

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 2024

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, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO18102976, care cuprind situația activelor, pasivelor și capitalurilor proprii pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative la 31 decembrie 2024 și situația veniturilor și cheltuielilor pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative, pentru exercițiul financiar încheiat la aceeași dată, împreună cu Nota 1, bazele întocmirii informațiilor financiare specifice.
2. În opinia noastră, informațiile financiare specifice ale Societății la 31 decembrie 2024 și pentru exercițiul financiar încheiat la aceeași dată au fost întocmite, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu bazele întocmirii și prezentării descrise în 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. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, 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 2024 și pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta dată au fost întocmite pe baza cerințelor de raportare prevăzute în capitolul IX, secțiunea 1, articolul 495⁴, al normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private („Norma ASF nr. 14/2015”), cu modificările și completările ulterioare și nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De asemenea, informațiile financiare specifice anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară și rezultatul operațiunilor privind Societatea în ansamblu. În consecință, este posibil ca informațiile financiare specifice să nu fie adecvate pentru un alt scop. Permiteam dezvăluirea acestui raport, exclusiv integral, către Autoritatea de Supraveghere Financiară, fără a ne asuma sau a accepta niciun fel de responsabilitate sau răspundere față de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Raportul nostru nu poate fi distribuit către sau folosit de alte părți în afara de Societate și Autoritatea de Supraveghere Financiară. 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 2024, în conformitate cu Norma nr 39/2015 emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară care cere ca aceste situații financiare să fie pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniune Europeană, pentru care am emis un raport de audit separat către acționarii Societății la data de 7 aprilie 2025.

Alte informații – Raportul administratorilor

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

Deloitte se referă la una sau mai multe dintre societățile Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL”), rețeaua sa globală de firme membre și entitățile afiliate acestora (colectiv, „organizația Deloitte”). DTTL (denumită și „Deloitte Global”) și fiecare dintre societățile sale membre și entitățile afiliate, sunt societăți independente și separate din punct de vedere legal, care nu se pot obliga ori angaja reciproc cu privire la terțe părți. DTTL și fiecare societate membră DTTL și entitate asociată își asumă răspunderea exclusiv în limita propriilor acțiuni și omisiuni, iar nu și pentru cele ale altor entități. DTTL nu furnizează servicii către clienți. Pentru a afla mai multe, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

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 2024, 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.

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul administratorilor

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 concordanță, 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 2024, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

7. 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.
8. 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.
9. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al informațiilor financiare specifice

10. 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.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a informațiilor financiare specifice, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din informațiilor financiare specifice sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al informațiilor financiare specifice, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care informațiile financiare specifice reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Alte cerințe de raportare prevăzute în Norma ASF 14/2015

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

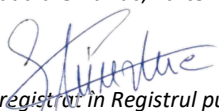
13. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea unui Raport Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale, pentru a răspunde cerințelor Normei ASF 14/2015, articolul 504, punctul 1, litera f) ("Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale"), care este separat de informațiile financiare specifice. Opinia noastră asupra informațiilor financiare specifice anexate nu acoperă Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale.
14. În concordanță cu articolul 504, articolul 1, litera f) din Norma 14/2015, noi am citit Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale, atașat informațiilor financiare specifice și numerotat de la pagina 1 la pagina 2. Raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale nu face parte din informațiile financiare specifice ale Societății. În raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în informațiile financiare specifice anexate.

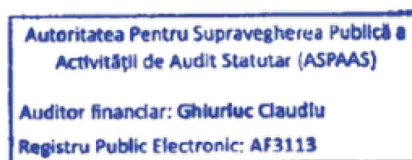
Practicile și procedurile controlului și auditului intern al Societății

15. Pe parcursul auditului informațiilor financiare specifice ale Societății, am luat în considerare controalele interne din cadrul Societății numai pentru scopul descris în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al informațiilor financiare specifice" din raportul nostru de audit cu privire la informațiile financiare specifice ale Societății. Prin procedurile noastre, nu am identificat deficiențe semnificative în proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Societății, care ar putea duce la denaturări semnificative ale informațiilor financiare specifice, altele decât observațiile referitoare la controlul intern care, împreună cu recomandările noastre, vor fi raportate, dacă este cazul, conducerii Societății printr-o "Scrisoare către conducerea Societății".

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

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit

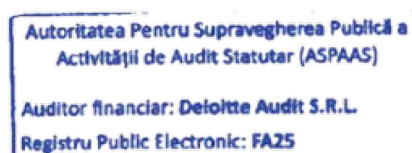

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor
financiarilor și firmelor de audit cu nr. AF 3113



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor
financiarilor și firmelor de audit cu nr. FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
7 aprilie 2025

Nota 1

Bazele întocmirii și prezentării informațiilor financiare

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. ("Societatea") a fost înregistrată la Registrul Comerțului în 2005. Obiectul principal de activitate al Societății conform cod CAEN este 6630 „Activități de administrare a Fondurilor”.

