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

Situatii financiare specifice pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

Deloitte Audit S.R.L.
Clădirea The Mark Tower,
Calea Griviței nr. 82-98,
Sector 1, 010735
București, România

Tel: +40 21 222 16 61
Fax: +40 21 222 16 60
www.deloitte.ro

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Raport cu privire la informațiile financiare anuale privind administrarea fondurilor de pensii facultative

Opinie

1. Am auditat informațiile financiare privind administrarea fondurilor de pensii facultative („informații financiare specifice") anexate ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea"), cu sediul social Calea Floreasca, Nr .246D, Et .2, Sector 1, București, identificata prin codul unic de înregistrare fiscala RO18102976, care cuprind situația activelor, pasivelor si capitalurilor proprii pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative la 31 decembrie 2021 si situația veniturilor si cheltuielilor pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative, pentru exercițiul financiar încheiat la aceeași data, împreună cu Nota 1, bazele întocmirii informațiilor financiare specifice.

2. In opinia noastră, informațiile financiare specifice ale Societății la 31 decembrie 2021 si pentru exercițiul financiare încheiat la aceeași data au fost întocmite, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu bazele întocmirii si prezentării descrise in Nota 1 la informațiile financiare specifice.

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul") și Legea nr. 162/2017 („Legea"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din prezentul raport. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul informatiilor financiare în Romania, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

4. Atragem atenția asupra Notei 1 la informațiile financiare specifice, ce descrie principiile în baza cărora acestea au fost întocmite. Informațiile financiare specifice la 31 decembrie 2021 si pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta data au fost întocmite pe baza cerințelor de raportare prevăzute in capitolul IX, secțiunea 1, articolul 495[4], al normei Autorității de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private („Norma ASF nr. 14/2015"), cu modificările si completările ulterioare si nu sunt menite sa prezinte poziția financiara, rezultatul operațiunilor si un set complet de note la situațiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decât Romania. De asemenea, informațiile financiare specifice anexate nu sunt menite sa prezinte poziția financiara si rezultatul operațiunilor privind Societatea in ansamblu. In consecința, este posibil ca informațiile financiare specifice sa nu fie adecvate pentru un alt scop. Permitem dezvăluirea acestui raport, exclusiv integral, către Autoritatea de Supraveghere Financiara, fără a ne asuma sau a accepta niciun fel de responsabilitate sau răspundere fata de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Raportul nostru nu poate fi distribuit către sau folosit de alte părți in afara de Societate si Autoritatea de Supraveghere Financiara. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

Alte aspecte

5. Societatea a pregătit de asemenea un set de situații financiare aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2021, in conformitate cu Norma nr 39/2015 emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara care cere ca aceste situații financiare sa fie pregătite in conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara adoptate de Uniune Europeana, pentru care am emis un raport de audit separat către acționarii Societății la data de 11 aprilie 2022.

Numele Deloitte se referă la organizația Deloitte Touche Tohmatsu Limited, o companie cu răspundere limitată din Marea Britanie, la firmele membre ale acesteia, în cadrul cărora fiecare firmă membră este o persoană juridică independentă. Pentru o descriere amănunțită a structurii legale a Deloitte Touche Tohmatsu Limited și a firmelor membre, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

Alte informații – Raportul administratorilor

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea si prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind informațiile financiare specifice și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la informațiile financiare specifice nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul informațiilor financiare specifice pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu informațiile financiare specifice, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 14/2015, art. 425-428.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului informațiilor financiare specifice, în opinia noastră:

a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite informațiile financiare specifice sunt în concordanța, în toate aspectele semnificative, cu informațiile financiare specifice;

b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 14/2015, art. 425-428.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului informațiilor financiare specifice pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Raport asupra conformității raportului privind aplicarea anumitor prevederi legale cu informațiile financiare specifice anuale ale Societății

7. In concordanta cu articolul 504, articolul 1, litera f) din Norma 14/2015, noi am citit raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale pregătit de conducerea Societății, atașat informațiilor financiare specifice si numerotat de la pagina 1 la pagina 2. Raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale nu face parte din informațiile financiare specifice anuale ale Societății. In raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale, noi nu am identificat informații financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate in informațiile financiare specifice anexate.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru informațiile financiare specifice

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a informațiilor financiare specifice anexate în conformitate cu Nota 1, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de informații financiare specifice lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

9. În întocmirea informațiilor financiare specifice anexate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

10. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al informațiilor financiare specifice

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care informațiile financiare specifice, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor informații financiare specifice.

Deloitte.

12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaţionale de Audit, exercităm raţionamentul profesional şi menţinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm şi evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a informaţiilor financiare specifice, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm şi executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri şi obţinem probe de audit suficiente şi adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune înţelegeri secrete, fals, omisiuni intenţionate, declaraţii false şi evitarea controlului intern.

- Înţelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanţelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacităţii controlului intern al Societăţii.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate şi caracterul rezonabil al estimărilor contabile şi al prezentărilor aferente de informaţii realizate de conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilităţii pe baza continuităţii activităţii şi determinăm, pe baza probelor de audit obţinute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiţii care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societăţii de a-şi continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenţia în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din informaţiilor financiare specifice sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obţinute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiţii viitoare pot determina Societatea să nu îşi mai desfăşoare activitatea în baza principiului continuităţii activităţii.

- Evaluăm prezentarea, structura şi conţinutul general al informaţiilor financiare specifice, inclusiv al prezentărilor de informaţii, şi măsura în care informaţiile financiare specifice reflectă tranzacţiile şi evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

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

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari şi firmelor de audit cu nr. AF 3113

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activităţii de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Ghiurluc Claudiu
Registru Public Electronic: AF3113

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari şi firmelor de audit cu nr. FA 25

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activităţii de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Deloitte Audit S.R.L.
Registru Public Electronic: FA25

Clădirea The Mark, Calea Griviţei nr. 84-98 şi 100-102, etajul 9, Sector 1
Bucureşti, România
11 aprilie 2022

Nota 1

Bazele intocmirii si prezentarii informatiilor financiare

Informatiile financiare specifice pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative pentru exercitul financiar incheiat la 31 Decembrie 2021, au fost intocmite in conformitate cu cerintele de raportare prevazute in Articolul 495[4] 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. specifice pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie al Societatii in data de 8 Aprilie 2022 si de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, in data de 14 Aprilie 2022.

Informatiile financiare specifice contin urmatoarele

- situatia activelor, datoriilor 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 datoriilor 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 financiar incheiat la data de 31 Decembrie 2021, aferent activitatii de administrare a fondurilor de pensii facultative este de 8.29% (31 Decembrie 2020: 6.79%).

