

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

**SITUATII FINANCIARE specifice pentru activitatea de
administrare a fondurilor de pensii facultative**

Pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2020

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Raport asupra auditului raportului financiar anual privind fondurile de pensii facultative

Opinia

Am auditat raportul financiar anual privind fondurile de pensii facultative („informatiile financiare specifice”) anexate ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”) cu sediul social in Calea Floreasca Nr.246D, Et.2, Sector 1, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscală RO18102976 care cuprind situatia activelor, pasivelor si capitalurilor proprii pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative la data de 31 decembrie 2020 si situatia veniturilor si cheltuielilor pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative, pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data.

In opinia noastra, informatiile financiare specifice ale Societatii la 31 decembrie 2020 si pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data au fost intocmite, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu bazele intocmirii si prezentarii descrise in Nota 1 la informatiile financiare specifice.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adevarate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Evidențierea unor aspecte - Baza de intocmire și restrictionarea distributiei

Atragem atentia asupra Notei 1 la informatiile financiare specifice, care descrie bazele intocmirii și prezentarii. Informatiile financiare specifice la 31 decembrie 2020 și pentru exercitiul financial incheiat la aceasta data au fost intocmite pe baza cerintelor de raportare prevazute in Capitolul IX, sectiunea 1, articolul 495, aliniatul 1 al Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 cu modificarile și completările ulterioare și nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementari și principii contabile acceptate în țari și jurisdicții altele decât România. De asemenea informatiile financiare specifice anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară și rezultatul operațiunilor privind Societatea în ansamblu. În consecință, este posibil ca informatiile financiare specifice să nu fie adecvate pentru un alt scop. Permitem dezvaluirea acestui raport, exclusiv integral, de către Societate, la alegerea proprie, către Autoritatea de Supraveghere Financiara, fără a ne asuma sau a accepta niciun fel de responsabilitate sau raspundere fata de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Raportul nostru nu trebuie distribuit către sau utilizat de trete parti, cu excepția Societății și a Autoritatii de Supraveghere Financiara. Opinia noastră nu este calificată în legătura cu acest aspect.

Alte aspecte

Societatea a intocmit și un set separat de situații financiare aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiara care cere că aceste situații financiare să fie pregătite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană, pe baza căruia am emis un raport de audit separat către acționarii Societății la data de 8 aprilie 2021.

Alte informații

Alte informații includ Raportul administratorilor privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative, dar nu includ informatiile financiare specifice și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabilă pentru alte informații.

Opinia noastră de audit asupra informațiilor financiare specifice nu acoperă alte informații și nu exprimă nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătura cu auditul efectuat de noi asupra informațiilor financiare specifice, responsabilitatea noastră este de a căuta alte informații și, facând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu informațiile financiare specifice sau cunoștințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfasurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru informatiile financiare specifice

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a informatiilor financiare specifice in conformitate cu Nota 1, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de informatii financiare specifice care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea informatiilor financiare specifice, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul informatiilor financiare specifice

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care informatiile financiare specifice, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor informatii financiare specifice.

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a informatiilor financiare specifice, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adekvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adekvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adevarare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezenterilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieri semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din informatiile financiare specifice sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
- Obtinem suficiente probe de audit adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatii pentru a exprima o opinie asupra situatiilor financiare. Suntem responsabili pentru indrumarea, supravegherea si efectuarea auditului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, actiunile intreprinse pentru eliminarea amenintarilor cu privire la independenta sau masurile de protectie aplicate pentru a reduce acele amenintari.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat informatiile financiare specifice si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative („Raportul administratorilor”), noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezентate in informatiile financiare specifice la data de 31 decembrie 2020, atasate;
- b) Raportul administratorilor privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului informatiilor financiare specifice intocmite la data de 31 decembrie 2020 cu privire la Societate si la mediul acestoria, nu am identificat informatii eronate semnificative prezентate in Raportul administratorilor privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative .

Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare

In concordanta cu articolul 504, alineatul 1, paragraful (f), punctele de la (i) la (v) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra respectarii de catre Societate a urmatoarelor prevederi care vizeaza:

1. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice constituite de administrator;
2. Categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator;
3. Regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administrator;
4. Calculul si evidenta comisioanelor privind activitatea de marketing;
5. Calculul si evidenta veniturilor administratorului.

In concordanta cu articolul 504, alineatul 1, paragraful (g) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa facem o referire la practicile si procedurile controlului si auditului intern al Societatii, precum si o referire asupra eventualelor deficiente constatate si recomandarile facute pentru remedierea acestora.

Conducerea Societatii este responsabila pentru respectarea prevederilor legale si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru respectarea prevederilor legale.

Responsabilitatea noastra este sa raportam conform aspectelor specifice legate de reglementare, pe baza auditului informatiilor financiare specifice si a procedurilor aditionale considerate necesare.

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 1, paragraful (f), punctele (i) , (ii) si (iii) mentionam faptul ca pentru fondul de pensii facultative, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la fond nici o valoare minima, si in consecinta, nu s-a constituit niciun provizion tehnic referitor la fondul de pensii facultative;
- b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 1, paragraful (f), punctul (iv), in opinia noastra, calculul si evidenta veniturilor constituite de Societate sunt in toate aspectele semnificative in conformitate cu articolele 64-65 din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private Nr.16/2013 privind activitatea de marketing a fondului de pensii facultative;
- c) In legatura cu Articolul 504, alineatul 1, paragraful (f), punctul (v), in opinia noastra, calculul si evidenta veniturilor administratorului constituite sunt, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolul 92 din Legea 204/2006 privind fondurile de pensii facultative;
- d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 1, paragraful (g), mentionam ca observatii, deficiente si recomandari aferente practicilor si procedurilor controlului si auditului intern vor fi raportate, daca este cazul, in „Scrisoarea catre conducerea societatii”, scrisoare ce va fi transmisa si Autoritatii de Supraveghere Financiara.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1272

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor finanțier: Dimitriu Alina
Registrul Public Electronic: AF1272

Bucuresti, Romania
8 aprilie 2021

Nota 1

Bazele intocmirii si prezentarii informatiilor financiare

Informatiile financiare specific pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative pentru exercitiul fincianar incheiat la 31 Decembrie 2020, au fost intocmite in conformitate cu cerintele de raportare prevazute in Articolul 495⁴ al Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a intocmit si situatii financiare in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 care cere ca acele situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Situatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. specific pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative au fost aprobat de catre Consiliul de Administratie al Societatii in data de 8 Aprilie 2021 si de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, in data de 12 Aprilie 2021.

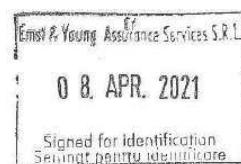
Informatiile financiare specific contin urmatoarele

- situatia activelor, datorilor si capitalurilor proprii
- situatia veniturilor si cheltuielilor

si au fost extrase din informatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management, in baza urmatoarelor reguli de alocare (cuprinse in Procedura privind separarea activelor, capitalurilor proprii si datorilor si alocarea cheltuielilor si veniturilor pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative) :

- In cazul in care un element de activ/datorie/capital propriu/venit/cheltuiala este aferent/efectuat clar doar in beneficiul activitatii de administrare a fondurilor de pensii facultative, acesta va fi recunoscut in evidentele contabile aferente activitatii de administrare fonduri de pensii facultative ;
- In cazul in care un element de activ/datorie/capital propriu/ venit/cheltuiala este aferent/efectuat in beneficiul ambelor activitati, Societatea va aplica un procent de alocare pentru fiecare activitate in parte.

Procentul de alocare aprobat pentru exercitiul fincianar incheiat la data de 31 Decembrie 2020, aferent activitatii de administrare a fondurilor de pensii facultative este de 6.79% (31 Decembrie 2019: 7.53%).



DATE DE IDENTIFICARE		BUCURESTI
Judet		S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
Denumirea entitatii		SAI-RO-18115413
Cod de inscriere in Registrul Comiselui		RSM ROMANIA SRL
Numele sau prenumele persoanei care a intocmit raportarea		Ernst & Young Assurance Services SRL
Denumirea firmei de audit		31/12/2020
Data la care se face referire		

