.06	125,407,821.08
	1.3	valori mob. si instr. ale p-tei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apr. de ASF din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00
- actiuni		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
- alte valori mobiliare asimilate acestora		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
- obligatiuni emise de catre administratia publica locala		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
- alte titluri de creanta		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1 - valori mobiliare		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2 - actiuni		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.3 -obligatiuni corporative netranzactionate		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.4 -obligatiuni emise de catre administratia publica locala		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.5 -alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare		0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4 Depozite bancare, din care:	15.60%	15.58%	152,030,985.39	8.37%	8.36%	81,387,301.58	-70,643,683.81	
4.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	15.60%	15.58%	152,030,985.39	8.37%	8.36%	81,387,301.58	-70,643,683.81	
4.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
4.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	1.76%	1.75%	17,118,501.38	0.21%	0.21%	2,086,378.30	-15,032,123.08	
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 membru, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
- 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 membru, pe categorii:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
- futures	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
- 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:	1.76%	1.75%	17,118,501.38	0.21%	0.21%	2,086,378.30	-15,032,123.08	
- 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	1.76%	1.75%	17,118,501.38	0.21%	0.21%	2,086,378.30	-15,032,123.08	
- swap	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
- altele	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
6 Conturi curente si numerar	0.04%	0.04%	383,322.43	0.23%	0.22%	2,189,666.69	1,806,344.26	
7 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012	-0.04	-0.04	-34,594,516.11	-0.05	-0.05	-50,874,296.59	-16,279,780.48	
7.1 - contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-3.55%	-3.55%	-34,594,516.11	-5.23%	-5.22%	-50,874,296.59	-16,279,780.48	
7.2 - titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
7.3 - certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
8 Titluri de participare la OPCVM / AOPC	6.60%	6.59%	64,324,909.80	7.29%	7.28%	70,888,252.37	6,563,342.57	
9 Dividende sau alte drepturi de incasat	4.86%	4.86%	0.00	-0.03%	-0.03%	0.00	0.00	
10 Alte active, din care	2.42%	2.41%	23,557,153.65	-0.03%	-0.03%	-249,585.35	-23,806,739.00	
- sume in tranzit	2.45%	2.44%	23,846,468.00	0.00%	0.00%	0.00	-23,846,468.00	
- sume la distribuitori	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
- sume la S.S.I.F.	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	
- sume in curs de rezolvare	-0.03%	-0.03%	-289,314.35	-0.03%	-0.03%	-249,585.35	39,729.00	
- sume platite in avans	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2023				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
II.	Total obligatii	0.07%	0.07%		745,419.11	0.10%	0.10%		1,041,953.83	296,534.72
1.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.05%	0.05%		504,606.06	0.08%	0.08%		769,469.25	264,863.19
2.	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		73,676.54	0.01%	0.01%		71,826.61	-1,849.93
3.	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5.	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6.	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7.	Cheltuieli cu plata comisiunelor / tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%		76,017.90	0.01%	0.01%		75,864.18	-153.72
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		31,800.16	0.00%	0.00%		31,974.99	174.83
9.	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		15,129.00	15,129.00
	- comision de subscriere	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- impozit aferent rascumpararilor	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- altele	0.00%	0.00%		0.0000	0.00%	0.00%		15,129.0000	15,129.00
10.	Rascumparari de platit	0.01%	0.01%		59,318.45	0.01%	0.01%		77,689.80	18,371.35
III.	Valoarea activului net (I-II)				974,789,159.78				972,933,189.41	-1,855,970.37

Situatia valorii unitare a activului net la data 31.12.2023

Denumire element	Perioada curenta 31/12/2023	Anul precedent 31/12/2022	Diferente
Valoare activ net Clasa A	964,303,526.59	965,209,323.74	-905,797.15
Valoare activ net Clasa D	8,629,662.91	9,579,836.04	-950,173.13
Numar de unitati de fond in circulatie Clasa A	4,585,010.7314000	4,980,677.7230000	-395,666.99
Numar de unitati de fond in circulatie Clasa D	83.8892566	101.0673565	-17.18
Valoarea unitara a activului net Clasa A	210.3165	193.7908	16.5257
Valoarea unitara a activului net Clasa D	102,869.7030	94,786.6489	8,083.0541

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. întocmit în conformitate cu Art 53 alin 1 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare pentru anul 2023

I. ACTIVITATI:

În anul 2023 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („RAM”) a desfășurat activitățile de administrare a fondurilor de investiții și a fondului de pensii facultative, în conformitate cu obiectul de activitate autorizat:

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

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

Astfel, în anul 2023 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat activitatea de administrare a fondurilor deschise de investiții: Raiffeisen România Dividend, Raiffeisen Ron Plus, Raiffeisen Euro Plus, Raiffeisen Euro Obligațiuni, Raiffeisen Ron Flexi, Raiffeisen Dolar Plus, Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron și Raiffeisen Moderat Euro, Raiffeisen Sustainable Equity și Raiffeisen Sustainable Mix.