Denumirea entităţii	**S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.**
Cod de inscriere atribuit de ASF	**SAI-RO-18115413**
Numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	**RSM ROMANIA SRL**
Data la care se face referire	**31/12/2021**

BILANŢ

la data de 31 decembrie 2021

COD 10

Denumire indicator	Nr. rând	Sold la începutul exerciţiului financiar (lei)	Sold la sfârşitul exerciţiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. ACTIVE IMOBILIZATE	**X**		
I.IMOBILIZARI NECORPORALE	**X**		
1. Cheltuieli de constituire	1		
2. Cheltuieli de dezvoltare	2		
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare daca acestea au fost achizitionate cu titlu oneros	3	52,805	23,678
4. Fondul comercial	4		
5. Avansuri	5	159,435	317,787
TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE: (rd. 01 la 05)	***6***	***212,240***	***341,465***
II. IMOBILIZARI CORPORALE	**X**		
1. Terenuri si constructii	7		
2. Instalaţii tehnice şi maşini	8	24,233	10,673
3. Alte instalaţii, utilaje şi mobilier	9	328	438
4. Avansuri şi imobilizări corporale în curs de execuţie	10		
TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE: (rd. 07 la 10)	***11***	***24,561***	***11,111***
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	**X**		
1. Actiuni detinute la entitati afiliate	12	-	-
2. Împrumuturi acordate entităţilor afiliate	13	-	-
3. Acţiuni deţinute la entităţile asociate şi la entităţile controlate în comun	14	-	-
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care entitatea este legata in virtutea intereselor de participare	15	-	-
5. Investiţii deţinute ca imobilizări	16	5,499,158	7,928,980
6. Alte imprumuturi	17	-	
7. Imobilizări financiare pentru acoperirea provizionului tehnic	18	-	
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE: (rd. 12 la 18)	***19***	***5,499,158***	***7,928,980***
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 19)	**20**	***5,735,959***	***8,281,556***
B. ACTIVE CIRCULANTE	**X**		
I. STOCURI	**X**		
1. Materiale consumabile	21	-	-
2. Avansuri pentru cumparari de stocuri	22		
TOTAL STOCURI: (rd. 21 la 22)	***23***	**-**	**-**
II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)	**X**		
1. Creante comerciale*	24	164,822	185,651
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	25		
3. Sume de incasat de la entitatile de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare	26		
4. Alte creante	27	9,288	14,011
5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat	28		
TOTAL: (rd. 24 la 28)	***29***	***174,110***	***199,662***
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	**X**		
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	30		
2. Alte investitii financiare pe termen scurt	31	95,429	167,918
3. Investiţii pe termen scurt pentru acoperirea provizionului tehnic	32	-	
TOTAL: (rd. 30 la 32)	***33***	***95,429***	***167,918***
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	**34**	**5,744,642**	**4,025,336**
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+33+34)	**35**	***6,014,181***	***4,392,916***
C. CHELTUIELI IN AVANS (rd.37+38)	**36**	**4,276**	**11,441**
1.Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	**37**	**4,261**	**11,429**
2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	**38**	**15**	**12**
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PINA LA UN AN	**X**		
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	39	-	
2. Sume datorate institutiilor de credit	40	-	
3. Avansuri incasate de la clienti	41	-	
4. Datorii comerciale - furnizori	42	44,098	100,714
5. Efecte de comert de platit	43		
6. Sume datorate entitatilor afiliate	44		
7. Sume datorate entitatilor de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare	45		
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale	46	86,479	90,685
TOTAL: (rd. 39 la 46)	***47***	***130,577***	***191,399***

ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 +37-47-73-76)	**48**	***5,887,865***	***4,212,946***
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 20+38+48)	**49**	***11,623,839***	***12,494,514***
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	**X**		
1.Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	50		
2. Sume datorate institutiilor de credit	51		
3. Avansuri incasate de la clienti	52		
4. Datorii comerciale - furnizori	53		
5. Efecte de comert de platit	54		
6. Sume datorate entitatilor afiliate	55		
7.Sume datorate entitatilor de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare	56		
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale	57		
TOTAL: (rd. 50 la 57)	***58***	-	-
H. PROVIZIOANE	**X**		
1.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private , (rd. 60+61+61.1) din care:	59	-	-
1.1.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private – Pilon 2	60		
1.2.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private – Pilon 3	61		
1.3. Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private - Pensii ocupaţionale	61.1		
2. Provizioane nespecifice , (rd. 63 la 69) din care:	62	34,455	57,048
2.1. Provizioane pentru litigii	63		
2.2. Provizioane pentru garanţii acordate clienţilor	64		
2.3. Provizioane pentru restructurare	65		
2.4. Provizioane pentru pensii şi obligaţii similare, altele decât cele prevăzute la provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private	66		
2.5. Provizioane pentru impozite	67		
2.6. Provizioane pentru terminarea contractului	68		
2.7. Alte provizioane	69	34,455	57,048
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 59+62)	***70***	34,455	57,048
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 72 + 75 + 78) din care:	**71**	-	-
1. Subvenţii pentru investiţii (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		
Fond comercial negativ	78		
J. CAPITAL SI REZERVE	**X**		
I. CAPITAL din care:	**X**		
1. Capital subscris varsat	79	7,500,000	7,500,000
2. Capital subscris nevarsat	80		
3. Alte elemente de capitaluri proprii			
Sold C	81		
Sold D	82		
TOTAL CAPITAL (rd.79+80+81-82)	***83***	***7,500,000***	***7,500,000***
II. PRIME DE CAPITAL	**84**	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE	**85**	-	-
IV. REZERVE	**X**		
1. Rezerve legale	86	391,473	391,473
2. Rezerve statutare sau contractuale	87	-	-
4. Alte rezerve	88	-	-
5. Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private	89	-	-
TOTAL REZERVE (rd. 86 la 89)	***90***	***391,473***	***391,473***
6. Actiuni proprii	91		-
7. Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	92	-	-
8. Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	93	-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA	**X**		
Sold C	94	2,758,130	3,697,911
Sold D	95		
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	**X**		
Sold C	96	939,781	848,082
Sold D	97		
Repartizarea profitului	98	-	-
VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 83+84+85+90-91+92-93+94-95+96-97-98)	**99**	***11,589,384***	***12,437,466***

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele şi semnatura
SZILAGYI RAZVAN

Intocmit,
Numele, prenumele şi semnatura
RSM ROMANIA SRL
Calitatea:Pers. juridica autorizata, membra a CECCAR
Nr. de înregistrare în organismul profesional 9435

DATE DE IDENTIFICARE

Judet	**BUCURESTI**	
Denumirea entităţii	**S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.**	
Cod de inscriere atribuit de ASF	**SAI-RO-18115413**	
Numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	**RSM ROMANIA SRL**	
Data la care se face referire	**31/12/2021**	

CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2021

COD 20

Denumire indicator	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exerciţiul financiar precedent (lei)	Exerciţiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
VENITURI DIN EXPLOATARE	**X**		
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	1	**1,976,232**	**2,346,635**
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+706+708) (rd. 2.1+2.2+2.3+2.4), din care:	2	1,976,232	2,346,635
a1) Venituri din servicii prestate (ct. 704) (rd. 2.1.1+2.1.2+2.1.3)	2.1	1,976,232	2,346,635
a1.1) Venituri din servicii prestate-Pilon 2 (ct. 7041) (rd. 2.1.1.1+2.1.1.2+2.1.1.3+2.1.1.4)	2.1.1	-	-
a1.1.1) Comision de administrare-Pilon 2 (ct. 70411) (rd. 2.1.1.1.1+2.1.1.1.2)	2.1.1.1	-	-
a1.1.1.1) Comision de administrare din contribuţii plătite - Pilon 2	2.1.1.1.1		
a1.1.1.2) Comision de administrare din activul net al fondului de pensii administrat privat - Pilon 2	2.1.1.1.2		
a1.1.2) Penalităţi de transfer - Pilon 2	2.1.1.2		
a1.1.3) Tarife pentru servicii la cerere - Pilon 2	2.1.1.3		
a1.1.4) Venituri din activitatea de marketing - Pilon 2	2.1.1.4		
a1.2) Venituri din servicii prestate - Pilon 3 (rd. 2.1.2.1+2.1.2.2+2.1.2.3+2.1.2.4)	2.1.2	1,976,232	2,346,635
a1.2.1) Comision de administrare - Pilon 3 (rd. 2.1.2.1.1+2.1.2.1.2)	2.1.2.1	1,976,232	2,346,635
a1.2.1.1) Comision de administrare din contribuţii plătite - Pilon 3	2.1.2.1.1	163,591	180,940
a1.2.1.2) Comision de administrare din activul net al Fondului de pensii facultative -Pilon 3	2.1.2.1.2	1,812,641	2,165,695
a1.2.2) Penalităţi de transfer - Pilon 3	2.1.2.2		
a1.2.3) Tarife pentru servicii la cerere - Pilon 3	2.1.2.3		
a1.2.4) Venituri din activitatea de marketing - Pilon 3	2.1.2.4		
a1.3) Venituri din servicii prestate - Pensii ocupaţionale (rd. 2.1.3.1+2.1.3.2)	2.1.3	-	-
a1.3.1) Comision dc administrare - Pensii ocupaţionale,) din care:	2.1.3.1	-	-
a1.3.1.1) Comision de administrare din activul net al fondului de pensii ocupaţionale - Pensii ocupaţionale	2.1.3.1.1		
a1.3.1.2) Comision de administrare suportat de angajatorul schemei de pensii ocupaţionale - Pensii ocupaţionale	2.1.3.1.2		
a1.3.2) Tarife pentru servicii la cerere - Pensii ocupaţionale	2.1.3.2		
a2) Venituri din studii şi cercetări	2.2		
a3) Venituri din redevenţe locaţii de gestiune şi chirii	2.3		
a4) Venituri din activităţi diverse	2.4		
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	3		
2. Venituri din productia de imobilizari	4		
3. Alte venituri din exploatare	5	1,692	1,537
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 05)	***6***	***1,977,924***	***2,348,172***
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	**X**		
4. Cheltuieli cu materialele şi alte cheltuieli externe (rd. 08 la 10)	7	**2,262**	**6,753**
a) Cheltuieli cu materialele consumabile	8	2,094	4,594
b) Alte cheltuieli cu materialele	9	168	2,159
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	10		
5. Cheltuieli suportate de administrator în legătură cu activitatea de administrare a fondului de pensii private	11		
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 13+14)	12	**396,617**	**482,733**
a) Salarii şi indemnizaţii	13	382,110	465,400
b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială	14	14,507	17,333
7. Ajustari	**15**		
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 17-18)	16	**92,991**	**42,849**
a.1) Cheltuieli	17	92,991	42,849
a.2) Venituri	18		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20-21)	19	**-**	**-**
b.1) Cheltuieli	20		
b.2) Venituri	21		
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23+24+25)	22	**741,897**	**1,027,322**
a) Cheltuieli privind prestaţiile externe	23	431,818	676,645
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate	24	310,075	350,677
c) Alte cheltuieli de exploatare	25	4	-
9.Ajustări privind provizioanele (rd.27-28)	26	**(15,181)**	**22,593**
a) Cheltuieli	27	34,455	57,048
b) Venituri	28	49,636	34,455
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07 + 11 + 12 + 16 + 19 + 22+ 26)	***29***	***1,218,586***	***1,582,250***
10. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	**X**		
Profit (rd.6-29)	30	***759,338***	***765,922***
Pierdere (29-6)	31	**-**	**-**
VENITURI FINANCIARE	**X**		
11. Venituri din interese de participare	32		
din care,veniturile obtinute de la entitatile afiliate	*33*		

12. Alte dobânzi de încasat şi venituri similare	34	331,439	273,707
din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	*35*		
13.Alte venituri financiare	36	5,414	4,631
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36)	***37***	***336,853***	***278,338***
CHELTUIELI FINANCIARE	**X**		
14. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare şi a investiţiilor financiare deţinute ca active circulante (rd. 39-40)	38	**(10,868)**	**26,084**
Cheltuieli	39	35,633	36,407
Venituri	40	46,501	10,323
15. Dobânzi de plătit şi alte cheltuieli similare	41		
din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	*42*		
16. Alte cheltuieli financiare	43	993	784
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38+41+43)	***44***	***(9,875)***	***26,868***
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARĂ	**X**		
Profit (rd.37-44)	45	**346,728**	**251,470**
Pierdere (rd.44-37)	46	**-**	**-**
VENITURI TOTALE (rd. 06 + 37)	**47**	**2,314,777**	**2,626,510**
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 44)	**48**	**1,208,711**	**1,609,118**
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT (Ă)	**X**		
Profit (rd.47-48)	49	**1,106,066**	**1,017,392**
Pierdere (rd.48-47)	50	**-**	**-**
17. Impozitul pe profit	**51**	**166,285**	**169,310**
18. Alte impozite	**52**		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIŢIULUI FINANCIAR	**X**		
Profit (rd.49-51-52)	53	**939,781**	**848,082**
Pierdere (rd.50+51+52)	54	**-**	**-**

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele şi semnatura
SZILAGYI RAZVAN

Intocmit,
Numele, prenumele şi semnatura
RSM ROMANIA SRL
Calitatea:Pers. juridica autorizata, membra a CECCA
Nr. de înregistrare în 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 2021

I. ACTIVITATI:

In anul 2021 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 31.12.2021 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. Participanti	VUAN
1.	Fond Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare	126.299.044,48	16.151	26,475798

II. CAPITAL SOCIAL:

In anul 2021 nu au avut loc modificari ale capitalului social al Societatii. La data de 31.12.2021. Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 RON, (echivalentul a 2.152.341 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 modificat in cursul anului 2021. Actionarul majoritar al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este Raiffeisen Bank S.A. care detine 99,9988% din actiunile Societatii.

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este parte a Grupului Raiffeisen, din care mai fac parte si alte entitati care activeaza in Romania, printre care:

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este detinuta in proportie de 99,99% de Raiffeisen Bank Romania S.A.

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

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta la data publicarii Situatiilor Financiare pentru 31.12.2021:

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

In cursul anului 2021, componenta Consiliului de Administratie a fost urmatoarea:

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

Directorii societatii 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 Deloitte Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 8 și etajul 9, Bucuresti Sector 1, numarul si data avizului Comisiei nr 3/28.03.2007, Codul de Inscriere in Registrul Comisiei: AUD-RO-7769271.

Auditul financiar al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare in anul 2021 a fost asigurat de BDO Audit S.R.L. , cu sediul social in Bucuresti, Str. Învingătorilor nr. 24, etaj 1, 2, 3 și 4, Bucuresti, Sector 3, numarul si data avizului Comisiei: 183/7.09.2020, Codul de Inscriere in Registrul Comisiei AUD-RO-6558570.

Auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in perioada 01.01.2021-06.04.2021 de catre doamna Mihaela Bratosin, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5136/2016).

Incepand cu 07.04.2021 auditul intern a fost asigurat de catre domnul Ioan Fleser, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5226 din 31.03.2017).

Departamentul de Control Intern:
In anul 2021 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:
Activitatea de administrare a riscului a fost asigurata de catre dna Liana Badea, pana la data de 31.03.2021 (inclusiv), persoana autorizata de cele doua sectoare ASF prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 154/29.06.2011 si Autorizatia ASF nr 75/30.05.2016. Ulterior, pana la autorizarea domnului Iulian Lolea (Autorizatia ASF nr. 127/28.06.2021 si Decizia ASF 930/23.07.2021), activitatea de administrare a riscului a fost asigurata de catre doamna Felicia Popovici.

Administrarea Investitiilor:
In anul 2021 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 2021 au fost intocmite rapoarte semestriale cu privire la verificarile efectuate.

V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII:
In anul 2021 Societatea nu a avut sucursale.