În prezent Societatea administrează:

- treisprezece Fonduri de investiții: FDI Raiffeisen Ron Plus, FDI Raiffeisen Ron Flexi, FDI Raiffeisen Euro Flexi, FDI Raiffeisen Sustainable Equity, FDI Raiffeisen Euro Plus, FDI Raiffeisen Dolar Plus, FDI Raiffeisen Sustainable Mix, FDI Raiffeisen Euro Obligațiuni, FDI Raiffeisen Conservator Ron, FDI Raiffeisen Conservator Euro, FDI Raiffeisen Moderat Ron, FDI Raiffeisen Moderat Euro și FDI Raiffeisen România Dividend.
- un Fond de pensii facultative: Raiffeisen Acumulare.

Informațiile financiare specifice pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024, au fost întocmite în conformitate cu cerințele de raportare prevăzute în Articolul 495⁴ al Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private cu modificările și completările ulterioare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a întocmit și situații financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 care cere ca acele situații financiare să fie pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană.

Informațiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. specifice pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative au fost aprobate de către Consiliul de Administrație al Societății în data de 1 Aprilie 2025 și de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, în data de 10 Aprilie 2025.

Informațiile financiare specifice conțin următoarele

- situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii
- situația veniturilor și cheltuielilor

și au fost extrase din informațiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management, în baza următoarelor reguli de alocare (cuprinse în Procedura privind separarea activelor, capitalurilor proprii și datoriilor și alocarea cheltuielilor și veniturilor pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative) :

- În cazul în care un element de activ/datorie/capital propriu/venit/cheltuială este aferent/efectuat clar doar în beneficiul activității de administrare a fondurilor de pensii facultative, acesta va fi recunoscut în evidențele contabile aferente activității de administrare fonduri de pensii facultative ;
- În cazul în care un element de activ/datorie/capital propriu/venit/cheltuială este aferent/efectuat în beneficiul ambelor activități, Societatea va aplica unul din procente de alocare pentru fiecare activitate în parte.

Procente de alocare aprobate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 Decembrie 2024, aferente activității de administrare a fondurilor de pensii facultative sunt :

- 28,88% pentru alocarea cheltuielilor salariale sau a celor în care se pot identifica în mod direct salariile (31 Decembrie 2023: 28,23%)
- 7,14% pentru alocarea celorlalte cheltuieli comune celor două activități, cu excepția cheltuielilor salariale sau a celor în care se pot identifica în mod direct salariile (31 Decembrie 2023: 7,00%).

	BUCURESTI
Denumirea entității	S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
Cod de înregistrare atribuit de ASF	SAI-RO-18115413
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	RSM ROMANIA SRL
Data la care se face referire	31/12/2024

BILANȚ
la data de 31 decembrie 2024

COD 10

Denumire indicator	Nr. rând	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului 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, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare dacă acestea au fost achiziționate cu titlu oneros	3	511,327	210,644
4. Fondul comercial	4		
5. Avansuri	5		
TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE: (rd. 01 la 05)	6	511,327	210,644
II. IMOBILIZARI CORPORALE	X		
1. Terenuri și construcții	7		
2. Instalații tehnice și mașini	8	11,299	9,039
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	9	695	355
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție	10		
TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE: (rd. 07 la 10)	11	11,994	9,394
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	X		
1. Acțiuni deținute la entități afiliate	12	-	-
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate	13	-	-
3. Acțiuni deținute la entități asociate și la entități controlate în comun	14	-	-
4. Împrumuturi acordate entităților de care entitatea este legată în virtutea intereselor de participare	15	-	-
5. Investiții deținute ca immobilizări	16	5,418,115	4,957,285
6. Alte împrumuturi	17	-	-
7. Immobilizări financiare pentru acoperirea provizionului tehnic	18	-	-
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE: (rd. 12 la 18)	19	5,418,115	4,957,285
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 19)	20	5,941,436	5,177,323
B. ACTIVE CIRCULANTE	X		
I. STOCURI	X		
1. Materiale consumabile	21	-	-
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	22	-	-
TOTAL STOCURI: (rd. 21 la 22)	23	-	-
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)	X		
1. Creanțe comerciale	24	285,124	441,124
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate	25		
3. Sume de încasat de la entitățile de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare	26		
4. Alte creanțe	27	25,595	25,062
5. Creanțe privind capitalul subscris și neversat	28		
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	310,719	466,186
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	X		
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate	30		
2. Alte investiții financiare pe termen scurt	31	93,064	81,114
3. Investiții pe termen scurt pentru acoperirea provizionului tehnic	32	-	-
TOTAL: (rd. 30 la 32)	33	93,064	81,114
IV. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ	X		
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+33+34)	34	4,360,793	2,501,148
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.37+38)	35	4,764,576	3,048,448
1. Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	36	3,736	7,894
2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	37	3,729	6,753
TOTAL: (rd. 36 la 38)	38	7	1,141
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	X		
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	39	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit	40	-	-
3. Avansuri încasate de la clienți	41	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori	42	974,631	899,626
5. Efecte de comerț de plată	43		
6. Sume datorate entităților afiliate	44		
7. Sume datorate entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare	45		
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	46	153,825	159,481
TOTAL: (rd. 39 la 46)	47	1,128,456	1,059,107
ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 +37-47-73-76)	48	3,639,679	1,995,924

TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 20+38+48)	49	9,581,122	7,174,388
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 (ct. 150), (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 ocupationale	61.1		
2. Provizioane nespecifice, (rd. 63 la 69) din care:	62	185,637	247,582
2.1. Provizioane pentru litigii	63		
2.2. Provizioane pentru garantii acordate clientilor	64		
2.3. Provizioane pentru restructurare	65		
2.4. Provizioane pentru pensii si obligatii similare, altele decat cele prevazute 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	185,637	247,582
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 59+62)	70	185,637	247,582
I. VENITURI IN AVANS (rd. 72 + 75 + 78) din care:	71	683	514
1. Subventii pentru investitii (rd. 73+74) din care:	72	175	107
1.1. Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	73	68	68
1.2. Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	74	107	39
2. Venituri inregistrate in avans (rd. 76 + 77) din care:	75	508	407
2.1. Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	76	102	102
2.2. Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	77	406	305
Fond comercial negativ (ct. 2075)	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	4,862,673	1,503,499
Sold D	95		
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	X		
Sold C	96	-	-
Sold D	97	3,359,174	2,468,510
Repartizarea profitului	98	-	-
VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 83+84+85+90-91+92-93+94-95+96-97-98)	99	9,394,972	6,926,462

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura
ADRIAN NEGRU



Intocmit,
Numele, prenumele și semnatura
RSM ROMANIA SRL
Calitatea: Pers. juridica autorizata, membra a CECCAR
Nr. de inregistrare in organismul profesional 9435



DATE DE IDENTIFICARE		BUCURESTI
Judet		S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
Denumirea entității		SAI-RO-18115413
Cod de înscriere atribuit de ASF		RSM ROMANIA SRL
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea		31/12/2024
Data la care se face referire		

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2024

COD 20

Denumire Indicator	Nr. rând	Realizări aferente perioadel de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul 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	2,900,426	4,504,022
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+706+708) (rd. 2.1+2.2+2.3+2.4), din care:	2	2,900,426	4,504,022
a1) Venituri din servicii prestate (ct. 704) (rd. 2.1.1+2.1.2+2.1.3)	2.1	2,900,426	4,504,022
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 contribuții 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) Penalități de transfer - Pilon 2 (ct. 70412)	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	2,900,426	4,504,022
a1.2.1) Comision de administrare - Pilon 3 (rd. 2.1.2.1.1+2.1.2.1.2)	2.1.2.1	2,900,426	4,504,022
a1.2.1.1) Comision de administrare din contribuții plătite - Pilon 3	2.1.2.1.1		
a1.2.1.2) Comision de administrare din activul net al Fondului de pensii facultative -Pilon 3	2.1.2.1.2	2,900,426	4,504,022
a1.2.2) Penalități 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 ocupaționale (rd. 2.1.3.1+2.1.3.2)	2.1.3		
a1.3.1) Comision de administrare - Pensii ocupaționale,) din care:	2.1.3.1	-	-
a1.3.1.1) Comision de administrare din activul net al fondului de pensii ocupaționale - Pensii ocupaționale	2.1.3.1.1		
a1.3.1.2) Comision de administrare suportat de angajatorul schemei de pensii ocupaționale - Pensii ocupaționale	2.1.3.1.2		
a1.3.2) Tarife pentru servicii la cerere - Pensii ocupaționale	2.1.3.2		
a2) Venituri din studii și cercetări	2.2		
a3) Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	2.3		
a4) Venituri din activități diverse	2.4		
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	3		
2. Venituri din producția de imobilizări	4		
3. Alte venituri din exploatare	5	2,167	2,393
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 05)	6	2,902,593	4,506,415
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	X		
4. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 08 la 10)	7	1,254	1,729
a) Cheltuieli cu materialele consumabile	8	277	258
b) Alte cheltuieli cu materialele	9	977	1,471
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și 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	1,972,975	2,152,829
a) Salarii și indemnizații	13	1,910,645	2,088,352
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	14	62,330	64,477
7. Ajustări	15		
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17-18)	16	237,637	446,162
a.1) Cheltuieli	17	237,637	446,162
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	4,343,486	4,608,294
a) Cheltuieli privind prestațiile externe	23	3,845,589	4,027,753
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	24	497,897	580,483
c) Alte cheltuieli de exploatare	25	-	58
9. Ajustări privind provizioanele (rd.27-28)	26	119,696	61,945
a) Cheltuieli	27	185,637	275,924
b) Venituri	28	65,941	213,979
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07 + 11 + 12 + 16 + 19 + 22+ 26)	29	6,675,048	7,270,959
10. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	X		
Profit (rd.6-29)	30	-	-
Pierdere (29-6)	31	3,772,455	2,764,544
VENITURI FINANCIARE	X		
11. Venituri din interese de participare	32		