Începând cu 07 aprilie 2023 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a lansat un nou fond deschis de investiții Raiffeisen Euro Flexi.

La data de 31.12.2023 situația fondurilor de investiții administrate se prezintă după cum urmează:

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Investitori	VUAN
1	FDI Raiffeisen România Dividend	310.289.204,00	2.363	119,7947
2	FDI Raiffeisen Ron Plus			
	Clasa A	964.303.526,59	13.648	210,3165
	Clasa D	8.629.662,91	25	102.869,7030
3	FDI Raiffeisen Euro Plus	173.121.544,39	4.418	127,3314
4	FDI Raiffeisen Euro Obligațiuni	30.916.964,03	497	25,7373
5	FDI Raiffeisen Dolar Plus	55.563.790,51	1.042	1.327,5770
6	FDI Raiffeisen Ron Flexi	410.902.701,00	7.569	146,8280
7	FDI Raiffeisen Conservator Ron			
	Clasa FWR (A)	55.088.487,38	71	125.174,3853

	<i>Clasa FWR (D)</i>	11.343.482,60	19	110.744,9406
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	166.354.459,35	27.449	124,3690
8	FDI Raiffeisen Conservator Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	17.243.782,16	105	25.501,8854
	<i>Clasa FWR (D)</i>	3.671.002,20	34	22.937,7315
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	5.238.349,14	1.476	25,3764
9	FDI Raiffeisen Moderat Ron			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	45.549.604,27	64	128.791,3146
	<i>Clasa FWR (D)</i>	22.774.566,80	18	109.261,5719
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	71.808.250,35	8.807	127,9522
10	FDI Raiffeisen Moderat Euro			
	<i>Clasa FWR (A)</i>	22.691.654,27	120	26.697,6258
	<i>Clasa FWR (D)</i>	4.450.559,63	36	23.267,9356
	<i>Clasa PREMIUM (A)</i>	5.572.346,63	981	26,5717
11	FDI Raiffeisen Sustainable Equity	22.753.299,88	369	3.207,9734
12	FDI Raiffeisen Sustainable Mix	1.531.712,58	40	2.077,3771
13	FDI Raiffeisen Euro Flexi	71.206.944,74	978	10,2242

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

II. CAPITAL SOCIAL

In anul 2023 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

La data de 31.12.2023 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 31.12.2023 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 IFN S.A.
- Aedificium Banca pentru Locuinte SA

La 31 decembrie 2023 principalul actionar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care detine 99.925% din totalul actiunilor. Raiffeisen Bank International AG, actionar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listata la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din actiunile sale sunt detinute de cele 8 Banci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regasesc pe site-ul www.rbinternational.com.

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta:

- **la data publicarii Situatiilor financiare anuale:**
 - ✓ Adrian Florin Negru – Presedinte Consiliu Administratie; membru executiv
 - ✓ Emilia Mihaela Bunea-membru independent
 - ✓ Post vacant membru neexecutiv
- **la 31.12.2023:**
 - ✓ Adrian Florin Negru –Presedinte al Consiliului de Administratie, membru executiv;
 - ✓ Emilia Mihaela Bunea-membru independent al Consiliului de Administratie;
 - ✓ Catalin Munteanu - membru neexecutiv al Consiliului de Administratie*.

*Mandatul de administrator al dlui Catalin Munteanu a incetat la data de 29.01.2024 iar societatea a demarat procesul de selectie, evaluare si nominalizare a unui nou membru al Consiliului de Administratie care va fi supus autorizarii A.S.F. dupa desemnarea acestui ca administrator de catre actionarii SAI RAM.

Directorii societatii de administrare a investitiilor la 31.12.2023:

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

La inceputul anului 2023 s-au produs schimbari in structura de conducere a Societatii, odata cu incetarea mandatului domnului Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie, Razvan Szilagyi.

Ulterior nominalizarii de catre Comitetul de Nominalizare al SAI a domnului Adrian-Florin Negru pentru functia de presedinte al Consilului de Administratie, Adunarea Generala a Actionarilor SAI Raiffeisen Asset Management S.A. l-a numit pe domnul Adrian-Florin Negru in aceasta calitate. De asemenea, membrii Consiliului de Administratie al SAI l-au desemnat pe domnul Negru in functia de Director General al societatii.

Autoritatea de Supraveghere Financiara l-a autorizat pe domnul Adrian-Florin Negru in calitate de membru al Consiliului de Administratie si al Conducerii Executive prin Autorizatiile nr. 77/31.05.2023 si nr. 88/03.07.2023.

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

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in anul 2023 de Deloitte Audit SRL, membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, avand autorizatia nr. 25/25.06.2001.

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

Auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in anul 2023 de catre doamna Mocanita Irina-Malvina, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5303/2018).