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 31 decembrie 2020

COD 30		Rând	Sold la începutul exercițiului	Sold la sfârșitul exercițiului
Identificarea indicatorului	Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECOPORALE		X		
1. Cheile de constitutie		X		
2. Cheile de dezvoltare		1		
3. Concediuri, brevete, licente, mărci comerciale, drepturi și active similare dacă acestea au fost achiziționate cu titlu oneros		2		
4. Fonduri comerciale		3	127118	52805
5. Avansuri		4		
TOTAL: (rd. 01 la 05)		5		159435
II. IMOBILIZARI CORPORALE		6	127118	212240
1. Terenuri și construcții		X		
2. Instalații tehnice și mașini		7		
3. Alte instalații, utilaje și mobilier		8	29492	24233
4. Avansuri și imobilizari corporale în curs de execuție		9	471	328
TOTAL: (rd. 07 la 10)		10		
III. IMOBILIZARI FINANCIARE		11	29963	24561
1. Acțiuni detinute la entități afiliate		X		
2. Imprumuturi acordate entităților afiliate		12		
3. Acțiuni detinute la entități asociate și la entități controlate în comun		13		
4. Imprumuturi acordate entităților de care entitatea este legată în virtutea intereselor de participare		14		
5. Investiții detinute ca imobilizari		15		
6. Alte imprumuturi		16	8781471	5499158
7. Imobilizări financiare pentru acoperirea provizionului tehnic		17		
TOTAL: (rd. 12 la 18)		18		
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 19)		19	8781471	5499158
B. ACTIVE CIRCULANTE		20	8938552	5735959
I. STOCURI		X		
1. Materiale consumabile		X		
2. Avansuri pentru cumpărari de stocuri		21		
TOTAL: (rd. 21 la 22)		22		
II. CREADITE (Sumele care urmează să fie incasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)		23	0	0
1. Creadite comerciale		X		
2. Sume de incasat de la entitățile afiliate		24	143979	164822
3. Sume de incasat de la entitățile de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare		25		
4. Alte credite		26		
5. Creadite privind capitalul subscris și neversat		27	4134	9288
TOTAL: (rd. 24 la 28)		28		
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT		29	148113	174110
1. Acțiuni detinute la entitățile afiliate		X		
2. Alte investiții financiare pe termen scurt		30		
3. Investiții pe termen scurt pentru acoperirea provizionului tehnic		31	118558	95429
TOTAL: (rd. 30 la 32)		32		
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI		33	118558	95429
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+33+34)		34	1606287	5744642
C. CHELTUIELI IN AVANS (rd.37+38)		35	1872958	6014183
1. Sume de reluat într-o perioadă de pînă la un an		36	3542	4276
2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an		37	3524	4261
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PINA LA UN AN		38	18	15
1. Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezintându-se separat imprumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile		X		
2. Sume datorate instituțiilor de credit		39		
3. Avansuri incasate de la clienți		40		
4. Datorii comerciale - furnizori		41		
5. Efecte de comert de platit		42	41091	44090
6. Sume datorate entităților afiliate		43		
7. Sume datorate entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare		44		
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale		45		
TOTAL: (rd. 39 la 46)		46	74722	86479
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 37 - 47 - 73-76)		47	115813	130577
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 20 + 38 + 48)		48	1760669	5887865
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		49	10699239	11623839
1. Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezintându-se separat imprumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile		50		
2. Sume datorate instituțiilor de credit		51		
3. Avansuri incasate de la clienți		52		
4. Datorii comerciale - furnizori		53		
5. Efecte de comert de platit		54		
6. Sume datorate entităților afiliate		55		
7. Sume datorate entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare		56		
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale		57		
TOTAL: (rd. 50 la 57)		58	0	0
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private (rd.60+61) din care:				
1.1. Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private - Pilon 2		59		
1.2. Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private - Pilon 3		60		
2. Provizioane nespecifice (rd.63+69) din care:		61		
2.1. Provizioane pentru litigi		62	49636	34455
		63		

Ernst & Young Assurance Services S.R.L

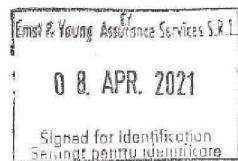
08 APR. 2021

Signed for identification
Semnat pentru identificare

2.2. Provoziune pentru garanții acordate clientilor	64		
2.3. Provoziune pentru restructurare	65		
2.4. Provoziune pentru pensii și obligații similare, altele decat cele prevăzute la proviziuni tehnice specifice sistemului de pensii private	66		
2.5. Provoziune pentru impozite	67		
2.6. Provoziune pentru terminarea contractului	68		
2.7. Alte proviziuni	69	49636	34455
TOT PROVIZIUNI (rd. 59 + 62)	70	49636	34455
I. VENITURI IN AVANS (rd. 72 + 75) din care:	71		
1. Sume de venituri pentru investiții (rd. 73 + 74) din care:	72		
1.1. Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	73		
1.2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	74		
2. Venituri înregistrate în avans (rd. 76 + 77) din care:	75		
2.1. Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	76		
2.2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	77		
II. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL din care:			
1. Capital subscris versat	78	7500000	7500000
2. Capital subscris neversat	79		
3. Altele elemente de capitalului proprii	80		
Sold C	81		
Sold D	82	7500000	7500000
TOTAL CAPITAL (rd. 78 + 79 + 80 - 81)	83		
II. PRIME DE CAPITAL			
III. REZERVE DIN REEVALUARE			
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale	85	391473	391473
2. Rezerve statutare sau contractuale	86		
3. Alte rezerve	87		
4. Alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private	88		
TOTAL REZERVE (rd. 85 la 88)	89	391473	391473
5. Actiuni proprii	90		
6. Castiguri legate de instrumentele de capitalului proprii	91		
7. Pierderi legate de instrumentele de capitalului proprii	92		
V. PROFITUL SAU PIERDerea REPORTATA	X		
Sold C	93	2170331	2758130
Sold D	94		
VI. PROFITUL SAU PIERDerea EXERCITIULUI FINANCIAR	X		
Sold C	95	587799	939781
Sold D	96		
Repartiția profitului	97		
VII. TOTAL CAPITALURI PROPIII (rd. 82 + 83 + 84 + 89 - 90 + 91 - 92 + 93 - 94 + 95 - 96 - 97)	98	10649603	11589384

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: SZILAGYI RĂZVAN
Semnătura și stempila

INTOCMIT,
RSM ROMANIA SRL
Caliitatea: Persoana juridica autorizata, membra a CECCAR
Semnătura:
Nr. de înregistrare în organismul profesional 9435



DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea entitatii	S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
Cod de inscriere in Registrul Comisiei	SAI-RO-18115413
Nume si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	RSM ROMANIA SRL
Denumirea firmei de audit	Ernst & Young Assurance Services SRL
Data la care se face referire	31/12/2020

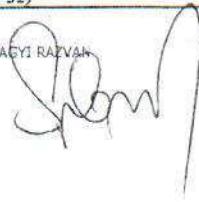
SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

la data de 31 decembrie 2020

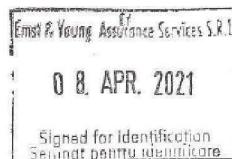
COD ZR

Identificarea elementului	Rând	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Exercitiul financiar precedent (leu)	Exercitiul financiar curent (leu)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
VENITURI DIN EXPLOATARE	X		
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	1	1743072	1976232
a) Venituri din activitatea de exploatare	2	1743072	1976232
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	3		
2. Venituri din productia de imobilizan	4		
3. Alte venituri din exploatare	5	0	1692
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 05)	6	1743072	1977924
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	X		
4. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe (rd. 08 la 10)	7	6106	2262
a) Cheltuieli cu materialele consumabile	8	5463	2094
b) Alte cheltuieli cu materialele	9	643	168
c) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	10		
5. Cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii privati	11		
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 13 + 14)	12	435725	396617
a) Salari si indemnizatii	13	421737	382110
b) Cheltuieli cu asigurari si protectia sociala	14	13988	14507
7. Ajustari	15		
a) Ajustari de valoare privind imobilizările corporale si necorporale (rd. 17 - 18)	16	73836	92991
a.1) Cheltuieli	17	73836	92991
a.2) Venituri	18		
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 20 - 21)	19	0	0
b.1) Cheltuieli	20		
b.2) Venituri	21		
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 + 24 + 25)	22	858422	741897
a) Cheltuieli privind prestatii externe	23	545142	431818
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varasiminte asimilate	24	313280	310075
c) Alte cheltuieli de exploatare	25	0	4
9. Ajustari privind proviziile (rd. 27 - 28)	26	3863	-15181
a) Cheltuieli	27	49636	34455
b) Venituri	28	45773	49636
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07 + 11 + 12 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	1377952	1218586
PROFITUL SAU PIERDerea DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	X		
Profit (rd. 06 - 29)	30	365120	759338
Pierdere (rd. 29 - 06)	31	0	0
VENITURI FINANCIARE	X		
11. Venituri din interese de participare	32		
din care venituri obtinute de la entitatele afiliate	33		
12. Alte dobanzi de incasat si venituri similar	34	316045	331439
din care venituri obtinute de la entitatele afiliate	35		
13. Alte venituri financiare	36	26459	5414
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36)	37	342504	336853
CHELTUIELI FINANCIARE	X		
14. Ajustarea valorii imobilizarii financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 39 - 40)	38	-19040	-10868
Cheltuieli	39	39099	35633
Venituri	40	58139	46501
15. Dobsani de platit si alte cheltuieli similare	41		
din care cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	42		
16. Alte cheltuieli financiare	43	19747	993
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38 + 41 + 43)	44	707	-9875
PROFITUL SAU PIERDerea FINANCIARA:	X		
- Profit (rd. 37 - 44)	45	341797	346728
- Pierdere (rd. 44 - 37)	46	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 06 + 37)	47	2085576	2314777
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 44)	48	1378659	1208711
PROFITUL SAU PIERDerea BRUT (A)	X		
Profit (rd. 47 - 48)	49	706917	1106066
Pierdere (rd. 48 - 47)	50	0	0
17. IMPOZITUL PE PROFIT	51	119118	166285
Alte impozite	52		
18. PROFITUL SAU PIERDerea NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR	X		
- Profit (rd. 49 - 51 - 52)	53	587799	939781
- Pierdere (rd. 50 + 51 + 52)	54	0	0

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele: SZILAGYI RAZVAN
Semnatura si stampila:



INTOCMIT,
RSM ROMANIA SRL
Calitatea: Persoana juridica autorizata, membru a CECCAR
Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional: 9435

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative reglementata de Legea nr.
204/2006 a S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. in anul 2020

I. ACTIVITATI:

In anul 2020 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”) a desfasurat activitatile specifice de administrare a fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative, in conformitate cu obiectul de activitate autorizat, respectiv:

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

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. cu sediul in Calea Floreasca nr 246D, sector 1, Bucuresti si-a inceput activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative in 29 iulie 2008, prin lansarea fondului de pensii Facultative Raiffeisen Acumulare („Fondul”), autorizat prin Decizia nr. 210 din 17 iunie 2008, inscris in registrul A.S.F. cu numarul FP3-1082.

Situatia la data de 31.12.2020 a fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. se prezinta astfel:

- Lei -

Nr. Crt	Fond	Activ net	Nr. Participantii	VUAN
1.	Fond Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare	111.002.535,25	14.731	25,079918

II. CAPITAL SOCIAL:

In anul 2020 nu au avut loc modificari ale capitalului social al Societatii. La data de 31.12.2019 Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 RON, (echivalentul a 2.229.615 Euro), alocat celor doua activitati dupa cum urmeaza: 3.156.000 pentru activitatea de administrare de fonduri de investitii si 7.500.000 alocat activitatii de administrare fonduri de pensii.