din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	33		
12. Alte dobânzi de încasat și venituri similare	34	384,501	257,115
din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	35	153,842	72,065
13. Alte venituri financiare	36	5,829	698
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36)	37	390,330	257,813
CHELTUIELI FINANCIARE	X		
14. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd. 39-40)	38	(27,195)	(39,169)
Cheletuiei	39	12,902	1,038
Venituri	40	40,097	40,207
15. Dobânzi de plătit și alte cheltuieli similare	41		
din care, cheltuieli in relatie cu entitatile afiliate	42		
16. Alte cheltuieli financiare	43	4,244	948
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38+41+43)	44	(22,951)	(38,221)
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA	X		
Profit (rd.37-44)	45	413,281	296,034
Pierdere (rd.44-37)	46	-	-
VENITURI TOTALE (rd. 06 + 37)	47	3,292,923	4,764,228
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 44)	48	6,652,097	7,232,738
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT (A)	X		
Profit (rd.47-48)	49	-	-
Pierdere (rd.48-47)	50	3,359,174	2,468,510
17. Impozitul pe profit	51		
18. Alte impozite	52		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR	X		
Profit (rd.49-51-52)	53	-	-
Pierdere (rd.50+51+52)	54	3,359,174	2,468,510

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura
ADRIAN NEGRU



Intocmit,
Numele, prenumele și 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 2024

I. ACTIVITATI:

In anul 2024 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, inregistrat in registrul A.S.F. cu numarul FP3-1082.

Situatia la data de 31.12.2024 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	269.587.344,10	99.992	30,855923

II. CAPITAL SOCIAL:

In anul 2024 nu au avut loc modificari ale capitalului social al Societatii. La data de 31.12.2024 Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 RON, (echivalentul a 2.142.081,78 Euro), alocat celor doua activitati dupa cum urmeaza: 3.156.000 RON pentru activitatea de administrare de fonduri de investitii si 7.500.000 RON alocat activitatii de administrare fonduri de pensii.

Structura actionariatului S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu s-a modificat in cursul anului 2024. 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 și alte entități care activează în România, printre care:

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

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

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

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

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

Declarația de durabilitate consolidată a Grupului este întocmită în conformitate cu Directiva (UE) 2022/2464 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2022 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 537/2014, Directiva 2004/109/CE, a Directivei 2006/43/CE și a Directivei 2013/34/UE, în ceea ce privește raportarea privind durabilitatea de către întreprinderi (Directiva privind raportarea privind durabilitatea de către întreprinderi (CSRD) și Ordinul nr. 1/2024 pentru modificarea și completarea Ordinului nr. 27/2010 al Băncii Naționale a României. Declarația poate fi consultată aici: <https://www.raiffeisen.ro/content/dam/rbi/retail/eu/ro/documents/actionari/aga-si-agea-aprilie-2025/new/03-Raportul-Directoratului-la-31.12.2024.pdf.coredownload.inline.pdf>

IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta la 31.12.2024:

- ✓ Adrian Florin Negru - Presedinte,- membru executiv
- ✓ Emilia Mihaela Bunea- membru independent
- ✓ Daniel Nicolaescu- membru neexecutiv.

Mandatul de administrator al dlui Catalin Munteanu a încetat la data de 29.01.2024 ca urmare a încetării raporturilor de muncă cu Raiffeisen Bank.

Completarea componentei CA s-a făcut prin autorizarea Domnului Daniel Nicolaescu de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de membru al Consiliului de Administrație, prin Autorizația nr. 132/18.10.2024.