Departamentul de Control Intern:

Începând cu data de 21.12.2022 ca urmare a încetării contractului de muncă între dna Mucenic și SAI RAM atribuțiile au fost asigurate temporar de domnul Razvan Szilagyi până la 31.01.2023. Începând cu data de 03.02.2023 atribuțiile aferente funcției de ofiter de conformitate au fost preluate de dna Anca Munteanu, (Autorizația ASF nr.5/03.02.2023) care a deținut această funcție cheie până la data de 1 octombrie 2023. După autorizarea sa de către A.S.F. – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Autorizația nr.62/25.04.2023) și dna Luiza Ionescu a deținut funcția de ofiter de conformitate. La 31.12.2023 și la data publicării raportului, în cadrul departamentului de control intern își desfășurau/desfășoară activitatea trei persoane: dna Luiza Ionescu, dna Florentina Preda și dl. Eduard Erdeli.

Departamentul de Administrare a Riscului:

Activitatea de administrare a riscului a fost asigurată de către domnul Iulian Lolea, autorizat prin Autorizația ASF nr. 127/28.06.2021 și Decizia ASF 930/23.07.2021.

V. EXISTENȚA DE SUCURSALE ALE ENTITĂȚII

În anul 2023 Societatea nu a solicitat A.S.F. autorizarea/nu și-a desfășurat activitatea în cadrul unor sucursale.

VI. SISTEMUL DE GUVERNANȚĂ

Sistemul de guvernanta a fost instituit în acord cu cerințele de reglementare, în vederea asigurării unui management eficient și prudent, bazat pe principiul proportionalității. În acord cu principiul proportionalității, viziunea consolidată a riscurilor se bazează pe activitatea, analizele, indicatorii cheie monitorizați și pe structuri de guvernanta integrate în sistemul de management al riscurilor.

Societatea a implementat o structură organizatorică care să corespundă dimensiunii, complexității și naturii activităților desfășurate pentru a îndeplini cerințele și nevoile operaționale.

SAI Raiffeisen Asset Management (SAI RAM) este administrată în sistem unitar. Consiliul de Administrație este responsabil pentru stabilirea și eficacitatea sistemului de guvernanta bazat pe strategii, politici, proceduri și reguli de funcționare.

SAI RAM a implementat un sistem de guvernanta eficient care asigură gestionarea solidă și prudentă a activității. Structura organizatorică a fost stabilită astfel încât să evidențieze rolurile și responsabilitățile corespunzătoare fiecărui departament, împreună cu un sistem adecvat de alocare a atribuțiilor fiecărui angajat, precum și un sistem bine definit de comunicare și raportare. Structura de guvernanta a SAI RAM are la bază modelul celor "trei linii de apărare" iar deasupra acestei structuri sunt poziționate Conducerea Executivă, Consiliul de Administrație, și comitetele consultative.

1. Structura de conducere a Societății:

În conformitate cu Legea nr. 31/1990 R și Actul Constitutiv al Societății, organele de conducere ale Societății sunt:

- a) Adunarea Generală a Acționarilor,
- b) Consiliul de Administrație, și
- c) Conducerea Executivă.

a) Adunarea Generala a Actionarilor

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

b) Consiliul de Administratie

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

La inceputul anului 2023 s-au produs schimbari in structura de conducere a Societatii, odata cu incetarea mandatului domnului Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie, Razvan Szilagyi.

Ulterior nominalizarii de catre Comitetul de Nominalizare al SAI a domnului Adrian-Florin Negru pentru functia de presedinte al Consiliului de Administratie, Adunarea Generala a Actionarilor SAI Raiffeisen Asset Management S.A. l-a numit pe domnul Adrian-Florin Negru in aceasta calitate. De asemenea, membrii Consiliului de Administratie al SAI l-au desemnat pe domnul Negru in functia de Director General al societatii.

Autoritatea de Supraveghere Financiara l-a autorizat pe domnul Adrian-Florin Negru in calitate de membru al Consiliului de Administratie si al Conducerii Executive prin Autorizatiile nr. 77/31.05.2023 si nr. 88/03.07.2023.

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

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

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

c) Conducerea Executiva

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

2.Comitetele din cadrul Societatii:

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

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

a) Comitetul de Audit

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

Comitetul informeaza membrii Consiliului de Administratie cu privire la rezultatele auditului statutar; monitorizează procesul de raportare financiara și transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia; monitorizeaza eficacitatea sistemelor controlului intern de calitate și a sistemelor de management al riscului entității și, dupa caz, a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiara a entității auditate; evalueaza și monitorizeaza independenta auditorilor financiari si se implica in procedura de selectie a acestora.

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

b) Comitetul de Remunerare

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

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

c) Comitetul de Nominalizare

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

Comitetul de Nominalizare are ca si principale sarcini:

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

d) Comitetul de Grup

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

Obiectivele Comitetului sunt:

- ofera consultanta in vederea implementarii politicilor, strategiilor si directivelor de Grup cu impact in zonele de administrare a investitiilor, distributie, risc si conformitate, tinand cont de specificul local;
- asigura informarea reprezentantilor actionarului majoritar si a Grupului in ceea ce priveste desfasurarea activitatii curente si a performantei financiare ale Raiffeisen Asset Management (RAM).