Structura actionariatului S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu s-a modificarat in cursul anului 2020. Actionarul majoritar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este Raiffeisen Bank S.A. care define 99,9988% din actiunile Societatii.

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este parte a Grupului Raiffeisen, din care mai fac parte și alte entități care activează în România, printre care:

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este deținută în proporție de 99,99% de Raiffeisen Bank Romania S.A.

La 31 decembrie 2020 principalul acionar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care deține 99,925% din totalul acțiunilor. Raiffeisen Bank International AG, acionar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listată la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din acțiunile sale sunt deținute de cele 8 Banci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regăsesc pe site-ul www.rbinternational.com.

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administrație are urmatoarea componentă la data publicării Situațiilor Financiare pentru 31.12.2020:

- ✓ Razvan-Filip Szilagyi – Președinte,
- ✓ Catalin Nicolae Munteanu – Membru,
- ✓ Emilia Mihaela Bunea- Membru independent

În cursul anului 2020, componenta Consiliului de Administrație a fost urmatoarea:

- ✓ Razvan Szilagyi – Președinte,
- ✓ Catalin Nicolae Munteanu - Membru
- ✓ Emilia Mihaela Bunea - Membru independent

Directorii societății de administrare a fondurilor de pensii sunt:

- ✓ Razvan-Filip Szilagyi – Director General
- ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct

Auditul financiar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat de Ernst & Young Assurance Services SRL, cu sediul în Bucharest Tower Center Building, Str. Ion Mihalache, Nr. 15-17, București, sector 1, numarul și data avizului Comisiei: 1/09.01.2007, Codul de Înscriere în Registrul Comisiei: AUD-RO-11922130.

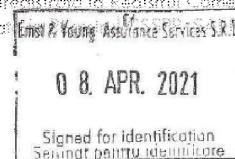
În urma hotărarii AGA din data de 22.06.2020, Deloitte Audit SRL, cu sediul social în București, Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 8 și etajul 9, București Sector 1, numarul și data avizului Comisiei nr 3/28.03.2007, Codul de Înscriere în Registrul Comisiei: AUD-RO-7769271 a fost desemnat ca auditor al S.A.I. Raiffeisen Asset Management pentru situațiile financiare aferente anilor 2021-2024.

Auditul financiar al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare în anul 2020 a fost asigurat de Ernst & Young Assurance Services SRL, cu sediul în Bucharest Tower Center Building, Str. Ion Mihalache, Nr. 15-17, București, sector 1, numarul și data avizului Comisiei: 1/09.01.2007, Codul de Înscriere în Registrul Comisiei: AUD-RO-11922130.

În urma hotărarii AGA din data de 22.06.2020, BDO Audit S.R.L. , cu sediul social în București, Str. Învignerilor nr. 24, etaj 1, 2, 3 și 4, București, Sector 3, numarul și data avizului Comisiei: 183/7.09.2020, Codul de Înscriere în Registrul Comisiei AUD-RO-6558570 a fost desemnat ca auditor al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare pentru situațiile financiare aferente anilor 2021-2024, cu prelungire automată pentru 2025 în cazul în care niciuna din partea nu notifică cealaltă parte cu privire la închiderea colaborării;

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. • Calea Florașului nr.246D, sector 1 • București • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711

* Fax +40 21 312 0533 • www.raiffeisen.ro • Cod unic de înregistrare 16102976 • Înregistrat la Registrul Comerțului Nr. J 40/18646/2005* înregistrat la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/05.02.2006 • Înregistrat la Registrul Ernst & Young Assurance Services SRL Nr. 018115413 •



Auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in anul 2020 de catre doamna Mihaela Bratosin, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5136/2016).

Departamentul de Control Intern:

In anul 2020 controlul intern a fost asigurat de catre dna Andra Mucenic autorizata prin Autorizatia ASF nr.284/06.12.2017. si autorizata de catre Sectorul de Pensii Private prin Decizia ASF nr. 984/31.07.2019

Administrarea Riscului:

In anul 2020 administrarea riscului a fost asigurat de Nicoleta – Liana Badea autorizata prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 154/29.06.2011.

Administrarea Investitiilor:

In anul 2020 administrarea investitiilor a fost asigurata de Robert Ioan Burlan autorizat prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 40/04.04.2013.

Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse

Misiunile de audit au avut in vedere anumite arii in cadrul verificarii activitatii de administrare a fondului de pensii. Activitatea de audit intern s-a desfasurat in conformitate cu cerintele legale in vigoare, iar pentru anul 2020 au fost intocmite rapoarte semestriale cu privire la verificarile efectuate.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII:

In anul 2020 Societatea nu a avut sucursale.

VI. SISTEMUL DE GUVERNANTA:

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

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

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

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

1. Structura de conducere a Societatii:

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

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

a) Adunarea Generala a Actionarilor

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

b) Consiliul de Administratie

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

In cadrul anului 2020 nu au existat modificarile in componenta Consiliului de Administratie.

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

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

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

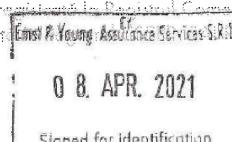
c) Conducerea Executiva

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

2. Comitetele din cadrul Societatii:

Societatea are înființate sase comitete de guvernare care își desfășoară activitatea în conformitate cu reglementările interne ale Societatii. Comitetele oferă suport Consiliului de Administratie sau Conducerii Executive, fiecare comitet acționând în conformitate cu rolurile și responsabilitatile stabilite prin politicile sau regulamentele interne ale Societatii. Comitetele actuale create la nivelul Societății 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 meninterea unei bune practici) si de a asista Consiliului de Administratie in misiunea sa. De asemenea, acesta este responsabil cu identificarea si gestionarea riscurilor principale privind guvernanta corporativa, precum si cu evaluarea eficacitatii sistemelor de control intern, audit intern si de administrare a riscului. Acesta se asigura ca Conducerea Executiva ia masurile necesare astfel incat sa remedieze deficientele identificate in activitatea de control si conformitate, precum si alte deficiente identificate de catre auditori.

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 politice si practice de remunerare precum si stimulele oferite de societate in vederea administrarii riscurilor.

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

c) Comitetul de Nominalizare

Comitetul de Nominalizare (avand rol consultativ) este format din membrii executivi din cadrul Raiffeisen Bank si este responsabil de evaluarea persoanelor din structura de conducere, in timp ce Conducerea 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 aprobatie, 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)

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

Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

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

f) Comitetul de Investitii

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

- prezentarea perspectivei asupra evolutiei pietelor financiare si riscurile potentiiale asociate situatiei curente;
- evaluarea performantei fondurilor si a riscurilor aferente perioadei de raportare;
- analizeaza si propune spre aprobată schimbari potentiiale ale strategiilor de investitii ale fondurilor aflate in administrare;
- formuleaza si propune spre aprobată strategia de investitii si profilului de risc pentru fondurile noi;
- aproba limitele de expunere pe contrapartide in concordanta cu Procedura de aprobată a limitelor pe contrapartide si aprobată 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 aprobată 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 patru functii-cheie independente conform prevederilor legislative, astfel:

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

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

b) Functia de Conformitate/Control Intern

Aceasta functie este detinuta de catre Coordonatorul Control Intern cu rol in evaluarea continua a eficacitatii si a modului de punere in aplicare a masurilor si a procedurilor interne si in supravegherea respectarii de catre SAI RAM si a personalului acestora 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 o activitate independenta si obiectiva, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii.

c) Functia de Audit Intern

Functia de Audit Intern este detinuta de catre Seful executiv de audit intern. Aceasta functie are linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si Comitetul de Audit. Functia de Audit Intern desfasoara o activitate independenta si obiectiva, fiind un element cheie in cadrul societatii, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii.

Functia de Audit Intern evaluateaza gradul de adevarare si eficacitate ale sistemului de control intern, ale celui de management al riscurilor, precum si ale sistemului de guvernanta.

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

d) Functia de Administrare a Investitiilor

Functie detinuta de Directorul de Investii, are rol in coordonarea Departamentului de Administrare a Investitiilor in vederea plasarii activelor fondurilor administrate in conformitate cu politica de investii si a strategiei de investitii adoptata pentru fiecare fond aflat sub administrarea SAI RAM. Are linie de raportare directa catre Conducerea Executiva.

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

Asa cum este detaliat in politicele, procedurile, reglementarile interne ale Societatii, cerintele de competenta, onorabilitate si guvernanta sunt indeplinite de membrii Consiliul de Administratie, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate in pozitiile celor patru 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

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. * Calea Floreasca nr.246D, sector 1 * Bucuresti * Cod 014476 * Telefon +40 21 306 1711

* Fax +40 21 312 0633 * www.raiffeisen.ro * Cod unic de inregistrare 18102976 * Inregistrata la Consiliul Nr. J 40/18646/2005* Inregistrata la Registrul CNVM PI05SAIR/400019/08.02.2006 * Inregistrata la Registrul CESF BAPC/18115413 *

structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie. Toate persoanele desemnate in aceste functii dovedesc conformitatea cu criteriile de competenta, onorabilitate si guvernanta, asa cum sunt ele definite in aceasta procedura.

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

Politica de Remunerare Totala este stabilita in legatura cu strategia corporativa si cu obiectivele, valorile si interesele pe termen lung ale Societatii. 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 risurilor 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.

Societatea a elaborat o strategie de comunicare cu partile interesate pentru asigurarea unei comunicari adekvate si o transmitere eficienta de informatii.

Nu in ultimul rand, SAI RAM detine planuri clare de actiune pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenca. Astfel, in anul 2020 in contextul raspandirii SARS-Cov 2 pe teritoriul Romaniei, la nivelul SAI RAM a fost adoptat Planul de raspuns la incidente-Pandemie, ca parte a planului de continuitate la nivel Raiffeisen, in vederea minimizarii impactului asupra activitatii curente.

VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN:

1. Aspecte generale

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

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

2. Activitatea desfasurata de Functia de Conformitate / Control Intern

Functia de Conformitate/Control Intern, atribuita Coordonatorului dept. Control intern, face parte din structura globala de guvernanta corporativa a Societatii. Ofiterul de Conformitate este responsabil pentru monitorizarea, gestionarea si raportarea risurilor de conformitate la care este expusa Societatea. Rapoartele semestriale/anuale de activitate ale structurii de Control Intern sunt adresate Conducerii Executive si Consiliului de Administratie si evaluateaza eficacitatea si adevararea

conformitati in cadrul Societatii. Functia de Conformatitate/ Control Intern are competentele necesare pentru a face recomandari cu privire la planurile de actiune necesare pentru diminuarea riscurilor.

Ofiterul de Conformatitate 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 Conformatitate se asigura ca Societatea este constienta de evolutiile legislative care ar putea avea un impact asupra activitatii si acorda suport departamentelor Societatii pentru a raspunde schimbarilor legislative. Activitatile Functiei de Conformatitate sunt supuse revizuirii periodice de catre Functia de Audit Intern.

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

Activitatea de control intern are doua directii principale:

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

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

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

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

Politica Societatii de investire a activelor proprii exclude investitiile care au ca scop fructificarea pe termen scurt a ineficientelor piete (tranzactiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul Societatii sunt achizitionate cu intenția 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, Societatea 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 lichiditate anticipat.

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 preventiei si mitigarii efectelor adverse ale acestora.

Riscul de credit

Riscul de credit afecteaza RAM ca urmare a investitiilor facute cu activele societatii. Titurile cu venit fix aflate in portofoliul netranzactionabil al Societatii sunt reprezentate de obligatiuni emise de stat sau alte entitati cu o situatie financiara solida si rating ridicat. De asemenea, depozitele/conturile de economii ale societatii sunt constituite numai la institutii de credit stabile. 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 pozitiilor 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.

Societatea nu se angajeaza in tranzactionarea activa a instrumentelor financiare pe rata dobanzii si, ca urmare, capitalul si profitul societati nu sunt afectate semnificativ de variatiile valorilor de piata ale acestor instrumente.

Riscul valutar

Avand in vedere faptul ca plasamentele denominate in valute sunt protejate impotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva in principal din detinerile de valuta precum si datoriile denominate in alte monede ale societatii. Plasamentele pe termen lung in alte valute sunt acoperite impotriva riscului valutar. Detinerile de valuta pe termen scurt sunt destinate achitarii obligatiilor

societati si denumite in valuta respectiva si au o pondere extrem de redusa in totalul activelor Societatii. Ca urmare, expunerea Societatii la riscul valutar este considerata nesemnificativa.

Riscul de pret

RAM nu tranzactioneaza actiuni pe contul propriu. De asemenea, instrumentele cu venit fix sunt achizitionate in vederea detinerii acestora pana la maturitate. In aceste conditii riscul de pret pentru RAM este limitat la riscul aferent detinerilor de unitati de fond. Avand in vedere ca acestea fac parte din categoria de risc scazut, cu o volatilitate relativ redusa a valorii unitati de fond, putem considera ca expunerea RAM la riscul de pret este redusa.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate poate interveni in situatia in care societatea nu-si poate onora obligatiile curente din cauza lipsei de lichiditatii. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii este plasata in depozite/conturi de economii si/sau unitati ale fondurilor care investesc preponderent in instrumente monetare, instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni, nivelul lichiditatilor de care dispune societate este ridicat.

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

Riscul operational

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

IX. INFORMATII DESPRE FONDUL DE PENSII FACULTATIVE RAIFFEISEN ACUMULARE:

1. Depozitar:

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale S.A. cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, inmatriculata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/608/19.02.1991, avand codul unic de inregistrare 361579, inscrisa in Registrul A.S.F. – Sector Pensii Private cu codul DEP-RO- 373958, avizata de C.S.S.P.P. prin Avizul nr. 2/06.02.2007.

2. Comisioanele suportate de Fondul de pensii in 2020 au fost:

- ✓ Comision depozitare 119.975 lei
- ✓ Comision de custodie 8.926 lei
- ✓ Comision de decontare 3.987 lei
- ✓ Comision administrare (procent din Activ Net) 1.812.568 lei
- ✓ Comisioane bancare 3.861 lei
- ✓ Comisioane de tranzactionare 14.837 lei
- ✓ Comision de audit 16.226 lei

Profitul fondului de pensii aferent anului 2020 a fost de 5.484.744 lei.

3. Evolutia numarului de participanti si a activelor fondului

	31.12.2019	31.12.2020
Activul total al fondului (lei)	96.858.898,27	111.187.314,20
Numar de participanti	14.174	14,731
Activul net al fondului (lei)	96.696.224,86	111.002.535,25
Numar de unitati de fond	4.054.203,224207	4.425.952,954340
Valoarea unitara a activului net (lei)	23,850858	25,079918

Modificarea numarului de unitati de fond se datoreaza emisiunii unui numar de 456.374,71 unitati si anularii a 84.624,98 unitati.

Anularea unitatilor de fond a fost rezultatul inchiderii conturilor a 162 participanti (2019: 168 participanti) dupa cum urmeaza:

- 120 participanti au intrat in drept de plata (2019: 132 participanti),
- 34 participanti au fost transferati la alte fonduri de pensii facultative (2019: 31 participanti),
- 8 cazuri de deces (2019: 4 cazuri)
- 0 cazuri de invaliditate (2019: 1 caz)

Valoarea totala a unitatilor de fond anulate in 2020 a fost de 2.015.209,59 lei (2019: 2.202.987,14 lei).

Contravaloarea unitatilor anulate se compune din:

1.641.820,11 lei persoane care au intrat in drept de plata,
 300.039,24 lei participanti transferati la alt fond de pensii,
 73.350,24 lei cazuri de deces,

In 2020, s-au incasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 12 sume in valoare totala de 76.998,64 lei, reprezentand contravaloarea activului, pentru 9 participanti existenti si pentru 4 participanti noi care au aderat prin transfer.

In anul 2018 a fost introdusa modalitatea de primire a activului detinut sub forma de plati esalonate, pe o perioada de maxim 5 ani, cu rata lunara de minim 500 lei. In decursul anului 2020, din numarul total de participanti ce au intrat la drept de pensie, 35 au optat pentru acest tip de plata. La data de 31.12.2020 un numar de 25 participantii inca se aflau in plata esalonata, suma datorata fiind de 251.510,37 lei.

3. Structura portofoliului de investitii al fondului la 31 Decembrie 2020

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizată (în lei)	Pondere in total activ (%)
Col. 1	Col. 2	Col. 3
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:	2,708,586.18	2.44%
a. Conturi curente, din care	8,308.98	0.01%
cont deschis la Banca Transilvania	119.90	0.00%
cont deschis la Citibank	3,786.45	0.00%
cont deschis la ING Bank	810.84	0.00%
cont deschis la BRD - Groupe Societe Generale	0.00	0.00%
cont deschis la Intesa	2,630.60	0.00%
cont deschis la Garanti	961.19	0.00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă, din care	2,700,277.20	2.43%
depozite constituite la BRD - Groupe Societe Generale	566,977.54	0.51%
depozite constituite la Intesa	2,133,299.66	1.92%
c. Titluri de stat cu scadență mai mică de 1 an,din care	0.00	0.00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	108,478,728.02	97.56%
a. Titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an, din care	71,023,402.07	63.88%
din seria RO4KELYFLVK4	1,140,811.10	1.03%
din seria ROD9TE7MEES0	6,857,692.90	6.17%
din seria RO1631DBN055	4,592,212.50	4.13%
din seria ROHRVN7NLNO2	11,245,591.95	10.11%
din seria ROAW5KY5CD78	1,222,909.04	1.10%
din seria RO1227DBN011	7,353,591.78	6.61%
din seria ROGV3LGNPCW9	14,074,141.02	12.66%
din seria ROVRZSEM43E4	7,201,470.38	6.48%
din seria RO1823DBN025	14,837,223.04	13.34%
din seria ROGSHSTVFMX2	307,480.80	0.28%
din seria RO0TLVC1MCW4	2,190,277.56	1.97%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală, din care	3,646,791.89	3.28%
obligatiuni emise de Consiliul Județean Hunedoara HUE26	740.60	0.00%
obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB22	1,576,468.41	1.42%
obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB28	2,069,582.88	1.86%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate, emise de:	5,197,795.33	4.67%
Banca Comercială Română	2,152,090.41	1.94%
Unicredit Bank SA	3,045,704.92	2.74%
d. Acțiuni, din care actiuni emise de:	28,610,738.73	25.73%
Med Life S.A.	690,211.20	0.62%
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	2,867,757.10	2.58%
Fondul Proprietatea S.A.	3,486,926.65	3.14%

Petrom Bucuresti S.A.	4,178,613.52	3.76%
Banca Transilvania S.A.	4,817,173.50	4.33%
SIF Banat S.A.	0.00	0.00%
SIF Moldova S.A.	0.00	0.00%
SIF Transilvania S.A.	294,808.00	0.27%
SIF Oltenia S.A.	530,040.60	0.48%
Bursa de Valori Bucuresti S.A.	0.00	0.00%
Conpet SA	557,403.00	0.50%
CNTEE Transelectrica S.A.	808,448.00	0.73%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	1,594,988.00	1.43%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	2,286,883.70	2.06%
Romgaz S.A.	3,398,751.20	3.06%
Electrica S.A.	2,180,750.75	1.96%
Evergent Investments	553,655.00	0.50%
Erste Bank Sparkassen	364,328.51	0.33%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM, din care:	0.00	0.00%
obligatiuni emise de BEI	0.00	0.00%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	0.00	0.00%
3. OPCVM	0.00	0.00%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	0.00	0.00%
a. Futures	0.00	0.00%
b. Options	0.00	0.00%
c. Swaps	0.00	0.00%
d. Forward	0.00	0.00%
5. Private equity, din care:	0.00	0.00%
a. Acțiuni la societăți	0.00	0.00%
b. Participații la fonduri de investiții private de capital	0.00	0.00%
c. Obligațiuni	0.00	0.00%
6. Real estate, din care:	0.00	0.00%
a. Valori mobiliare emise de societăți	0.00	0.00%
b. Valori mobiliare emise de fonduri	0.00	0.00%
7. Investiții în infrastructură, din care:	0.00	0.00%
a. Acțiuni și obligațiuni emise de societăți de proiect	0.00	0.00%
b. Fonduri de investiții specializate în infrastructură	0.00	0.00%
8. Alte instrumente financiare	0.00	0.00%

5. Politica de investitii si principiile investitionale

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are ca obiectiv cresterea pe termen lung a capitalului investit pentru a oferi participantilor o rentabilitate adevarata in conditiile asumarii unui nivel de risc mediu.