VI. SISTEMUL DE GUVERNANTA:

Sistemul de guvernanta a fost instituit in acord cu cerintele de reglementare, in vederea asigurarii unui management eficient si prudent, bazat pe principiul proportionalitatii. In acord cu principiul proportionalitatii, viziunea 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 evidentieze 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 2021 nu au existat modificari in componenta Consiliului de Administratie.
Consiliul de Administratie este responsabil pentru managementul strategic al Societatii, pentru indeplinirea obiectivelor stabilite si elaboreaza/avizeaza planul de afaceri. In baza unor dispozitii formale si transparente efectueaza evaluarea pozitiei financiare a Societatii.
De asemenea, alte responsabilitati ale Consiliului de Administratie includ si urmatoarele:

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

c) Conducerea Executiva

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

2. Comitetele din cadrul Societatii:

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

- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Remunerare;
- Comitetul de Nominalizare;
- Comitetul de Grup;

- ❖ Comitetul de Management si Control al Riscului Operational;
- ❖ Comitetul de Investitii.

a) Comitetul de Audit

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

b) Comitetul de Remunerare

In cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare (cu rol consultativ) format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare analizeaza de o maniera independenta politicile si practicile de remunerare precum si stimulentele oferite de societate in vederea administrarii riscurilor.
Comitetul de Remunerare are obligatia de a inainta anual Consiliului de Administratie sau ori de cate ori este cazul rapoarte privind activitatea desfasurata.

c) Comitetul de Nominalizare

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

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

d) Comitetul de Grup

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

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

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

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 potentiale, recomandand inclusiv masuri de mitigare;
- verifica pierderile materiale de risc operational/evenimentele si propune planuri de actiune;
- verifica evaluarile de risc, analizele de scenariu si indicatorii de avertizare timpurie.

f) Comitetul de Investitii

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

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

3. **Functii cheie independente:**

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

- Functia de Administrare a Riscurilor;
- Functia de Conformitate/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 acesteia a legilor, regulamentelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital si pietei pensiilor facultative. Aceasta functie este independenta avand linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si isi desfasoara o activitate independenta si obiectiva, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii.

c) Functia de Audit Intern

Functia de Audit Intern este detinuta de catre Seful executiv de audit intern. Aceasta functie are linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si Comitetul de Audit. Functia de Audit Intern desfasoara o activitate independenta si obiectiva, fiind un element cheie in cadrul societatii, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii.
Functia de Audit Intern evalueaza gradul de adecvare si eficacitate ale sistemului de control intern, ale celui de management al riscurilor, precum si ale sistemului de guvernanta.
Functia de Audit Intern este o functie cheie care nu poate fi cumulata cu nicio alta functie din Societate si nici nu poate fi influentata in mod necorespunzator de nicio alta functie, inclusiv de 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 politicile, procedurile, reglementarile interne ale Societatii, cerintele de competenta, onorabilitate si guvernanta sunt indeplinite de membrii Consiliul de Administratie, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate in pozitiile celor 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

structurii de conducere si a persoanelor care detin functii- cheie. Toate persoanele desemnate in aceste functii dovedesc conformitatea cu criteriile de competenta, onorabilitate si guvernanta, asa cum sunt ele definite in aceasta procedura.
Prin sistemul sau de management al performantei, societatea asigura recompensarea intr-o maniera echitabila, transparenta si motivanta si de inalta calitate a performantelor angajatilor, care contribuie in mod colectiv si individual la indeplinirea obiectivelor Societatii.
Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate, precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate, iar in analiza de risc societatea ia in calcul si riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali si guvernanta (ESG).

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

In cursul anului 2021, politica de remunerare a suferit modificari, in cadrul sau fiind integrate si riscurile de durabilitate in conformitate cu prevederile legale.
In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli cu privire la punerea in aplicare a politicii, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor.

Cheltuielile cu personalul in 2021 au fost de 5.823.091 lei, din care 2.444.061 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati". Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 441.041 lei, din care 254.091 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati". Nu exista remuneratii acordate de SAI RAM, catre membrii comitetelor consultative.

Urmare a naturii activitiatii si a responsabilitatilor lor, in cadrul RAM urmatoarele persoane sunt clasificate ca „Angajati identificati":
- Membrii organului de conducere al RAM
- Sefii departamentelor: Administrare a Investiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Marketing si Distributie
- Auditorul intern

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

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

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

VII.SISTEMUL DE CONTROL INTERN:

1. Aspecte generale

Sistemul de control intern este alcatuit din toate politicile, procedurile, regulile de functionare, deciziile si limitele de competenta menite sa asigure implementarea deciziilor manageriale si actiunile necesare pentru atingerea obiectivelor. Functia de Conformitate/Control Intern este o parte importanta a unui sistem eficient de control intern si a modelului de guvernanta al celor trei linii de aparare, dupa cum este prezentat in sistemul de guvernanta corporativa. In acest sens, Societatea pune in aplicare un program eficace de gestionare a riscului de conformitate si se orienteaza dupa valori de baza, reguli, structuri, procese, documentatie si controale pentru a preveni, detecta si remedia incalcarile si deficientele in materie de conformitate.
Scopul Functiei de Conformitate/Control Intern impreuna si a Coordonatorului dept. Control Intern este de a ajuta Conducerea Executiva sa fie in mod rezonabil asigurata ca exista procese eficiente pentru a asigura respectarea legilor si reglementarilor aplicabile (legislative sau interne). De asemenea, se asigura ca toate problemele de conformitate identificate sunt abordate in mod corespunzator.

2. Activitatea desfasurata de Functia de Conformitate / Control Intern

Functia de Conformitate/Control Intern, atribuita Coordonatorului dept. Control intern, face parte din structura globala de guvernanta corporativa a Societatii. Ofiterul de Conformitate este responsabil pentru monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor de conformitate la care este expusa Societatea. Rapoartele semestriale/anuale de activitate ale structurii de Control Intern sunt adresate Conducerii Executive si Consiliului de Administratie si evalueaza eficacitatea si adecvarea conformitatii in cadrul Societatii. Functia de Conformitate/ Control Intern are competentele necesare pentru a face recomandari cu privire la planurile de actiune necesare pentru diminuarea riscurilor.
Ofiterul de Conformitate are acces, in conformitate cu legile si reglementarile locale, la toate informatiile, sistemele si documentatia aferente activitatilor din cadrul domeniului de conformitate si poate participa la reuniunile Consiliului de Administratie si ale Comitetelor pentru a informa cu privire la aspecte legate de riscul de conformitate, ori de cate ori este cazul. Informatiile si documentele accesate sunt tratate in mod prudent si confidential. Ofiterul de Conformitate se asigura ca Societatea este constienta de evolutiile legislative care ar putea avea un impact asupra activitatii si acorda suport departamentelor Societatii pentru a raspunde schimbarilor legislative. Activitatile Functiei de Conformitate sunt supuse revizuirii periodice de catre Functia de Audit Intern.

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

Activitatea de control intern are doua directii principale:

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

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

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

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

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

Politica Societatii cu privire la modalitatea de investire a activelor societatii are la baza minimizarea riscului aferent acestora. Astfel, societatea isi 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 pietei (tranzactiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul Societatii sunt achizitionate cu intentia de pastrare pana la maturitate, cu exceptia cazurilor in care

apar probleme de lichiditate neprevazute si societatea se vede nevoita sa isi lichideze unul sau mai multe plasamente inainte de maturitatea acestora. Aceste cazuri vor fi insa cu titlu de exceptie, 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 prevenirii si mitigarii efectelor adverse ale acestora.

Riscul de credit

Riscul de credit afecteaza RAM ca urmare a investitiilor facute cu activele societatii. Titlurile 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 societatii denominate 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 unitatii 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 lichiditati. 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 probabiliatea 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 activitatile 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 2021 au fost:

- ✓ Comision depozitare 143.343 lei
- ✓ Comision de custodie 11.216 lei
- ✓ Comision de decontare 3.622 lei
- ✓ Comision administrare (procent din Activ Net) 2.165.615 lei
- ✓ Comisioane bancare 4.358 lei
- ✓ Comisioane de tranzactionare 12.320 lei
- ✓ Comision de audit 21.420 lei

Profitul fondului de pensii aferent anului 2021 a fost de 6.280.142 lei.