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

La 31 decembrie 2023, Comitetului de Management si Control al Riscului Operational avea in componenta cinci membri. Nominalizarea si revocarea membrilor ORMCC se face de catre Consiliul de Administratie al SAI RAM.

Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

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

f) Comitetul de Investitii

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

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

payment), in conformitate cu Procedura RAM privind aprobarea contrapartidelor eligibile pentru tranzactiile OTC.

3. Functii cheie independente:

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

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

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

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

a) Functia de Administrare a Riscurilor

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

b) Functia de Conformitate/Control Intern

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

c) Functia de Audit Intern

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

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

Persoanele desemnate in functiile cheie descrise mai sus, impreuna cu Conducerea Executiva si membrii Consiliului de Administratie, au fost notificate/supuse aprobarii Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste pozitii cheie, in conformitate cu reglementarile locale in vigoare, a fost acordata, autorizatia A.S.F. Nu exista functii cheie externalizate.

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

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

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

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

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

In cursul anului 2023, politica de remunerare a Societatii a fost revizuita si modificata in sensul introducerii unor clarificari si precizari in vederea alinierii la politica de remunerare a Grupului.. In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli cu privire la punerea in aplicare

a politicii, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor.

Cheltuielile cu personalul in 2023 au fost de 6.580.303 lei, din care 3.102.602 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 727.558 lei, din care 416.339 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2023 si de platit in cursul anului 2024 se regasesc in macheta atasata prezentului raport.

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

- Membrii structurii de conducere al RAM
- Sefii departamentelor: Administrare a Investiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Management Produs 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; Management Produs si Distributie.

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

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

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

VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

1. Aspecte generale

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

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

2 Activitatea desfasurata de Functia de Conformitate / Control Intern

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

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

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

Activitatea de control intern are doua directii principale:

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

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

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

Activitatea de control intern se desfasoara in baza unui program de monitorizare a activitatilor desfasurate de catre Societate. Scopul programului este acela de a evalua daca Societatea desfasoara activitatea in conformitate cu obligatiile ce ii revin si daca procedurile si masurile de organizare si

control implementate sunt adecvate si eficiente. Astfel, in urma controalelor operative nu au fost identificate deficiente.

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

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

In cazul in care plasamentele mai sus mentionate sunt denumite in alte valute, RAM va lua masuri de protectie impotriva riscului valutar, in vederea 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 pietei (tranzactiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul RAM sunt achizitionate cu intentia de pastrare pana la maturitate, cu exceptia cazurilor in care apar probleme de lichiditate neprevazute si societatea se vede nevoita sa isi lichideze unul sau mai multe plasamente inainte de maturitatea acestora. Aceste cazuri vor fi insa cu titlu de exceptie, RAM avand in vedere un management activ al fluxurilor de numerar. Astfel, maturitatea activelor va fi corelata cu cea a iesirilor anticipate de numerar, in vederea diminuarii pe cat posibil a situatiilor in care plasamentele trebuie lichidate anticipat. Acoperirea nevoilor de numerar se va realiza preponderent din depozite si din rascumpararea de unitati de fond emise de fondurile administrate de RAM.

Obiectivul Societatii este de a mentine un nivel redus de risc aferent investitiilor societatii. In acest sens, Societatea va monitoriza atent potentialii factori de risc in scopul prevenirii si mitigarii efectelor adverse ale acestora.

Riscul de credit

Titlurile cu venit fix aflate in portofoliul Societatii sau in portofoliul fondurilor administrate sunt reprezentate de obligatiuni emise de stat sau alte entitati cu o situatie financiara solida si rating ridicat. De asemenea, depozitele/conturile de economii sunt constituite numai la institutii de credit stabile, aprobate ca si contrapartide pentru investitiile de piata monetara ale fondurilor de investitii administrate. Probabilitatea unor pierderi ca urmare a acestor expuneri este mica si ca urmare, riscul de credit asociat acestor detineri este evaluat ca fiind unul scazut.

Riscul de piata

Riscul de rata a dobanzii

Societatea este expusa la riscul de rata a dobanzii datorita pozitiiilor pe titluri cu venit fix pe care le detine. Tinand cont de faptul ca achizitionarea acestor titluri se face cu scopul de a le tine pana la scadenta, riscul de rata a dobanzii este considerat a fi unul foarte redus. Acesta poate aparea atunci cand Societatea este nevoita sa vanda titlurile detinute inainte de scadenta, acest lucru intamplandu-se doar in cazul unor iesiri neprevazute de numerar. In vederea limitarii riscului de rata a dobanzii, RAM va investi numai in instrumente cu venit fix cu o maturitate reziduala de maximum 5 ani.