Implementarea strategiei investitionale pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are la baza respectarea intereselor participantilor.

Strategia de investitii a fost una activa, urmarind sa fructifice tendintele diverselor piete financiare. Totodata, un accent deosebit a fost pus pe protejarea contributilor participantilor, mentionand nivelul de risc al portofoliului la un nivel rezonabil, in limitele gradului de risc asumat in prospect.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare nefavorabile, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si scaderea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor.

Investitii in instrumente cu venit fix

Instrumentele cu venit fix sunt reprezentate in principal de titluri de stat, obligatiuni corporatiste, obligatiuni municipale si obligatiuni emise de organisme supranationale. Investitiile in aceasta clasa de active au drept scop diminuarea riscurilor si obtinerea unui randament stabil pe termen mediu si lung.

La inceputul anului 2020, ponderea instrumentelor cu venit fix in totalul portofoliului reprezenta 69,52% din valoarea acestuia, expunerea pe titluri de stat insumand 61,56% din total active.

Pe parcursul anului a fost abordata o strategie activa in administrarea portofoliului de obligatiuni prin valorificarea oportunitatilor oferite de piata, accordand totodata o atentie sporita evolutiilor interne si externe in contextul crizei provocate de pandemie. Pe parcursul anului am crescut gradual durata medie a titlurilor de stat din portofoliu, in special dupa episodul de volatilitate din lunile martie-aprilie in scopul capitalizarii trendului descendant al ratelor de dobanda. Investitiile din cursul anului au fost efectuate exclusiv in titluri de stat in lei, care au avut o evolutie mai buna decat titlurile in valuta, inclusiv ca urmare a deciziei BNR de a achizitiona titluri de stat de pe piata secundara si a tacierilor de rate operate de banca centrala. La finalul perioadei de raportare, instrumentele cu venit fix reprezentau 71,83% din portofoliul fondului, din care 63,88% titluri de stat, 4,67% obligatiuni corporative si 3,28% obligatiuni municipale.

Investitii in depozite bancare

Depozitele bancare au fost folosite ca sursa de lichiditate pentru investitiile in celealte categorii de instrumente dar si ca forma alternativa de plasament. Bancile alese au fost analizate atent pentru a nu expune participantii la un risc de credit ridicat. Pe parcursul anului s-a incercat menținerea acestui tip de plasamente la un nivel relativ redus, datorita randamentelor inferioare comparativ cu alte categorii de active.

Principalele bani la care s-au constituit depozite au fost Intesa Sanpaolo Bank si BRD-GSG (banca depozitara), valoarea plasamentelor in depozite fiind de 2,43% din activul fondului la final de an.

In vederea menținerii unei lichiditati imediate pentru efectuarea platilor catre pensionari/beneficiari sau pentru fructificarea oportunitatilor pe piata de instrumente cu venit fix sau de actiuni, o parte din activele fondului a fost plasata in depozite cu scadente de pana la o saptamana.

Investitii in actiuni

Prima luni din an au fost dominate de o volatilitate accentuata pe fondul declansarii crizei provocate de pandemie. Dupa ce a inregistrat o corectie de circa 30% in intervalul februarie-martie, piata locala s-a inscris pe un trend ascendent incepand cu finalul lunii martie. La nivelul anului 2020, indicele BET-XT a inregistrat o scadere de 4.7%, scaderile de pret fiind insa compensate de castigul

din dividende, care s-a situat la un nivel mediu de circa 5% in cazul actiunilor din componenta indicelui BET-XT. Recuperarea pietei a fost sustinuta de ponderea ridicata din indici a companiilor cu caracter defensiv al activitatii, dar si de distributiile de dividende acordate de companiile listate. Totodata, concretizarea promovarii la statutul de piata emergenta de catre furnizorul de indici FTSE Russell in cursul lunii septembrie a avut un impact pozitiv asupra pietei.

Investitiile in actiuni, ca pondere in activul net, au variat intre 19,9% si 26,3%, fiind abordata o strategie activa privind dimensionarea expunerii. Astfel, s-a urmarit limitarea expunerii fondului in perioadele de corectie accentuata, dar si pozitionarea corespunzatoare la momentul la care piata a revenit pe trend crescator. Exponerea pe actiuni la finalul anului a fost de 25,73%.

Selectia actiunilor de pe piata locala si alocarea fondurilor disponibile intre acestea s-a facut pe baza analizei companiilor emitente: industria in care acestea activeaza, situatiile financiare si, nu in ultimul rand, calitatea managementului, pentru a intelege modul in care firma este administrata si strategia pentru perioada urmatoare.

Un alt factor foarte important de care se tine seama in procesul investitional este lichiditatea. Pentru a proteja participantii de eventuale scaderi ale pietei, fondul trebuie sa aiba posibilitatea sa reduca sau sa lichideze in orice moment pozitiile pe anumiti emitenti, fara a afecta semnificativ preturile de piata ale actiunilor si, implicit, activul fondului. Pentru aceasta, se investesc sume semnificative doar in actiuni a caror lichiditate (reprezentata de valoarea tranzactionata zilnic si valoarea actiunilor disponibile la tranzactionare) sa ne permita reducerea/lichidarea unei pozitii intr-un interval de timp rezonabil fara a influenta semnificativ pretul.

Totodata, un element important din perspectiva lichiditatii actiunilor din portofoliu este prevenirea unei volatilitati excesive a valorii unitatii de fond si interesul ca aceasta sa reflecte valoarea corecta de piata a constituentilor fondului. Au fost evitate investitiile in actiunile foarte putin lichide a caror valoare poate varia semnificativ pe un fond de volatilitate ridicata si care pot conduce la o modificare nerealista a valorii unitatii de fond, decuplata de circumstantele normale ale pietei. O abordare diferita de aceasta ii poate dezavantaja pe participanti, in functie de momentul virarii contributiei.

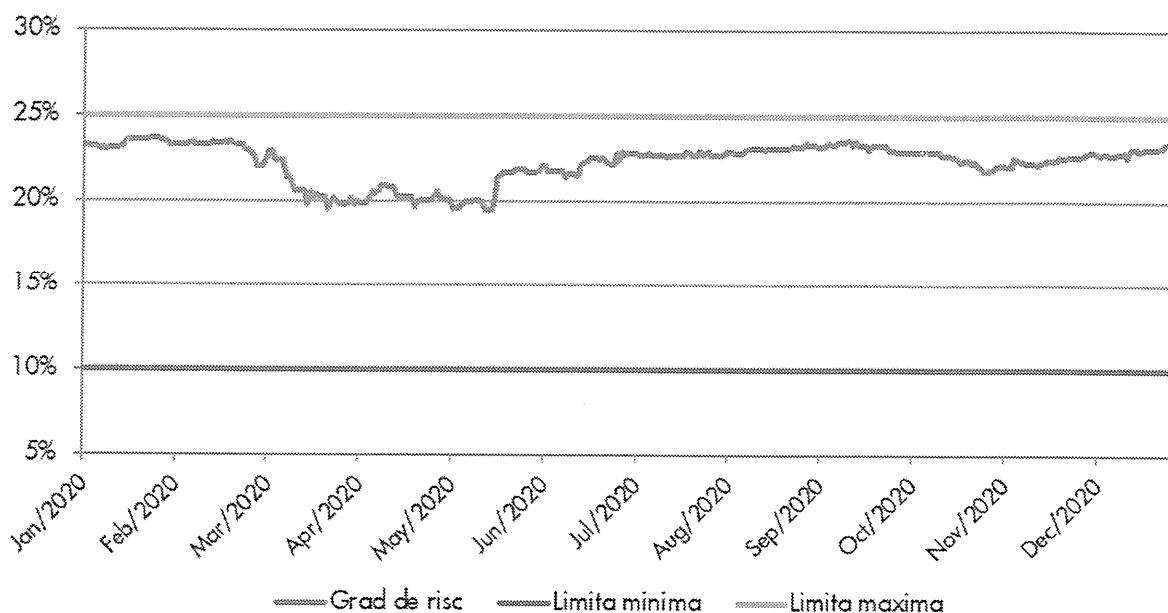
6. Analiza respectarii regulilor de investire

In decursul anului 2020 nu au fost inregistrate depasiri ale limitelor legale de investitii. Au fost inregistrate 2 depasiri pasive ale limitelor interne de lichiditate pentru actiuni. Prin aceste limite se urmareste administrarea riscului de lichiditate pentru actiunile in care investeste fondul. Limitele maxime de expunere pe fiecare simbol se recalculeaza lunar in functie de volumele de tranzactionare din perioada anterioara iar depasirile au fost inregistrate cu ocazia acestor recalculari. Incadrarea in noile limite s-a realizat in intervalele stabilite in procedurile interne.