Directorii societății de administrare ai fondului de pensii facultative erau la data de 31.12.2024:

- ✓ Adrian Florin Negru – 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 în București, Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 8 și etajul 9, București Sector 1, numărul și data avizului Comisiei nr 3/28.03.2007, Codul de Inscrisiere în Registrul Comisiei: AUD-RO-7769271.

Auditul financiar al fondului de pensii facultative Raiffeisen Acumulare în anul 2024 a fost asigurat de BDO Audit S.R.L., cu sediul social în București, Str. Învingătorilor nr. 24, etaj 1, 2, 3 și 4, București, Sector 3, numărul și data avizului Comisiei: 183/7.09.2020, Codul de Inscrisiere în Registrul Comisiei AUD-RO-6558570.

Auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat în anul 2024 de către doamna Mocanita Irina-Malvina, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România (nr. 5303/2018), cu exercitarea atribuțiilor în 15 zile lucrătoare de la data notificării Autorității de Supraveghere Financiară.

Departamentul de Control Intern:

Dna Luiza Ionescu define începând cu 02.06.2023 funcția de persoană care conduce structura de control intern.

La 31.12.2024 în cadrul departamentului de control intern își desfășurau/desfășoară activitatea trei persoane: dna Luiza Ionescu, dna Florentina Preda și dl. Eduard Erdeli.

Administrarea Riscului:

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

Administrarea Investițiilor:

În anul 2024 administrarea investițiilor a fost asigurată de Departamentul de Administrarea a Investițiilor, condus de dl. Robert Ioan Burlan, autorizat prin Decizia C.S.S.P.P. nr. 40/04.04.2013.

Analiza desfășurării activității de audit intern și măsurile întreprinse

Misiunile de audit au avut în vedere anumite arii în cadrul verificării activității de administrare a fondului de pensii. Activitatea de audit intern s-a desfășurat în conformitate cu cerințele legale în vigoare, iar pentru anul 2024 au fost întocmite rapoarte semestriale cu privire la verificările efectuate.

V. EXISTENȚA DE SUCURSALE ALE ENTITĂȚII:

În anul 2024 Societatea nu a solicitat A.S.F. autorizarea/nu și-a desfășurat activitatea în cadrul unor sucursale.

VI. SISTEMUL DE GUVERNANȚA:

Sistemul de guvernanta a fost instituit în acord cu cerințele de reglementare, în vederea asigurării unui management eficient și prudent, bazat pe principiul proportionalității. În acord cu acest principiu, viziunea consolidată a riscurilor se bazează pe activitatea, analizele, indicatorii cheie monitorizați și de structuri de guvernanta integrate în 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 fiecarui departament, impreuna cu un sistem adecvat de alocare a atributiilor pentru fiecare angajat, precum si un sistem bine definit de comunicare si raportare.. Structura de guvernanta a SAI RAM are la baza modelul celor "trei linii de aparare", iar deasupra acestei structuri sunt pozitionate Conducerea Executiva, Consiliul de Administratie , si comitetele consultative.

1. Structura de conducere a Societatii:

In conformitate cu Legea nr. 31/1990 R si Actul Constitutiv al Societatii, organele de conducere ale Societatii sunt:

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

a) Adunarea Generala a Actionarilor

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

b) Consiliul de Administratie

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

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

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

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

Consiliul de Administratie este responsabil pentru managementul strategic al Societatii, si evalueaza pozitia financiara a Societatii, elaboreaza/avizeaza planul de afaceri si stabileste directiile principale de activitate si dezvoltare pentru indeplinirea obiectivelor stabilite. De asemenea, alte responsabilitati ale Consiliului de Administratie includ si urmatoarele:

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

c) Conducerea Executiva

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

Comitetul informeaza membrii Consiliului de Administratie cu privire la rezultatele auditului statutar; monitorizează procesul de raportare financiara și transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia; monitorizeaza eficacitatea sistemelor controlului intern de calitate și a sistemelor de management al riscului entității și, dupa caz, a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiara a entității auditate; evalueaza și monitorizeaza independenta auditorilor financiari si se implica in procedura de selectie a acestora. Componenta Comitetului de Audit include din anul 2022 si un

membru care respecta criteriile de calificare si competenta profesionala instituite de Ordinul nr. 123/2022 al Presedintelui ASPAAS.

b) Comitetul de Remunerare

In cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare (cu rol consultativ) format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare analizeaza de o maniera independenta politicile si practicile de remunerare precum si stimulentele oferite de societate in vederea administrarii riscurilor. Comitetul de Remunerare prezinta 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 Departamentului de Administrare a Riscurilor si Directorul Departamentului de Administrare a Investitiilor. Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