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

Riscul de pret

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

Riscul valutar

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

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

Riscul operational

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

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

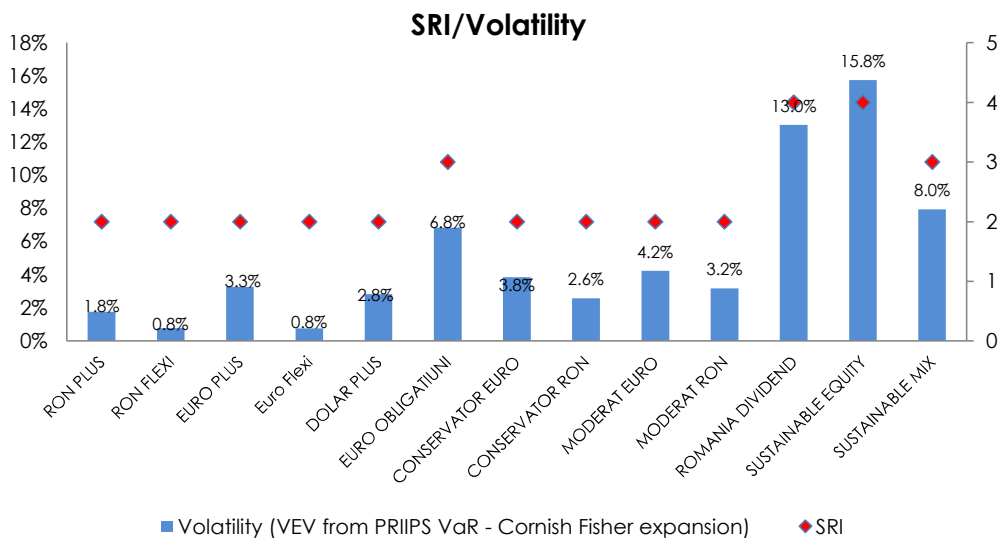
IX. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE SISTEMULUI PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR FONDURILOR DE INVESTIȚII ADMINISTRATE

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

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

In conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si cu Regulamentul Delegat (UE) 2017/653 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 a fost calculat indicatorul SRI pentru fondurile de investitii administrate de RAM. Acesta permite incadrarea intr-o clasa de risc de la 1 la 7, tinand cont atat de riscul de piata, cat si de riscul de credit.

Situatia la data de 31 decembrie 2023 este prezentata in imaginea de mai jos:



Riscul de piata:

In cursul anului 2023, fondurile administrate de RAM au fost expuse in principal la urmatoorii factori de risc de piata:

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

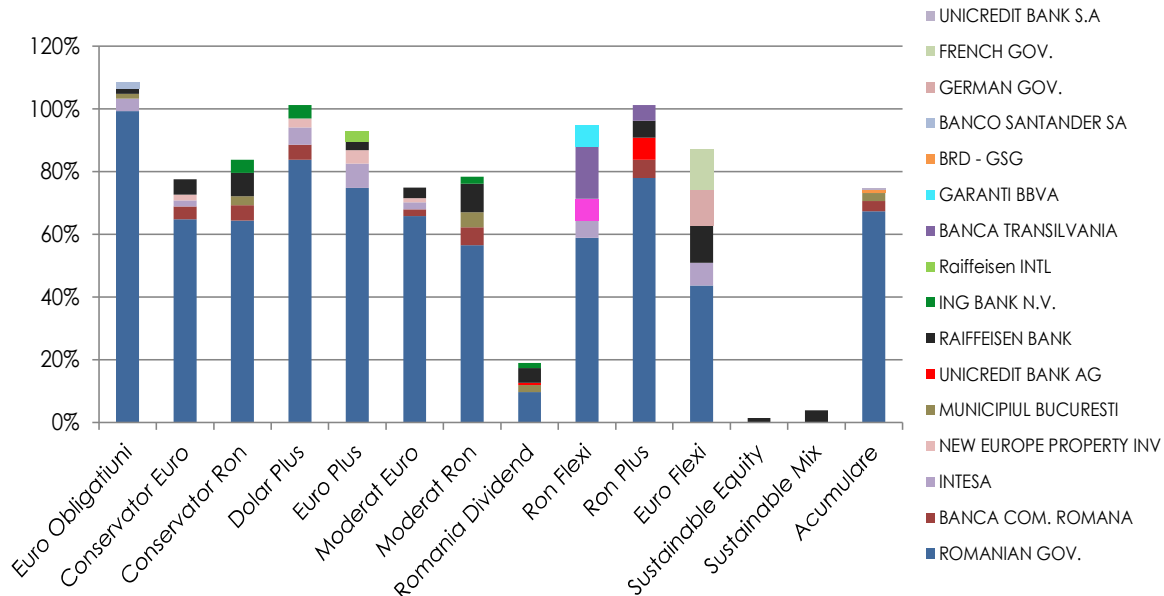
In functie de tipul de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a utilizat mai multe modalitati de administrare a riscului de piata, pentru a se asigura ca fondurile raman in profilul de risc definit.