7. Principalele caracteristici ale sistemului de management al riscului

Raiffeisen Acumulare este un fond de pensii facultative cu grad de risc mediu. In scopul monitorizarii incadrarii in aceasta clasa, a fost calculat gradul de risc prin aplicarea de ponderi de risc instrumentelor din portofoliu, potrivit Normei ASF nr. 11/2011 cu modificarile ulterioare. In decursul anului 2020 nu au existat abateri de la gradul de risc declarat in prospect, acesta inregistrand urmatoarea evolutie:

Evolutia Gradului de Risc in 2020



Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in fond sunt descrise in Profilul de risc al Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare, respectiv:

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul de pierdere ca urmare a fluctuatilor nefavorabile ale unor factori de piata cum ar fi ratele de dobanda, cursul de schimb, pretul de piata al actiunilor, marfurilor, etc.

RAM a implementat o Politica privind administrarea riscului pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare care prevede modalitatea si indicatorii prin care este masurat si monitorizat riscul de piata, precum si metodele de administrare a acestuia.

Principalii factori de risc de piata la care este/a fost expus Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare sunt urmatorii:

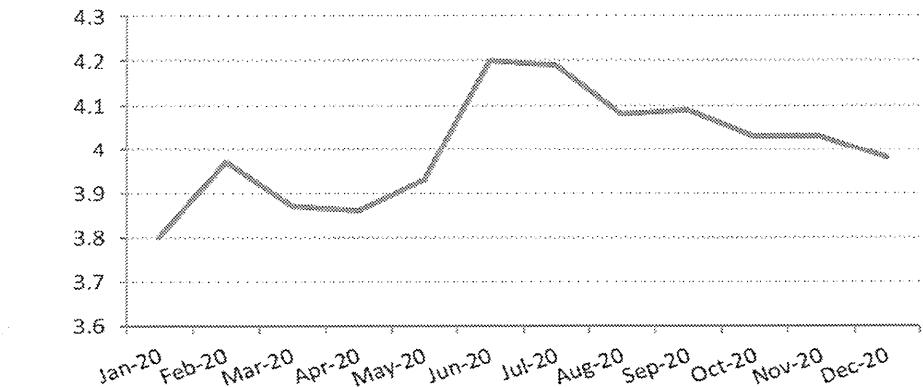
- pretul actiunilor de pe piata locala
- ratele de dobanda la RON
- titlurile de stat denominated in moneda locala

Volatilitatea unitatii de fond a crescut accelerat in luna martie ca urmare a scaderilor de piata produse de pandemia COVID19. Astfel, valoarea indicatorului Deviatia standard, care semnifica dispersia randamentelor in jurul mediei, a avut valori intre 3.8% si 5.96%.

In pofida turbulentelor de piata cauzate de Pandemie, fondul a incheiat anul cu randament net pozitiv de 5.15%. Cea mai mare scadere inregistrata de valoarea unitatii de fond (Drawdown) a fost de 11.74%, atinsa in data de 18 martie 2020 pe fondul corectiilor semnificative inregistrate atat de piata locala de actiuni cat si de titlurile de stat romanesti in luna martie, odata cu declansarea crizei sanitare.

In vederea evaluarii si monitorizarii riscului ratelor de dobanda a fost calculat indicatorul Modified Duration. Evolutia acestuia in cursul anului 2020 este prezentata in graficul de mai jos. In prima jumata a anului indicatorul a avut o evolutie ascendentă, ca urmare a orientarii portofoliului de fixed income catre maturitati mai lungi, avand in vedere asteptarile de stabilizare/reducere a ratelor de dobanda, pe cand in partea a doua a perioadei a scazut pasiv.

Evolutie Modified Duration 2020



Fondul de pensii Raiffeisen Acumulare nu a fost expus la riscul valutar in anul 2020.

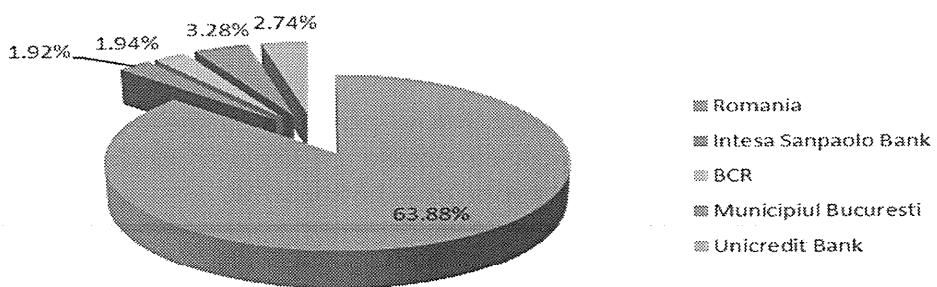
Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere care rezulta din fluctuatii ale bonitatii emitentilor de valori mobiliare, contrapartidelor si oricaror debitori fata de care fondul de pensii are expunere.

Avand in vedere faptul ca, prin prisma gradului de risc asumat prin prospect, fondul de pensii investeste o pondere importanta din active in: depozite bancare, instrumente ale pietei monetare si obligatiuni corporative sau de stat, portofoliul fondului are o expunere semnificativa la riscul de credit.

In scopul diminuarii riscului de credit, investitiile fondului sunt directionate in principal catre titluri emise de stat sau de autoritatatile publice locale, precum si instrumente financiare emise de institutii cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adevarat.

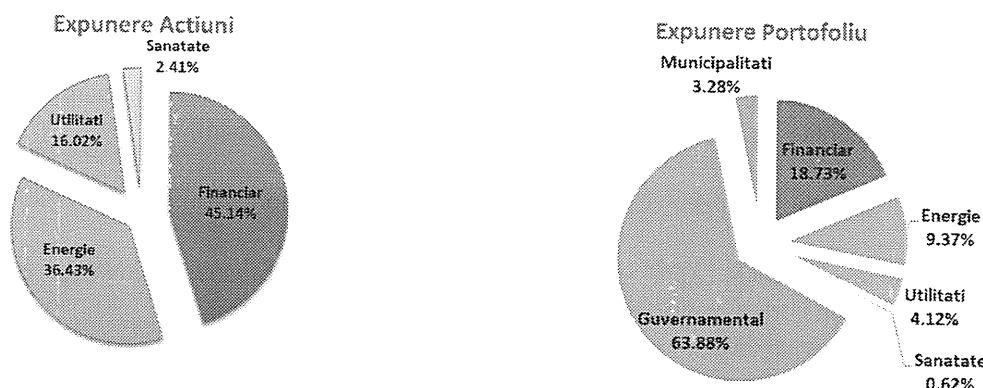
Principale 5 expuneri la riscul de credit pentru finalul anului 2020 sunt prezentate in graficul urmator:



Riscul de concentrare

Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul de investitii al fondului sa fie expus excesiv fata de un anumit activ, emitent, grup de emitenti, sector economic, regiune geografica, intermediar, contrapartida, grupuri de contrapartide aflate in legatura, etc.

Pe de alta parte, stadiul redus de dezvoltare al pietei de capital romanesti in general, precum si restrictiile legale privind eligibilitatea anumitor instrumente financiare/emitenti, conduc catre o dependenta sectoriala a fondului (o proportie semnificativa a investitiilor fiind efectuate in instrumente emise de institutii guvernamentale si din sectorul financiar). De asemenea, in prezent expunerea fondului pe piata locala este semnificativa.



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 de pensii sa nu poata transforma intr-o perioada adevarata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora
- riscul de finantare (determinat de comportamentul participantilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poate onora cererile de plata sau transfer a activului unor participanti

Riscul de lichiditate al activelor este mitigat prin respectarea unor criterii si/sau limite de lichiditate la selectarea instrumentelor financiare in care investeste fondul.

Riscul de finantare este administrat prin monitorizarea iesirilor si intrarilor din/in fond si, in functie de evolutia acestora, implementarea unei limite minime pentru activele cu lichiditate ridicata si a unei limite maxime pentru activele cu lichiditate scazuta.

Novoile curente de lichiditate generate de iesiri ale participantilor din Fond sunt reduse, cel mai mare volum de iesiri inregistrat intr-o luna fiind de 0.41% din activ. Mai mult, nivelul iesirilor din fond este mai mic decat cel al intrarilor de contributii, a caror medie lunara in 2020 a fost de 0.89% din activ. In situatii extreme, novoile de lichiditate vor fi acoperite din activele cu lichiditate ridicata care la nivelul datei de 31 decembrie 2020 reprezentau 86.76% din activul Fondului.

Riscul operational

Riscul operational este riscul de pierdere aferent unor procese interne neadecvate sau disfuncionale, personalului, sistemelor, proceselor si mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informaticice si de procesare inadecvata din punct de vedere al administrarii, integritatii, infrastructurii, controlabilitatii si continuitatii, precum si riscurile aferente externalizarii activitatii.

Instrumentele prin intermediul carora se realizeaza administrarea riscului operational, descrise in detaliu in Politica si Manualul metodologic privind managementul riscului operational, sunt urmatoarele:

1. Evaluarea anuala a riscului operational

In urma procesului de evaluare a riscului operational desfasurat la nivelul SAI Raiffeisen Asset Management SA in anul 2020, avand in vedere inclusiv activitatea de administrare a fondului de pensii facultative, a rezultat o expunere redusa la riscul operational.

2. Colectarea datelor despre incidentele de risc operational

Pe parcursul anului 2020 au fost colectate informatii privind incidentele de risc operational inregistrate in cadrul companiei.

A fost inregistrat evenimentul de Pandemie, pentru care au fost colectate toate efectele de risc operational care au avut ca si cauza de baza pandemia. Aceste efecte au fost reprezentate de costuri directe sau indirekte pe care nu le-am fi avut daca nu ar fi aparut acest eveniment. Principalele categorii de cheltuieli au fost legate de prevenirea infectiei pentru angajati, costuri de calatorii anulate, licente Bloomberg pentru recuperare in caz de dezastru, servicii platite neprestate, teste COVID, in suma totala de cca 6.000 EUR pe 2020 (cumulat pe ambele activitati).

Restul incidentelor de risc operational inregistrate au fost erori de plata, raportare sau procesare cauzate de erori umane, fara impact financiar.