3. Evolutia numarului de participanti si a activelor fondului

	31.12.2020	31.12.2021
Activul total al fondului (lei)	111.187.314,20	126.508.579,70
Numar de participanti	14,731	16,151
Activul net al fondului (lei)	111.002.535,25	126.299.044,48
Numar de unitati de fond	4.425.952,954340	4.770.358,427627
Valoarea unitara a activului net (lei)	25,079918	26,475798

Modificarea numarului de unitati de fond se datoreaza emisiunii unui numar de 459.367,46 unitati si anularii a 114.961,98 unitati.

Anularea unitatilor de fond a fost rezultatul inchiderii conturilor a 169 participanti (2020: 162 participanti) dupa cum urmeaza:

- 156 participanti au intrat in drept de plata (2020: 120 participanti),
- 56 participanti au fost transferati la alte fonduri de pensii facultative (2020: 34 participanti),
- 13 cazuri de deces (2020: 8 cazuri)
- 2 cazuri de invaliditate (2020: 0 cazuri)

Valoarea totala a unitatilor de fond anulate in 2021 a fost de 3.016.971,10 lei (2020: 2.015.209,59 lei).

Contravaloarea unitatilor anulate se compune din:

2.586.052,00 lei persoane care au intrat in drept de plata,
304,130.66 lei participanti transferati la alt fond de pensii,
103.600,57 lei cazuri de deces,
23.187,87 lei cazuri de invaliditate.

In 2021, s-au incasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 20 sume in valoare totala de 134.452,94 lei, reprezentand contravaloarea activului, pentru 19 participanti existenti si pentru un participant nou.

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 2021, din numarul total de participanti ce au intrat la drept de pensie, 51 au optat pentru acest tip de plata.
La data de 31.12.2021 un numar de 30 participantii inca se aflau in plata esalonata, suma datorata fiind de 340.407,54 lei.

3. Structura portofoliului de investitii al fondului la 31 Decembrie 2021

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizată (în lei)	Pondere in total activ (%)
Col. 1	Col. 2	Col. 3
1. Instrumente ale pieţei monetare, din care:	3,416,309.25	2.70%
a. Conturi curente, din care	6,602.38	0.01%
cont deschis la Banca Transilvania	59.90	0.00%
cont deschis la Citibank	2,586.45	0.00%
cont deschis la ING Bank	1,620.69	0.00%
cont deschis la BRD - Groupe Societe Generale	583.44	0.00%
cont deschis la Intesa	1,044.82	0.00%
cont deschis la Garanti	707.08	0.00%
b. Depozite în lei şi valută convertibilă, din care	3,409,706.87	2.70%
depozite constituite la BRD - Groupe Societe Generale	1,213,040.43	0.96%
depozite constituite la Intesa	2,196,666.44	1.74%
c. Titluri de stat cu scadenţa mai mică de 1 an,din care	0.00	0.00%
2. Valori mobiliare tranzacţionate, din care:	123,082,576.05	97.29%
a. Titluri de stat cu scadenţa mai mare de 1 an, din care	78,410,200.65	61.98%
din seria RO7P95F9FNY6	3,100,261.64	2.45%
din seria ROGV3LGNPCW9	13,261,030.62	10.48%
din seria RO1823DBN025	8,948,898.86	7.07%
din seria ROGSHSTVFMX2	1,141,568.93	0.90%
din seria RO0TLVC1MCW4	2,058,607.56	1.63%
din seria RODD24CXRK47	4,615,635.00	3.65%
din seria RO1631DBN055	5,192,329.80	4.10%
din seria ROD9TE7MEES0	9,076,894.53	7.17%
din seria ROHRVN7NLNO2	10,231,311.15	8.09%
din seria ROINPAL298G4	1,735,265.79	1.37%
din seria RO4KELYFLVK4	956,201.10	0.76%
din seria RO1227DBN011	6,514,170.78	5.15%
din seria ROAW5KY5CD78	4,195,267.79	3.32%
din seria ROVRZSEM43E4	7,382,757.10	5.84%
b. Obligaţiuni emise de administraţia publică locală, din care	3,646,693.54	2.88%
obligatiuni emise de Consiliul Judetean Hunedoara HUE26	642.25	0.00%
obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB22	1,576,468.41	1.25%
obligatiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB28	2,069,582.88	1.64%
c. Obligaţiuni corporative tranzacţionate, din care obligatiuni emise de:	5,067,501.92	4.01%
Banca Comerciala Romana BCR26	2,023,590.41	1.60%
Banca Comerciala Romana BCR28	1,024,041.10	0.81%
Banca Comerciala Romana BCR28A	505,410.96	0.40%

Banca Comerciala Romana BCR28B	501,884.11	0.40%
Unicredit Bank SA UCB24	1,012,575.34	0.80%
d. Acțiuni, din care actiuni emise de:	35,958,179.94	28.42%
Med Life S.A.	2,787,361.40	2.20%
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	3,203,434.50	2.53%
Fondul Proprietatea S.A.	4,774,362.23	3.77%
Petrom Bucuresti S.A.	5,062,603.50	4.00%
Banca Transilvania S.A.	5,295,609.96	4.19%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	287,940.80	0.23%
Conpet SA	625,206.00	0.49%
CNTEE Transelectrica S.A.	890,550.00	0.70%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	936,212.00	0.74%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	4,378,473.00	3.46%
Romgaz S.A.	4,717,128.00	3.73%
Electrica S.A.	1,845,000.60	1.46%
Evergent Investments	487,527.95	0.39%
Transport Trade Services	666,770.00	0.53%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM, din care:	0.00	0.00%
obligatiuni emise de BEI	0.00	0.00%
f. Alte obligaţiuni 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 învestiții 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 şi 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	9,694.44	0.01%

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 adecvata 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 contributiilor participantilor, mentinand 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 si obligatiuni municipale. Investitiile in aceasta clasa de active au drept scop diminuarea riscurilor si obtinerea unui randament stabil pe termen mediu si lung.

La inceputul anului 2021, ponderea instrumentelor cu venit fix in totalul portofoliului reprezenta 71,83% din portofoliul fondului, din care 63,88% titluri de stat, 4,67% obligatiuni corporative si 3,28% obligatiuni municipale.
Pe parcursul anului a fost abordata o strategie activa in administrarea portofoliului de obligatiuni, in contextul unui mediu investitional dificil, caracterizat de un trend aproape constant ascendent al ratelor de dobanda, pe fondul presiunilor inflationiste. Pe parcursul anului am redus gradual durata medie a portofoliului de obligatiuni in scopul limitarii impactului negativ al cresterii ratelor de dobanda. Investiile din cursul anului au fost efectuate exclusiv in titluri de stat in lei,tinand cont de nivelurile nominale atractive oferite de acestea. La finalul perioadei de raportare, instrumentele cu venit fix reprezentau 68,87% din portofoliul fondului, din care 61,98% titluri de stat, 4,01% obligatiuni corporative si 2,88% obligatiuni municipale. Astfel, alocarea pe instrumente cu venit fix a fost redusa cu circa 3 puncte procentuale in cursul anului, in favoarea expunerii de actiuni, care au inregistrat o performanta mult mai buna in aceasta perioada.