Riscul de credit:

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

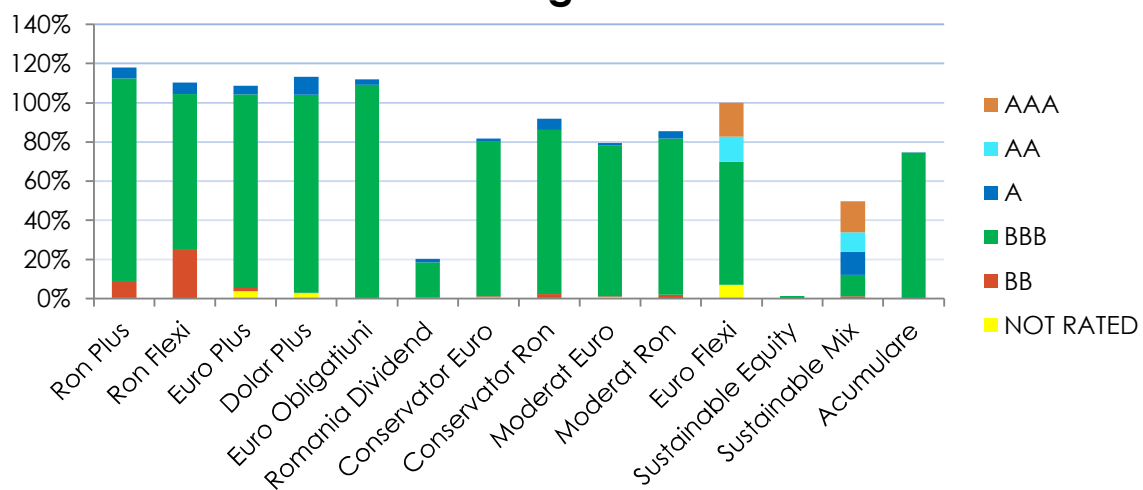
Principalele 5 expuneri la riscul de credit pe fiecare dintre fondurile de investitii administrate sunt prezentate in Graficul de mai jos:

Top 5 counterparty/issuer exposure



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

Rating Profile



Riscul de lichiditate:

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

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

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

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

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

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

Riscul ESG:

Riscurile de mediu, sociale si de guvernanta (ESG) – reprezinta riscurile de manifestare a unui impact financiar negativ asupra performantei fondului care rezulta din impactul actual sau potential al factorilor ESG asupra evaluarii activelor fondului. Riscurile ESG se impart in doua mari categorii: riscurile fizice – cele legate de impactul fizic al schimbarii climatice si riscurile tranzitorii – cele aferente tranzitiei la o economie bazata pe un nivel scazut al emisiilor de carbon. Riscurile ESG se materializeaza si prin impactul pe care factorii ESG il pot avea asupra celorlalte categorii de risc considerate in administrarea investitiilor (riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate). Astfel, in analiza de risc realizata pentru evaluarea riscurilor traditionale sunt incluse si informatii legate de factorii de tip ESG.

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

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

Portofoliu	Scor ESG
FDI Raiffeisen Ron Plus	22.80
FDI Raiffeisen Ron Flexi	23.23
FDI Raiffeisen Euro Flexi	19.30
FDI Raiffeisen Euro Plus	23.31
FDI Raiffeisen Dolar Plus	23.70
FDI Raiffeisen Euro Obligatiuni	24.71
FDI Raiffeisen Romania Dividend	24.32
FDI Raiffeisen Conservator Euro	23.40
FDI Raiffeisen Conservator Ron	23.79
FDI Raiffeisen Moderat Euro	23.68
FDI Raiffeisen Moderat Ron	23.55

Se poate observa ca cel mai ridicat scor, care reflecta cel mai mare risc de tip ESG, este pentru FDI Raiffeisen Romania Dividend. Acest fond are expunere importanta pe piata locala de actiuni, o piata dominata de companii din energie, unde riscul ESG este mai ridicat.

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

FDI Raiffeisen Sustainable Equity si FDI Raiffeisen Sustainable Mix sunt fonduri de tip Feeder care investesc in fonduri Master. Acestea din urma se promoveaza ca fiind fonduri care respecta principiile ESG si sunt clasificate ca fonduri art. 8 conform SFDR. Astfel, riscul ESG pentru acestea este unul mai redus decat cel al altor fonduri care investesc pe pietele similare.