3. Calculul si monitorizarea indicatorilor de risc operational

Avand in vedere riscurile identificate in cadrul procesului de evaluare a riscurilor, precum si incidentele de risc operational materializate, a fost stabilit un set de indicatori de avertizare timpurie care au capacitatea de a semnaliza cresterea riscului intr-o anumita arie de activitate. Indicatorii de avertizare timpurie se refera la activitatea globala a societatii, incluzand atat incidentele legate de activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative cat si incidentele legate de activitatea de administrare a fondurilor de investitii.

In cursul anului 2020 a fost depasit pragul de alerta si atins pragul critic pentru indicatorul DRP care masoara numarul de luni de la ultima testare a planului de Disaster Recovery. Acesta era programat pentru luna martie 2020, insa din cauza pandemiei a fost amanat pentru perioada septembrie-octombrie 2020.

Indicatorul Sistem indisponibil-Trasset a depasit pragul de alerta ca urmare a unor incidente inregistrate in luna Decembrie, printre care un incident la nivelul unui echipament de infrastructura (storage) din data center-ul principal, impactul resimtindu-se la nivelul anumitor baze de date. Baza de date a aplicatiei Trasset a necesitat o abordare speciala si a fost necesara restaurarea echipamentului defect pentru a ne asigura ca nu va exista corupere de date.

Riscul reputational

Riscul reputational este riscul de pierdere determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii administratorului si/sau a fondului de pensii facultative de catre participanti, potentiali participanti, contrapartide, actionari, investitori, autoritati de supraveghere si altele similare.

In cadrul evaluarii anuale a riscului operational se evalueaza inclusiv impactul reputational al evenimentelor de risc operational. Din profilul de risc operational al RAM pentru orizontul 2020 – 2021 rezulta un impact reputational scazut al riscului operational.

Riscul de conformitate

Riscul de conformitate este riscul ca administratorul sa fie sanctionat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementarilor sale interne sau a codurilor de conduita stabilite de piete/industrie, aplicabile activitatii sale. Procesul de administrare a riscului operational presupune implicit evaluarea si administrarea riscului de conformitate.

Acesta a fost evaluat a fi redus pentru orizontul 2020 – 2021. Strategia SAI Raiffeisen Asset Management SA este de a mentine un nivel cat mai redus al riscului de conformitate si compania va lua toate masurile necesare pentru a-si indeplini acest obiectiv. In acest scop, activitatea controlului intern este centrata pe verificari de tip conformitate.

Concluziile evaluarii eficientei sistemului de administrare a riscurilor

Avand in vedere faptul ca in anul 2020:

- nu au fost inregistrate depasiri active ale limitelor de investitii,
- fondul a ramas in profilul de risc pe care si l-a propus,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc de credit sau probleme de lichiditate,
- cu exceptia evenimentului de Pandemie care a fost administrat cu succes si costuri rezonabile, nu au avut loc alte incidente de risc operational cu impact financiar semnificativ,

consideram ca sistemul de administrare a riscurilor implementat in cadrul RAM este adevarat si eficient.

8. Activitatea de marketing si strategia de marketing

In 2020, am continuat procesul de consolidare a retelei de agenti de marketing in baza contractului de marketing pentru fondul de pensii facultative semnat cu RBRO si ne-am indreptat eforturile si spre zona promovarii in mediul online. Consolidarea a avut loc la nivelul tuturor canalelor de distributie, fiind implicate toate segmentele relevante. Angajatii companiilor de talie medie si mica au fost printre principalii contributorii in fond. La nivelul angajatilor se manifesta un interes intr-o usoara crestere si, chiar daca ritmul constientizarii asupra importantei contributiei la un fond de pensii facultative este inca relativ scazut, pasii facuti in aceasta directie sunt ireversibili. Societatea va continua sa se concentreze pe dezvoltarea modalitatilor de distributie, atat in ceea ce priveste numarul agentilor de marketing, si instruirea acestora, cat si pe identificarea unor noi solutii de aderare online.

Argumentele in favoarea pensiilor facultative raman semnificative, incepand cu asigurarea unui echilibru al finantelor personale si terminand cu avantajele fiscale, atat la nivel de contribuabil, cat si la nivel de angajator. Este de asteptat ca pe masura ce revenirea economica se consolideaza, acestea sa devina clare pentru tot mai multi dintre angajati, determinandu-i pe acestia sa contribuie in propriul fond de pensii si in nume propriu.

9. Relatia dintre administrator si participantii fondului

Informatii privind compania si fondul de pensii facultative sunt publicate pe site-ul propriu <http://www.raiffeisenfonduri.ro> si sunt actualizate ori de cate ori este nevoie. Orice modificare privind Prospectul fondului de pensii facultative este anuntata si in doua cotidiene de circulatie nationala, timp de doua zile consecutive, iar modificarea Declaratiei privind politica de investitii se anunta intr-un cotidian de circulatie nationala, pe o perioada de doua zile consecutive. In cursul anului 2020 a avut loc modificarea Declaratiei privind politica de investitii (Decizia Nr 308/13.03.2020) in vederea actualizarii acesteia cu modificarile aduse Normei 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

De asemenea, au existat modificari la nivelul prospectului de emisiune (Avizul 77/18.03.2020 prealabil si Avizul 137/15.06.2020 definitiv), avand in vedere actualizarea unor informatii din prospect si a incorporarii modificarilor aduse Normei ASF Nr 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

Totodata, au fost autorizate si modificarile aduse prospectului de emisiune (Avizul 228/22.10.2020 prealabil si Avizul 224/24.12.2020 definitiv) cu privire la modificarea auditorului financiar si actualizarea actualizarea comisioanelor bancar pentru conturile deschise la depozitarul BRD-GSG. Modificarea contractului de depozitare a fost autorizata prin Decizia nr 1262/22.10.2020.

Participantii fondului primesc anual, prin posta, pana la data de 15 mai, o situatie detaliata a contributiilor depuse si a activului personal acumulat. De asemenea, clientii pot solicita informatii suplimentare prin email la adresa pensii@raiffeisenfonduri.ro sau apeland numarul 021.306.1711.

In cursul anului 2020 nu au fost primite sesizari din partea participantilor.

SAI RAM asigura in permanenta o comunicare eficiente cu toti participantii fondului de pensii prin intermediul website-ului, e-mailului, dar si al agentilor de marketing proprii.

10. 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 piete de capital, din domeniul pensiilor facultative, respectarea legislatiei in vigoare, a reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) precum si cu respectarea standardelor de etica si conduita impuse de grupul Raiffeisen.

Prin intermediul reglementarilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum si o separare adevarata a responsabilitatilor in cadrul SAI RAM. In indeplinirea atributiilor ce ii revin, Departamentul de Control Intern este subordonat direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, Departamentul de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Departamentul de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2020 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne si au fost modificate Reglementarile interne ale societatii.

Departamentul de Control Intern nu a identificat abateri ale angajatiilor de la respectarea Reglementarilor interne.

X. SITUATIILE FINANCIARE ALE S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.:

Situatiile financiare 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 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.

In plus, Societatea a intocmit situatii financiare specifice pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii, in conformitate cu:

- ✓ Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- ✓ Norma nr. 7/2017 pentru intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu modificarile si completarile ulterioare;
- ✓ Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

1. Conducerea contabilitatii

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

2. Principiile contabilitatii

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

3. Evidenta contabila

Forma de inregistrare utilizata de societate este pe jurnal, iar inregistrarile in contabilitate se fac cronologic si sistematic, potrivit planului de conturi si pe baza documentelor justificative. De asemenea au fost analizate si cuprinse in evidentele contabile rezultatele verificarilor si sugestiile auditorilor independenti, reprezentanti ai Ernst&Young Assurance Services, daca a fost cazul.

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 consimilate in baza documentelor justificative si evidente in registre contabile, potrivit prevederilor legale in vigoare. Situatii financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

Sitatii financiare ale Societatii si ale fondurilor de investitii administrate sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) si cu reglementarile A.S.F. in vigoare. Situatii financiare specifice activitatii de administrare fond de pensii si ale fondului de pensii administrat sunt intocmite in conformitate cu reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private.

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

- a) Consiliul de Administratie este responsabil de asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite actiuni intreprinse de Societate;
- b) Comitetul de Audit:
 - monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;
 - monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, de management al riscurilor din cadrul entitatii;
 - monitorizeaza auditarea situtatiilor 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, preventie 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 31.12.2019	Sold 31.12.2020
1.	Active imobilizate	37.985.984	29.738.021
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	36.312.023	37.135.498
	TOTAL ACTIV	74.298.007	66.873.519
3.	Capitaluri proprii	64.484.528	59.315.116
4.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.632.662	1.450.770
5.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	8.180.817	6.107.633
	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	74.298.007	66.873.519

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 28.089.228 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante si de Raiffeisen Bank International) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 14.701.019 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.570.315 lei, creantele comerciale in valoare de 3.373.650 lei si disponibilitati in valoare de 18.056.323 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2020 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (3.886.384 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.672.000 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (991.790 lei).

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

Situatia rezultatului global

-Lei-

Nr. Crf	Descriere	31.12.2019	31.12.2020
1.	Venituri din activitatea curenta	46.723.872	38.430.775
2.	Venituri financiare nete	1.948.627	1.973.022
3.	Alte venituri din exploatare	(12.752)	143.545
4.	Total venituri	48.659.747	40.547.342
5.	Cheltuieli administrative	9.430.628	9.348.585
6.	Cheltuieli cu comisioanele	4.695.747	3.825.615
7.	Ajustari de valoare privind imobilizarile	584.236	557.732
8.	Alte cheltuieli operationale	215.116	205.729
9.	Cheltuieli financiare	36.243	33.903
10.	Total cheltuieli	14.961.970	13.971.564
11.	Rezultatul brut	33.697.777	26.575.778
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	5.255.709	3.887.617
13.	Rezultatul exercitiului financiar	28.442.068	22.688.161

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 36.454.543 lei, defalcate astfel:

- venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 36.374.017 lei;
- venituri rezultate din comisioanele de subsciere percepute de fondurile de investitii: 80.526 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 1.976.232 lei.