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

3. Functii cheie independente:

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

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

c) Functia de Audit Intern

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

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

Functia de Audit Intern este o functie cheie care nu poate fi cumulata cu nicio alta functie din Societate si nici nu poate fi influentata in mod necorespunzator de nicio alta functie, inclusiv de 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

Directorul Departamentului de Administrare a Investiilor, - functie -cheie- coordoneaza departamentul in cadrul caruia se iau deciziile de investitie pentru plasarea activelor fondurilor administrate, in conformitate cu politica de investii si strategia 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 notificate/supuse aprobarii Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste pozitii cheie, in conformitate cu reglementarile locale in vigoare, a fost acordata, autorizatia A.S.F. Nu exista functii cheie externalizate.

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

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

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

Cheltuielile cu personalul in 2024 au fost de 7.040.412 lei, din care 3.368.205 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 625.055 lei, din care 478.880 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2024 si de platit in cursul anului 2025 se regasesc in macheta atasata prezentului raport.

Prin prisma activitatii si a responsabilitatilor atribuite, in cadrul RAM urmatoarele persoane sunt clasificate ca „Angajati identificati”:

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

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

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

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

VII.SISTEMUL DE CONTROL INTERN:

1. Aspecte generale

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

Scopul Functiei de Conformitate/Control Intern, si a Coordonatorului Structurii de Control Intern este de a ajuta structura de conducere 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 este asigurata de persoanele din Departamentul de Control Intern/Control Intern, si face parte din structura globala de guvernanta corporativa a Societatii. Coordonatorul Dep. de Control Intern/Persoana care asigura conducerea structurii de control intern este responsabila 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.

Persoana care asigura conducerea structurii de control intern 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. Persoana care asigura conducerea structurii de control intern 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 Control Intern sunt supuse verificarii periodice de catre Functia de Audit Intern.

Conform Procedurii privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului, Ofiterul de Conformitate cu atributii SB/FT a coordonat si in anul 2024 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;
- 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 societate isi 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.

În cazul în care plasamentele mai sus menționate sunt denumite în alte valute, RAM va lua în considerare măsuri de protecție împotriva riscului valutar, în vederea menținerii unei volatilități cât mai reduse. Astfel, instrumentele derivate aflate în portofoliul RAM au rol exclusiv de acoperire a expunerii pe alte valute decât moneda funcțională (RON).

Politica Societății de investire a activelor proprii exclude investițiile care au ca scop fructificarea pe termen scurt a ineficiențelor pieței (tranzacțiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul Societății sunt achiziționate cu intenția de păstrare până la maturitate, cu excepția cazurilor în care apar probleme de lichiditate neprevăzute și societatea se vede nevoită să își lichideze unul sau mai multe plasamente înainte de maturitatea acestora. Aceste cazuri vor fi însă cu titlu de excepție, Societatea având în vedere un management activ al fluxurilor de numerar. Astfel, maturitatea activelor va fi corelată cu cea a ieșirilor anticipate de numerar, în vederea diminuării pe cât posibil a situațiilor în care plasamentele trebuie lichiditate anticipate.

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

Riscul de credit

Riscul de credit afectează RAM ca urmare a investițiilor făcute cu activele societății. Titlurile cu venit fix aflate în portofoliul netranzactionabil al Societății sunt reprezentate de obligațiuni emise de stat sau alte entități cu o situație financiară solidă și rating ridicat. De asemenea, depozitele/conturile de economii ale societății sunt constituite numai la instituții de credit stabile. Probabilitatea unor pierderi ca urmare a acestor expuneri este mică și ca urmare, riscul de credit asociat acestor dețineri este evaluat ca fiind unul scăzut.

Riscul de piață

Riscul de rată a dobânzii

Societatea este expusă la riscul de rată a dobânzii datorită pozițiilor pe titluri cu venit fix pe care le deține. Ținând cont de faptul că achiziționarea acestor titluri se face cu scopul de a le ține până la scadență, riscul de rată a dobânzii este considerat a fi unul foarte redus. Acesta poate apărea atunci când Societatea este nevoită să vândă titlurile deținute înainte de scadență, acest lucru întamplându-se doar în cazul unor ieșiri neprevăzute de numerar.

Societatea nu se angajează în tranzacționarea activă a instrumentelor financiare pe rată dobânzii și, ca urmare, capitalul și profitul societății nu sunt afectate semnificativ de variațiile valorilor de piață ale acestor instrumente.