CONCLUZIILE EVALUARII EFICIENTEI SISTEMULUI DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

Avand in vedere faptul ca in cursul anului 2023:

- nu au fost inregistrate depasiri active ale limitelor legale de investitii,
- fondurile de investitii au ramas in profilul de risc pe care si l-au propus,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc de credit,
- nu au fost inregistrate probleme de lichiditate,
- nu au avut loc incidente de risc operational cu impact financiar semnificativ,

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

X. POLITICA DE IMPLICARE

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

In conformitate cu prevederile politicii de implicare, S.A.I. RAM S.A. a urmarit in cursul anului 2023 o strategie de implicare activa in raport cu companiile in care investeste in scopul imbunatatirii potentialului acestora de a crea valoare pe termen mediu si lung si implicit a performantei ajustate la risc pentru investitorii sai. Prin implicare se intelege monitorizarea, dialogul cu reprezentantii companiei si exercitarea drepturilor de vot in scopul valorificarii oportunitatilor si drepturilor ce deriva din investitia in companiile din portofoliu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Exercitarea drepturilor de vot a fost efectuata in mod direct de catre angajatii DAI sub supervizarea Directorului de investitii, utilizand votul electronic sau prin corespondenta. In cursul anului 2023, S.A.I. RAM S.A. a exercitat dreptul de vot in numele fondurilor aflate in administrare in 97 de adunari generale de tip ordinar si extraordinar, respectiv 97% din totalul adunarilor generale programate in cursul anului 2023. Am ales sa nu exercitam dreptul de vot in chestiunile curente, fara impact material asupra activitatii companiei/intereselor actionarilor, in cazul detinerilor mici sau in cazul in care S.A.I. RAM a apreciat ca este in interesul fondurilor sa nu voteze in cadrul AGA. Totodata, doua AGA au avut doar scop informativ, nefiind necesara exercitarea votului.

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

XI. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE ALE SOCIETATII

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

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

Prin intermediul reglementarilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum si o separare adecvata a responsabilitatilor in cadrul SAI RAM. In indeplinirea atributiilor ce ii revin, Departamentul de Control Intern este subordonat direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, Departamentul de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Departamentul de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2023 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne.

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

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

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

1. Conducerea contabilitatii

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

2. Principiile contabilitatii

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

3. Evidenta contabila

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

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

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

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

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

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

5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii:

Situatia pozitiei financiare

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	Sold 01.01.2023	Sold 31.12.2023
1.	Active imobilizate	24.692.392	15.249.932
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	38.662.049	43.486.843

3.	TOTAL ACTIV	63.354.441	58.736.775
4.	Capitaluri proprii	56.208.236	51.960.472
5.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.046.810	876.519
6.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	6.099.395	5.899.784
7.	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	63.354.441	58.736.775

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 13.523.474 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 22.313.870 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.031.813 lei, creantele comerciale in valoare de 3.015.915 lei si disponibilitati in valoare de 17.458.672 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2023 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (3.838.188 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.146.121 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (559.774 lei).

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

Situatia rezultatului global

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2022	31.12.2023
1.	Venituri din activitatea curenta	35.372.271	29.830.754
2.	Venituri financiare nete	855.498	2.951.941
3.	Alte venituri din exploatare	10.312	245.618
4.	Total venituri	36.238.081	33.028.313
5.	Cheltuieli administrative	10.085.352	10.566.204
6.	Cheltuieli cu comisioanele	4.318.366	5.957.586
7.	Ajustari de valoare privind imobilizarile	501.155	597.599
8.	Alte cheltuieli operationale	247.639	324.460
9.	Cheltuieli financiare	26.893	24.412
10.	Total cheltuieli	15.179.405	17.470.261
11.	Rezultatul brut	21.058.676	15.558.052
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	3.262.383	2.328.080
13.	Rezultatul exercitiului financiar	17.796.293	13.229.972

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 26.930.327 lei, defalcate astfel:

-venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 26.926.368 lei;
 -venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii: 3.960 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 2.900.426 lei.

Din totalulul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 5.909.601 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

În acest an, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. intenționează să își dezvolte activitatea atât pe piața fondurilor de investiții cât și pe cea a pensiilor facultative. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va continua să contribuie activ la dezvoltarea pieței locale de administrare de active, prin impunerea unor înalte standarde profesionale și de etică.

XIV. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat evenimente semnificative.

XV. ACTIVITĂȚI DIN DOMENIUL CERCETĂRII ȘI DEZVOLTĂRII

În anul 2023 nu au avut loc activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