Investitii in depozite bancare

Depozitele bancare au fost folosite ca sursa de lichiditate pentru investitiile in celelalte 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 mentinerea acestui tip de plasamente la un nivel relativ redus, datorita randamentelor inferioare comparativ cu alte categorii de active.
Principalele banci la care s-au constituit depozite au fost Intesa Sanpaolo Bank si BRD-GSG (banca depozitara), valoarea plasamentelor in depozite fiind de 2,70% din activul fondului la final de an.
In vederea mentinerii 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

Piata locala de actiuni a inregistrat o crestere sustinuta in cursul anului 2021, indicele BET-XT inregistrand o apreciere de 31.1%. Aceasta performanta semnificativa a fost sustinuta de o serie de factori precum: dinamica activitatii economice, imbunatatirea rezultatelor financiare ale companiilor, distributiile atractive de dividende ale unor companii, listarea unor noi companii pe piata, includerea unor companii locale in indici internationali, cererea ridicata din partea investitorilor locali, dar si contextul international favorabil. De asemenea, companiile din sectorul energetic, cu o reprezentativitate ridicata la bursa, au beneficiat de contextul favorabil generat de cresterea sustinuta a preturilor produselor energetice.
In cursul anului s-au derulat trei oferte publice pe segmentul principal de piata, ale companiilor Transport Trade Services, One United si Aqua Part Prod Com, toate ofertele incheindu-se cu succes.

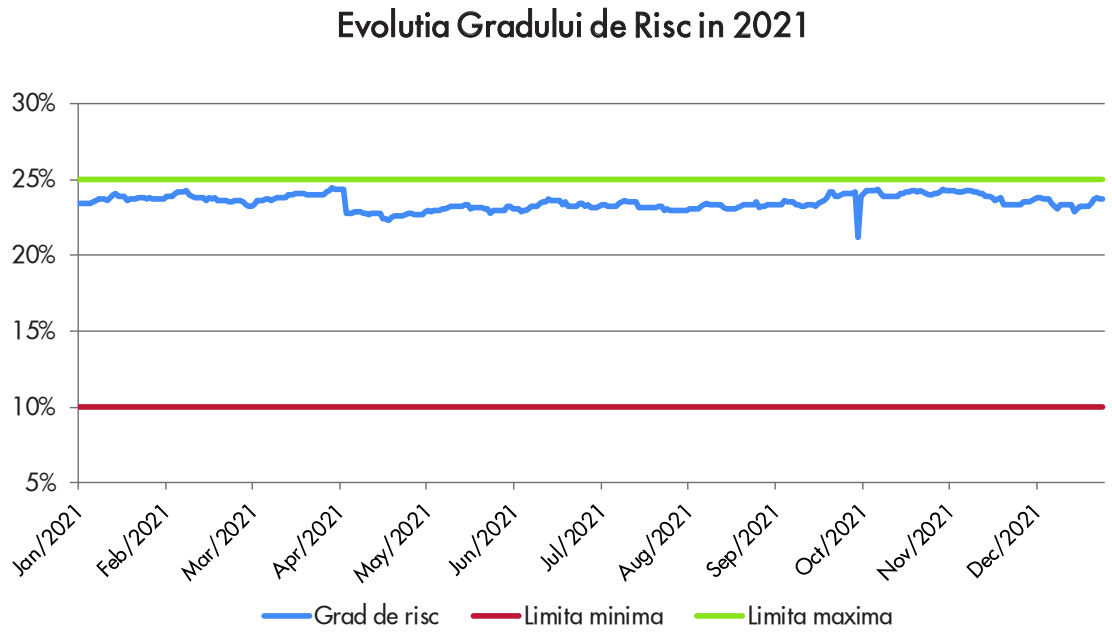
Investitiile in actiuni, ca pondere in activul net, au variat intre 25.7% si 29.1%, fiind urmarita mentinerea unei alocari ridicate in contextul unei performante pozitive a pietei de actiuni. Expunerea pe actiuni la finalul anului a fost de 28,42%.
Selectia actiunilor de pe piata locala si alocarea fondurilor 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. Sectoarele cu cea mai ridicata reprezentativitate in portofoliul fondului au fost cel financiar si energetic.
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 limitate 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 2021 nu au fost inregistrate depasiri ale limitelor legale de investitii. A fost inregistrata o depasire pasiva 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 2021 nu au existat abateri de la gradul de risc declarat in prospect, acesta inregistrand urmatoarea evolutie:



Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile în 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 fluctuatiilor 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:

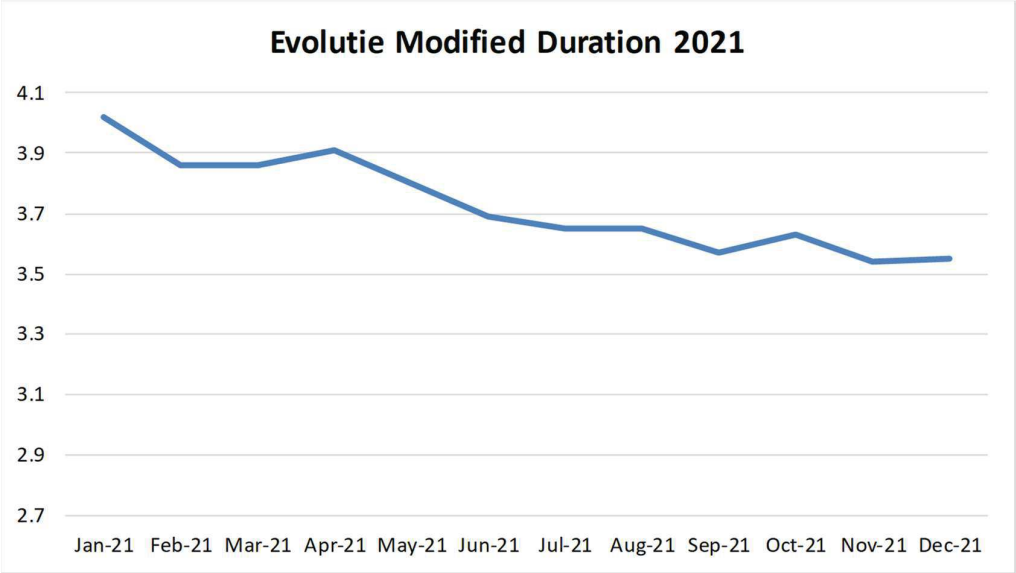
- pretul actiunilor de pe piata locala
- ratele de dobanda la RON
- titlurile de stat denominate in moneda locala

Volatilitatea unitatii de fond a ramas la un nivel ridicat pe intre parcursul anului, fiind un usoare crestere in ultimul trimestru. Astfel, valoarea indicatorului Deviatia standard, care semnifica dispersia randamentelor in jurul mediei, a avut valori intre 5.81% si 6.28%.

Fondul a incheiat anul cu randament net pozitiv de 2.94%, intr-un an marcat de volatilitate pe pietele de actiuni si de accelerarea inflatiei, care a influentat piata de titluri de stat. Cea mai mare scadere inregistrata de valoarea unitatii de fond (Drawdown) a fost de 3.93%, atinsa in data de 03 decembrie 2021, pe fondul corectiilor de pe piata locala, dar si al cresterii ratelor de dobanda.

In vederea evaluarii si monitorizarii riscului ratelor de dobanda a fost calculat indicatorul Modified Duration. Evolutia acestuia in cursul anului 2021 este prezentata in graficul de mai jos. Indicatorul a

avut o evolutie descendenta, urmarindu-se reducerea riscului de rata de dobanda, avand in vedere cresterea inflatiei si perspectivele de crestere a randamentelor titlurilor de stat.