Riscul valutar

Având în vedere faptul că plasamentele denumite în valute sunt protejate împotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva în principal din deținerile de valută precum și datorită denumirilor în alte monede ale societății. Plasamentele pe termen lung în alte valute sunt acoperite împotriva riscului valutar. Deținerile de valută pe termen scurt sunt destinate achitării obligațiilor societății denumite în valută respectivă și au o pondere extrem de redusă în totalul activelor Societății. Ca urmare, expunerea Societății la riscul valutar este considerată nesemnificativă.

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 probabilitatea unor pierderi cauzate de personal, procese, sisteme si factori externi. In acest sens, riscul operational va fi urmarit si controlat la toate nivelurile si in toate 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 2024 au fost:

- ✓ Comision depozitare 278.097 lei
- ✓ Comision de custodie 30.576 lei
- ✓ Comision de decontare 3.148 lei
- ✓ Comision administrare (procent din Activ Net) 4.504.022 lei
- ✓ Comisioane bancare 5.638 lei
- ✓ Comisioane de tranzactionare 23.332 lei
- ✓ Comision de audit 21.420 lei

Profitul fondului de pensii aferent anului 2024 a fost de 6.282.291 lei.

3. Evoluția numărului de participanți și a activelor fondului

	31.12.2023	31.12.2024
Activul total al fondului (lei)	193.946.953,16	270.070.465,06
Numar de participanți	65.476	99.992
Activul net al fondului (lei)	193.629.927,49	269.587.344,10
Numar de unitati de fond	6.493.925,108084	8.736.972,3190010
Valoarea unitara a activului net (lei)	29,817087	30,855923

Modificarea numărului de unitati de fond se datoreaza emisiunii unui numar de 2.375.023,75 unitati si anularii a 131.976,54 unitati de fond.

Anularea unităților a fost rezultatul închiderii conturilor pentru următoarele cazuri:

- 240 de participanți au intrat în drept de plată datorită pensionării (43 sub forma de pensionare esalonata care au ajuns la scadenta în 2024 si 197 sub forma de pensionare unica), (2023: 149 au intrat în drept de plată datorită pensionării; din care: 43 sub forma de pensionare esalonata care au ajuns la scadenta in 2023 si 106 sub forma de pensionare unica);
- 109 au fost transferați la alte fonduri de pensii facultative (2023: 56 participanți);
- 21 cazuri de deces, pentru un decedat, mostenitorul a ales plata esalonata care a ajuns la scadenta în 2024, plus rascumparare partiala pe un participant decedat ramas cu sold la sfarsitul anului (2023: 11 cazuri de deces, pentru un caz cei 2 mostenitori au ales plata esalonata care a si ajuns la scadenta);
- 14 cazuri de invaliditate, au fost 14 cereri insa o plata esalonata a ramas nefinalizata la 31 decembrie plus finalizarea celei ramase din 2023 (2023: 16 cazuri de invaliditate, au fost 17 cereri insa o plata esalonata a ramas nefinalizata la 31 decembrie);
- 0 cazuri de prescriptie (2023: 0 cazuri);
- 2 cazuri speciale

Valoarea totala a unitatilor de fond anulate in 2024 a fost de 4.089.410 lei (2023: 3.504.201,39 lei).

Contravaloarea unitatilor anulate se compune din:

2.940.724,57 lei persoane care au intrat in drept de plata,
681.959,58 lei participanți transferati la alt fond de pensii,
239.073,88 lei cazuri de deces,
224.694,46 lei cazuri de invaliditate.

În 2024, s-au încasat prin transfer de la alte fonduri de pensii facultative 66 sume in valoare totala de 625.625,39 lei, reprezentând contravaloarea activului pentru 25 participanți noi si pentru 39 participanți existenți.

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 2024, din numărul total de participanți ce au intrat la drept de pensie, 32 au optat pentru acest tip de plata.

La data de 31.12.2024 un numar de 35 participantii inca se aflau in plata esalonata, suma datorata fiind de 621.842 lei.