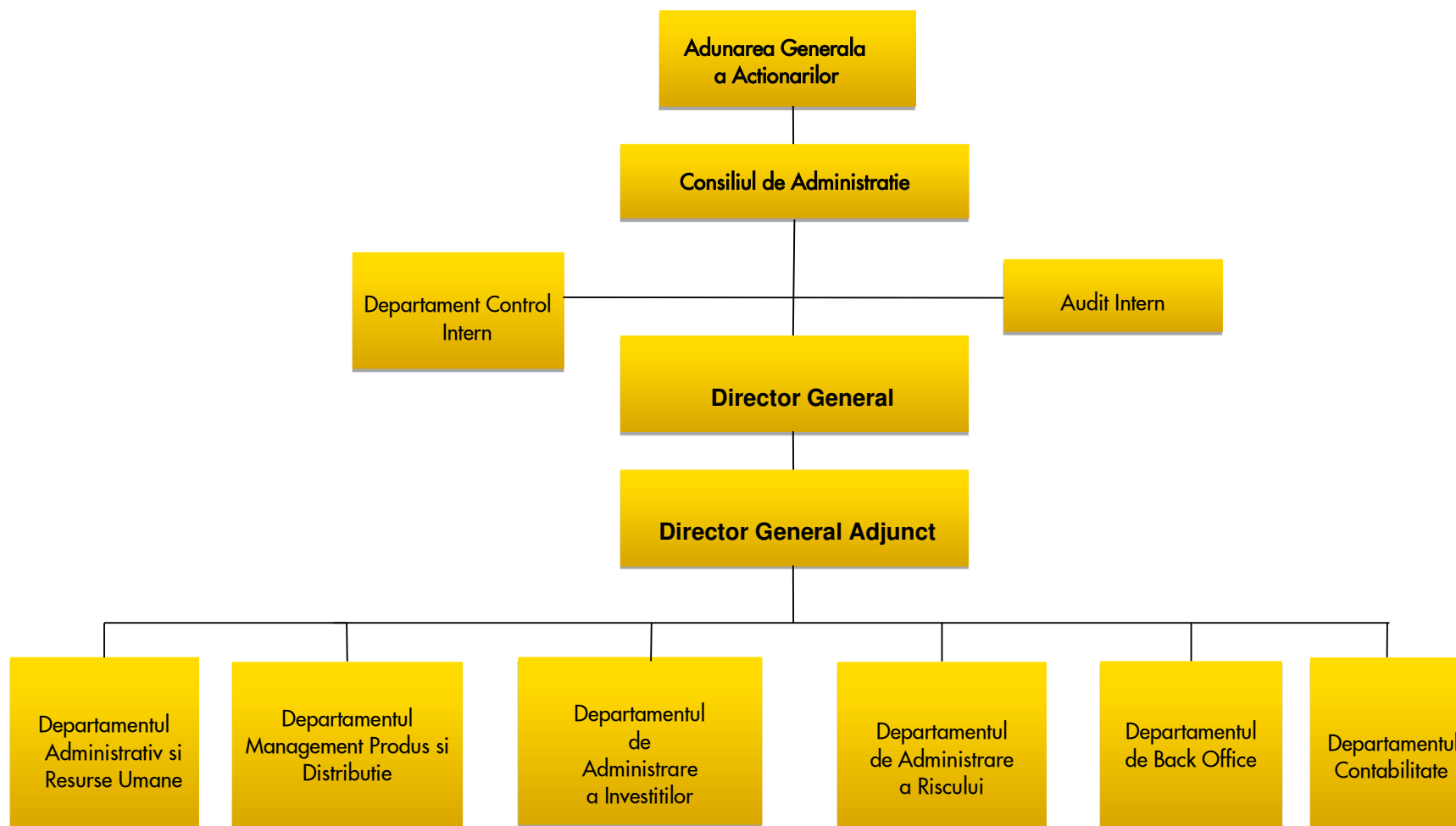
XVI. INFORMAȚII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRILOR ACȚIUNI

În anul 2023 nu au avut loc achiziții ale propriilor acțiuni.

Administrator
Adrian Negru



ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2023



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2023

	Sume de plătit în cursul anului			
	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2023)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2023)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024) sau amânate	Număr beneficiari
Indicatori/sume brute	(lei)	(lei)	(lei)	
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	6,269,295	6,371,798	625,055	30
Remuneratii fixe	5,644,240	5,644,240	-	30
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	625,055	727,558	625,055	8
- numerar	625,055	727,558	625,055	8
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	3,814,154	3,751,613	478,880	10
A. Membri CA/CS, din care	195,000	195,000	-	1
Remuneratii fixe	195,000	195,000	-	1
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,641,942	1,587,542	298,272	3*
Remuneratii fixe	1,343,670	1,343,670	-	3*
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	298,272	243,872	298,272	3*
- numerar	298,272	243,872	298,272	3*
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Departamentul de Control Intern, Audit Intern si Departamentul de Administrare a Riscului)	1,248,909	1,237,302	47,826	10
Remuneratii fixe	1,201,083	1,201,083	-	10
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	47,826	36,219	47,826	1
- numerar	47,826	36,219	47,826	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Directorul Departamentului Administrarea Investițiilor si Directorul Departamentului Marketing si Distribuție)	728,303	731,769	132,782	2
Remuneratii fixe	595,521	595,521	-	2
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță,	132,782	136,248	132,782	2
- numerar	132,782	136,248	132,782	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-

*in cursul anului 2023 pozitia de Director General a fost ocupata de doua persoane; a se vedea capitolul Structura Organizatorica din Raportul Administratorilor pentru detalii.