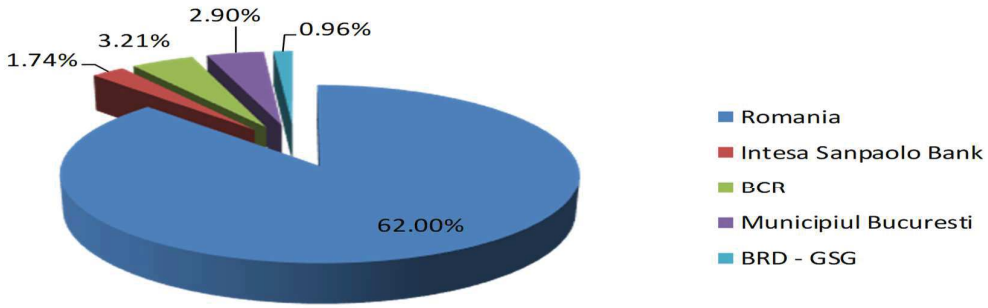
Fondul de pensii Raiffeisen Acumulare nu a fost expus la riscul valutar in anul 2021.

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.

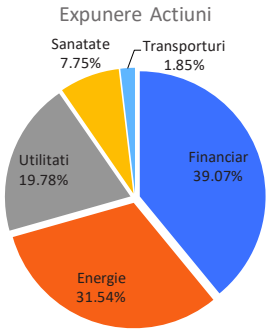
In scopul diminuarii riscului de credit, investitiile fondului sunt directionate in principal catre titluri emise de stat sau de autoritatile publice locale, precum si instrumente financiare emise de institutii cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat.

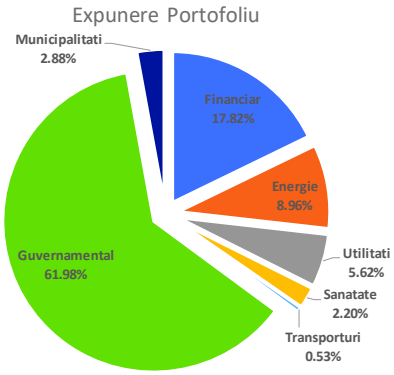
Principale 5 expuneri la riscul de credit pentru finalul anului 2021 sunt prezentate in graficul urmator:



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 adecvata 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.

Nevoile 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 2021 a fost de 0.83% din activ. In situatii extreme, nevoile de lichiditate vor fi acoperite din activele cu lichiditate ridicata care la nivelul datei de 31 decembrie 2021 reprezentau 88.29% din activul Fondului.

Riscul operational

Riscul operational este riscul de pierdere aferent unor procese interne neadecvate sau disfunctionale, personalului, sistemelor, proceselor si mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice 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 Raffeisen Asset Management SA in anul 2021, 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 2021 au fost colectate informatii privind incidentele de risc operational inregistrate in cadrul companiei. Incidentele inregistrate in cursului anului pentru zona de pensii 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 perioada 29 August – 26 Septembrie 2021 a avut loc testarea planului de recuperare in caz de dezastre, in cadrul caruia aplicatiile critice au fost comutate si au functionat pe serverele de Back-up.

Pe parcursul anului 2021 nu au existat depasiri ale pragurilor de alerta pe indicatorii de risc operational.

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 2021 – 2022. Strategia SAI Raffeisen 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 cursul anului 2021:

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

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

8. Activitatea de marketing si strategia de marketing

In 2021, am continuat procesul de consolidare a retelei de agenti de marketing in baza contractului de marketing pentru fondul de pensii facultative semnat cu RBRO. 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 2021 a avut loc modificarea Declaratiei privind politica de investitii (Decizia Nr 579/29.04.2021 in vederea actualizarii acesteia cu modificarile aduse Normei 11/2011 privind

investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, precum si integrarii riscurilor legate de sustenabilitate in procesul de in procesul de luare a deciziilor de investitii si de administrare a riscului in conformitate cu Regulamentul (UE) nr.2019/2088, cu completarile si modificarile ulterioare

Din acelasi considerent au existat modificari la nivelul prospectului de emisiune (Avizul 162/29.04.2021 prealabil si Avizul 288/12.08.2021 definitiv.

Modificarea contractului de custodie a fost autorizata prin Decizia ASF nr. 1264 05.10.2021, iar procedura cu depozitarul a suferit modificari in cursul anului 2021 si a fost notificata corespunzator catre ASF.

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 2021 a existat o singura reclamatie din partea unui participant, reclamatie care a fost solutionata de catre administrator.

SAI RAM asigura in permanenta o comunicare eficienta 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 pietei de capital, din domeniul pensiilor facultative, respectarea legislatiei in vigoare, a reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) precum si cu respectarea standardelor de etica si conduita impuse de grupul Raiffeisen.

Prin intermediul reglementarilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum si o separare adecvata a responsabilitatilor in cadrul SAI RAM. In indeplinirea atributiilor ce ii revin, Departamentul de Control Intern este subordonat direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, Departamentul de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Departamentul de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2021 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne si au fost autorizate 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 datoriilor se tine pe categorii si se respecta regulile de inregistrare a creantelor si datoriilor in valuta.
- ✓ Contabilitatea trezoreriei asigura evidenta existentei si miscarii disponibilitatilor in conturile bancare si in casa. Se respecta sumele reprezentand plafoane de incasari si plati.
- ✓ Cheltuielile si veniturile se inregistreaza pe categorii.

2. Principiile contabilitatii

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

3. Evidenta contabila

Forma de inregistrare utilizata de societate este pe jurnal, iar inregistrarile in contabilitate se fac cronologic si sistematic, potrivit planului de conturi si pe baza documentelor justificative. De asemenea au fost analizate si cuprinse in evidentele contabile rezultatele verificarilor si sugestiile auditorilor independenti, repezentanti ai Deloitte Audit SRL, 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 consemnate in baza documentelor justificative si evidentiate in registre contabile, potrivit prevederilor legale in vigoare. Situatiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

Situatiile 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. Situatiile 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 situatiilor financiare individuale anuale/consolidate;
- monitorizeaza independenta auditorului financiar, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare catre entitate;

c) Departamentul de Administrarea Riscului este responsabil cu monitorizarea riscurilor aferente activitatii desfasurate de catre Societate atat in nume propriu cat si in numele fondurilor de investitii si pensii administrate;
d) Departamentul de Control Intern este responsabil cu monitorizarea si verificarea cu regularitate a aplicarii prevederilor legale incidente activitatii Societatii si a regulilor si procedurilor interne si tine evidenta neregulilor descoperite. Ofiterul de Conformitate este responsabil cu aplicarea dispozitiilor in materie de acceptare a clientilor, prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii actelor de terorism;
e) Departamentul de Audit Intern evalueaza modul in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, Reglementarile interne, precum si modul in care sunt implementate politicile si procedurile Societatii si daca este cazul, propune modificarile necesare.

5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii

Situatia pozitiei financiare -Lei-

Nr. Crt	Descriere	Sold 31.12.2020	Sold 31.12.2021
1.	Active imobilizate	29.738.021	34.050.999
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	37.135.498	39.664.408
	TOTAL ACTIV	**66.873.519**	**73.715.407**
3.	Capitaluri proprii	59.315.116	65.174.157
4.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	1.450.770	1.246.889
5.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	6.107.633	7.294.361
	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	**66.873.519**	**73.715.407**

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 32.779.791 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante si de Raiffeisen Bank International) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 14.526.672 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.350.692 lei, creantele comerciale in valoare de 3.963.668 lei si disponibilitati in valoare de 20.015.283 lei.
Datoriile in sold la 31 decembrie 2021 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (4.724.457 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.476.341 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (1.105.767 lei).
Pozitia financiara a societatii este una solida dispunand de lichiditati pe termen scurt, de plasamente stabile pe termen lung si de un management corespunzator al datoriilor.

Situatia rezultatului global -Lei-

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

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

-venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 44.761.846 lei;

-venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii: 85.745 lei.