Din totalul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 3.760.457 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.

Mai multe detalii privind performanta societatii, pozitia sa financiara si indicatorii financiari relevanti se regasesc in notele la situatiile financiare.

XI. SITUATII FINANCIARE SPECIFICE PENTRU ACTIVITATEA DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII:

1. Situatia activelor, pasivelor si capitalurilor proprii in forma simplificata:

-Lei-

Nr. crt	Posturi bilantiere	Sold 31.12.2019	Sold 31.12.2020
1	Active imobilizate	8.938.552	5.735.959
2	Active circulante	1.872.958	6.014.181
3	Cheltuieli in avans	3.542	4.276
	TOTAL ACTIV	10.815.052	11.754.416
4	Capitaluri proprii	10.649.603	11.589.384
5	Provizioane	49.636	34.455
6	Datorii pe termen scurt	115.813	130.577
7	Datorii pe termen lung	0	0
	TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII	10.815.052	11.754.416

- a) Activele imobilizate sunt formate in principal din imobilizari financiare in suma de 5.499.158 lei si din imobilizari corporale in suma de 24.561 lei.
- b) Activele circulante sunt formate din investitii financiare pe termen scurt, 95.429 lei, disponibilitati in suma de 5.744.642 lei si creante in valoare de 174.110 lei;
- c) Cheltuielile inregistrate in avans in suma de 4.276 lei se refera in principal la asigurarea de echipamente, servicii medicale pentru angajati, si servicii de informare.
- d) Capitalurile proprii sunt formate in principal din capitalul social in suma de 7.500.000 lei, alocat pe activitatea de administrare fonduri de pensii in iulie 2008 (in suma de 4.705.500 lei) si martie 2013 (in suma de 2.794.500 lei).

2. Situatia veniturilor si cheltuielilor este prezentat intr-o forma simplificata in tabelul urmator:

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2019	31.12.2020
1	Venituri din exploatare	1.743.072	1.977.924
2	Cheltuieli din exploatare	1.377.952	1.218.586
3	Rezultatul din exploatare	365.120	759.338
4	Venituri financiare	342.504	336.853
5	Cheltuieli financiare	707	(9.875)
6	Rezultantul financial	341.797	346.728
7	Impozit pe profit	119.118	166.285
8	Rezultatul exercitiului financial	587.799	939.781

Veniturile rezultate din activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost de 1.976.232 lei.

Cheltuielile din exploatare constau in mare parte in cheltuieli cu prestatiiile externe, 431.818 lei, cheltuieli cu personalul, 382.110 lei, si cheltuielile privind alte impozite, taxe si varsaminte asimilate in suma de 310.075 lei, reprezentate in principal de taxe ASF.

Veniturile financiare sunt reprezentate in proportie de 98% de venituri din dobanzi.

XII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII:

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

Pozitia financiara a societatii ramane una solida chiar si in conditiile actuale generate de pandemia COVID 19. Abordarea prudenta si calitatea ridicata a portofolului fondului a sprijinit S.A.I. Raiffeisen Asset Management in administrarea eficienta si minimizarea pe cat posibil a impactului generat de volatilitatea crescuta o pietelor. Atat pozitia financiara a societatii, cat si perspectivele de dezvoltare previzibila a entitatii demonstreaza o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii.

XIII. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII:

In anul 2020 nu au existat activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

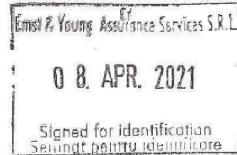
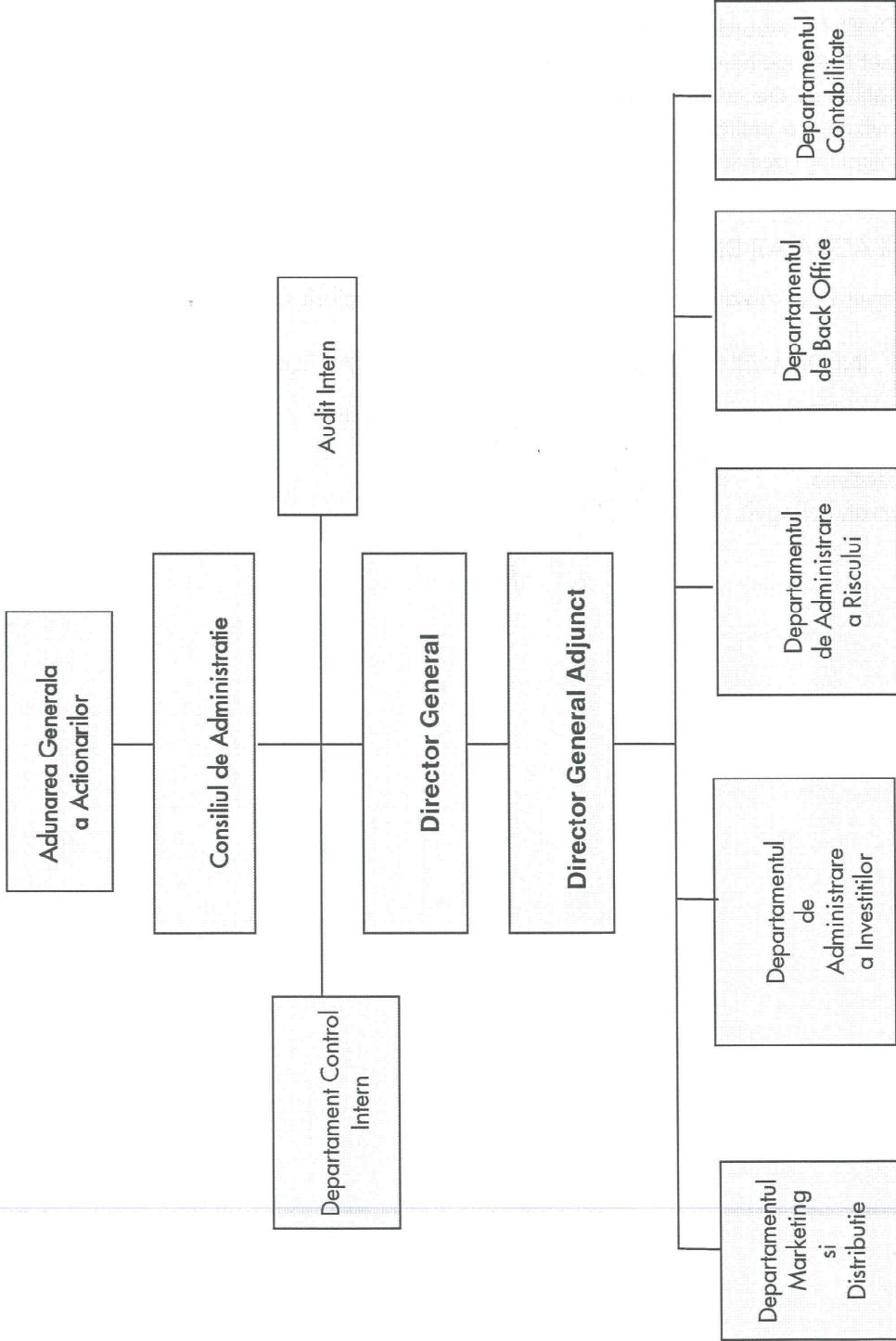
XIV. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI:

In anul 2020 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Președinte,
Razvan Szilagyi



Organograma S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31 decembrie 2020



© Raiffeisen Asset Management S.A. * Calea Floreasca nr. 24D, sector 1 * București * Cod O 14476 * Tel: +40 21 306 171
 * înregistrare 18102576 * Cod unic de înregistrare la Registrul Comerțului Nr. J 46/18645/23035 întrucât în Registrul Comerțului Nr. 1315413 * Capital Social 10,636 milioane RON *
 înregistrată în Registrul CSPP S.A.P.O. 1315413 * Capital Social 10,636 milioane RON *

HOTARAREA NR. 1 DIN 08.04.2021
A CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
Calea Floreasca nr. 246 D, Etaj II, camera 2, sector 1, Bucuresti,
C.U.I. 18102976, J40/18646/04.11.2005

Consiliul de administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., societate de administrare a Consiliului de administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., societate de administrare a investitiilor constituita si desfasurandu-si activitatea in Romania, avand sediul social in Calea Floreasca nr. 246 D sector 1, Bucuresti, (numita in continuare si "Societatea"), intrunit in mod legal la data de 08.04.2021 ora 16:00, la sediul social in prezenta a (trei) din (trei) administratori,

Cu votul valabil exprimat a unui numar de 3 (trei) administratori, totalizand un numar de 3 (trei) voturi favorabile din totalul de 3 (trei) voturi legal exprimate,

A luat urmatoarea:

HOTARARE nr 1

1. Se aproba situatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2020 si situatiile financiare anuale specifice aferente activitatii de administrare fond de pensii si se aproba continutul Rapoartelor Administratorilor care vor fi prezentate in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, in conformitate cu anexa 1 si 2. Se imputerniceste dl. Razvan Szilagyi – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestuia.

2. Se aproba situatiile financiare ale Fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2020 si Raportul anual de informare a participantilor la Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare pentru anul 2020, in conformitate cu anexa nr. 4 si nr.5. Se imputerniceste dl. Razvan SZILAGYI – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor documente.

4. Se imputerniceste dl. Razvan Szilagyi, Presedinte al Consiliului de Administratie sa semneze Hotararile adoptate de catre Consiliul de administratie in data de 08.04.2021, extrase din acestea si orice alte documente necesare pentru implementarea hotararilor adoptate, a fost adoptata cu unanimitate de voturi.

Prezenta hotarare a fost luata in unanimitate de voturi de cei prezenti, azi, 08.04.2021, si a fost redactata in 3 (trei) exemplare originale in limba romana.

Razvan SZILAGYI,
Presedinte al Consiliului de Administratie