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

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

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

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 31.12.2020	Sold 31.12.2021
1	Active imobilizate	5.735.959	8.281.556
2	Active circulante	6.014.181	4.392.916
3	Cheltuieli in avans	4.276	11.441
	TOTAL ACTIV	**11.754.416**	**12.685.913**
4	Capitaluri proprii	11.589.384	12.437.466
5	Provizioane	34.455	57.048

6	Datorii pe termen scurt	130.577	191.399
7	Datorii pe termen lung	0	0
	TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII	**11.754.416**	**12.685.913**

a) Activele imobilizate sunt formate in principal din imobilizari financiare in suma de 7.928.980 lei si din imobilizari necorporale in suma de 341.466 lei.
b) Activele circulante sunt formate din investitii financiare pe termen scurt, 167.918 lei, disponibilitati in suma de 4.025.336 lei si creante in valoare de 199.662 lei;
c) Cheltuielile inregistrate in avans in suma de 11.441 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	31.12.2020	31.12.2021
1	Venituri din exploatare	1.977.924	2.348.173
2	Cheltuieli din exploatare	1.218.586	1.582.251
3	**Rezultatul din exploatare**	**759.338**	**765.922**
4	Venituri financiare	336.853	278.338
5	Cheltuieli financiare	(9.875)	26.868
6	**Rezultantul financiar**	**346.728**	**251.470**
7	Impozit pe profit	166.285	169.310
8	**Rezultatul exercitiului financiar**	**939.781**	**848.082**

Veniturile rezultate din activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost de 2.346.635lei.
Cheltuielile din exploatare constau in mare parte in cheltuieli cu prestatiile externe, 676.645 lei, cheltuieli cu personalul, 465.400 lei, si cheltuielile privind alte impozite, taxe si varsaminte asimilate in suma de 350.677 lei, reprezentate in principal de taxe ASF.
Veniturile financiare sunt reprezentate in proportie de 100% de venituri din dobanzi.

XII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII:

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

Pozitia financiara a societatii ramane una solida chiar si in conditiile actuale generate de pandemia COVID 19. 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 corectă, eficientă şi prudentă bazată pe principiul continuităţii activităţii.

Evolutia fondurilor administrate la inceputul anului 2022 a fost marcata de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina cu impact semnificativ asupra evolutiei pietelor financiare. Astfel, am asistat la o corectie generalizata a pietelor de actiuni si obligatiuni, ca urmare a cresterii accelerate a

aversiunii la risc in randul investitorilor. Pe langa temerile legate de riscurile asociate unui conflict la scara larga la granitele Europei, investitorii au manifestat ingrijorari ridicate cu privire la impactul economic al acestui conflict. Atacul declansat de Rusia asupra Ucrainei a atras un set larg de sanctiuni din partea tarile occidentale asupra statului agresor, precum si o serie de contra-sanctiuni din parte Rusiei. Aceste sanctiuni vor avea un impact sever asupra economiei Rusiei, insa intr-o anumita masura vor afecta si economiile celorlalte tari, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor primei, produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. In acest context este de asteptat o crestere economica mai redusa si o accelerare a inflatiei atat pentru Romania, cat si pentru restul tarilor europene.
Expunerea fondurilor administrate pe entitati din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra fondurilor. Totodata, masurile de consolidarea a pozitiei de lichiditate a fondurilor dar si alte decizii de administrare a riscului adoptate in mod preventiv, ne-au permis sa gestionam in mod corespunzator provocarile din aceasta perioada.

XIII ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII:

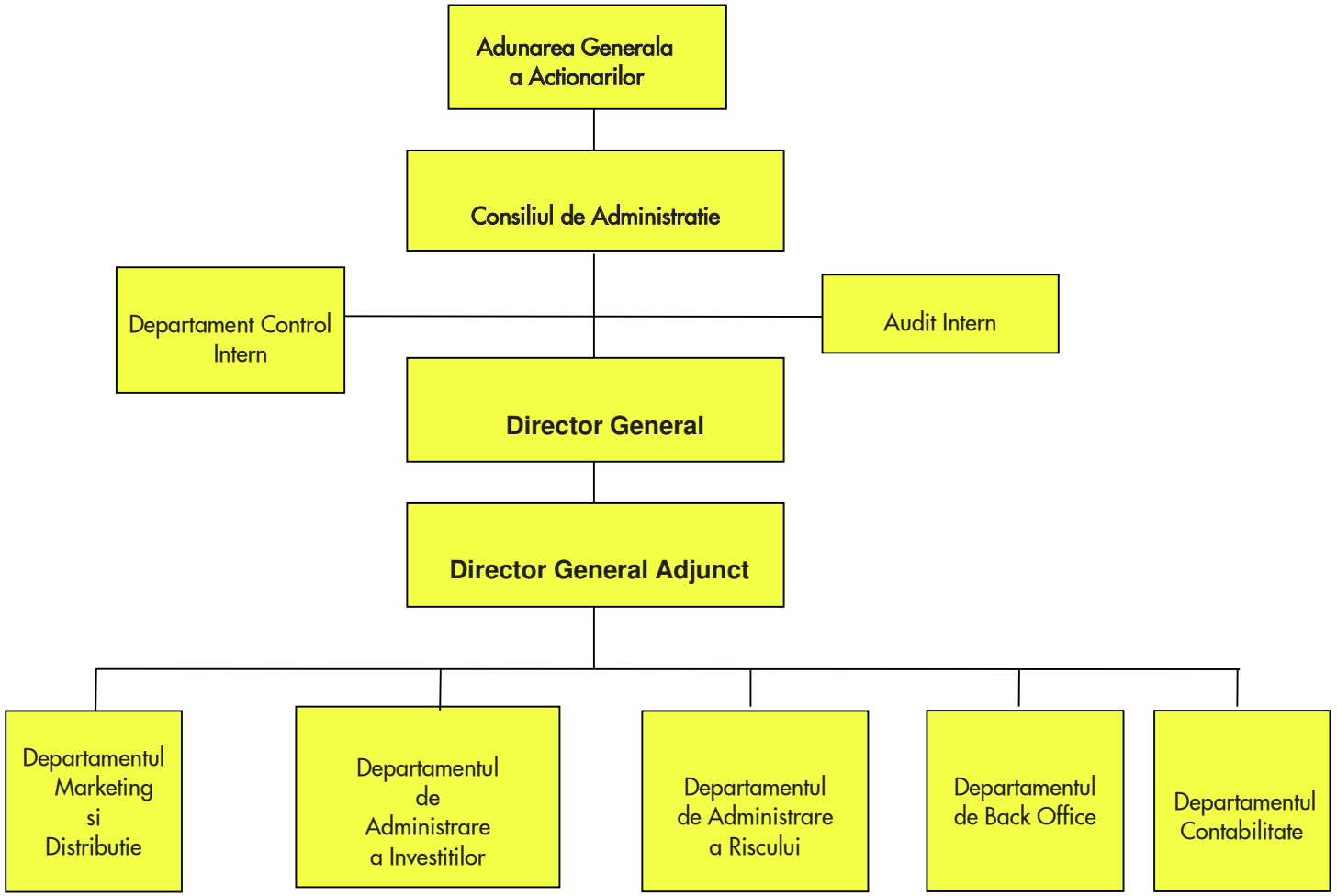
In anul 2021 nu au existat activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

XIV. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI:

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

Presedinte,
Razvan Szilagyi

Organigrama S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31 decembrie 2021



HOTARAREA NR. 1 DIN 08.04.2022
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 Consiliul 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 08.04.2022 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 2021 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 2021 si Raportul anual de informare a participantilor la Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare pentru anul 2021, 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 08.04.2022, 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, 08.04.2022, si a fost redactata in 3 (trei) exemplare originale in limba romana.

Razvan SZILAGYI,
Presedinte al Consiliului de Administratie