3. Structura portofoliului de investiții al fondului la 31 Decembrie 2024

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizată (în lei)	Pondere în total activ (%)
Col. 1	Col. 2	Col. 3
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:	3,354,971.38	1.24%
a. Conturi curente, din care	13,500.54	0.00%
cont deschis la Banca Transilvania Cluj Napoca	1,802.40	0.00%
cont deschis la Citibank-Suc Romania	558.05	0.00%
cont deschis la Garanti Bbva	3,684.38	0.00%
cont deschis la Ing Bank Romania	3,037.64	0.00%
cont deschis la Intesa Sanpaolo Romania Sa	4,418.07	0.00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă, din care	3,341,470.84	1.24%
depozite constituite la BRD - Groupe Societe Generale Bucuresti	3,341,470.84	1.24%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an, din care	0.00	0.00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	267,387,493.68	99.01%
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an, din care	185,755,688.76	68.78%
din seria RO0DU3PR9NF9	1,647,188.63	0.61%
din seria RO1227DBN011	7,246,382.83	2.68%
din seria RO1425DBN029	1,037,742.02	0.38%
din seria RO1631DBN055	5,030,023.50	1.86%
din seria RO1J9H39WKT4	5,840,896.03	2.16%
din seria RO1JS63DR5A5	16,761,045.47	6.21%
din seria RO3B41D8EX14	9,497,982.56	3.52%
din seria RO4KELYFLVK4	7,390,665.98	2.74%
din seria RO52CQA3C829	15,591,468.49	5.77%
din seria RO7P95F9FNY6	6,459,941.04	2.39%
din seria ROAW5KY5CD78	6,599,186.28	2.44%
din seria ROCDG04X8WJ7	5,584,249.45	2.07%
din seria RODD24CXRK47	5,494,665.00	2.03%
din seria ROGSHSTVFMX2	1,153,088.73	0.43%
din seria ROHRVN7NLNO2	9,952,793.95	3.69%
din seria ROINPAL298G4	1,595,664.79	0.59%
din seria ROJVM8ELBDU4	6,011,292.49	2.23%
din seria RON7NMKOKQG2	4,561,670.96	1.69%
din seria ROP9QVD42HO2	4,063,151.42	1.50%
din seria ROTM7EDD92S2	6,588,864.55	2.44%
din seria ROVRZSEM43E4	7,494,061.54	2.77%
din seria ROWLVEJ2A207	13,928,210.95	5.16%
din seria ROXL7LT7QZ66	30,379,210.52	11.25%
din seria ROZBOC49U096	5,846,241.58	2.16%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală, din care	4,828,022.50	1.79%
obligațiuni emise de Mun. Hunedoara HUE26	262.03	0.00%
obligațiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB28	1,997,632.88	0.74%
obligațiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB30	1,657,954.11	0.61%
obligațiuni emise de Municipiul Bucuresti PMB32	1,172,173.48	0.43%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate, din care obligațiuni emise de:	10,462,094.53	3.87%
BCR26	1,862,890.41	0.69%
BCR27	525,558.36	0.19%
BCR28	1,024,041.10	0.38%
BCR28A	505,410.96	0.19%

BCR28B	501,884.11	0.19%
BCR29	2,008,687.67	0.74%
UCB29	4,033,621.92	1.49%
d. Acțiuni, din care acțiuni emise de:	66,341,687.89	24.56%
Banca Romana Pentru Dezvoltare S.A. BRD	5,330,760.40	1.97%
Banca Transilvania Cluj-Napoca S.A. TLV	11,997,234.00	4.44%
Cntee Transelectrica Bucuresti S.A. TEL	2,340,416.00	0.87%
Digi Communications N.V. S.A. DIGI	1,858,048.00	0.69%
Electrica S.A. EL	3,217,698.00	1.19%
Hidroelectrica S.A. H2O	7,960,500.00	2.95%
Med Life S.A. M	2,705,723.20	1.00%
Nuclearelectrica S.A. SNN	4,418,094.60	1.64%
Premier Energy Plc S.A. PE	1,632,425.00	0.60%
S.C. Conpet Ploiesti S.A. COTE	1,162,215.60	0.43%
S.N.G.N. Romgaz S.A. SNG	9,117,465.64	3.38%
S.N.T.G.N. Transgaz S.A. TGN	2,367,793.40	0.88%
SnP Petrom Bucuresti S.A. SNP	10,751,288.05	3.98%
Transport Trade Services S.A. TTS	1,482,026.00	0.55%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM, din care:	0.00	0.00%
obligațiuni emise de BEI	0.00	0.00%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	0.00	0.00%
3. OPCVM	0.00	0.00%
4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	0.00	0.00%
a. Futures	0.00	0.00%
b. Options	0.00	0.00%
c. Swaps	0.00	0.00%
d. Forward	0.00	0.00%
5. Private equity, din care:	0.00	0.00%
a. Acțiuni la societăți	0.00	0.00%
b. Participații la fonduri de investiții private de capital	0.00	0.00%
c. Obligațiuni	0.00	0.00%
6. Real estate, din care:	0.00	0.00%
a. Valori mobiliare emise de societăți	0.00	0.00%
b. Valori mobiliare emise de fonduri	0.00	0.00%

5. Politica de investiții și principiile investitoriale

Fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are ca obiectiv creșterea pe termen lung a capitalului investit pentru a oferi participanților o rentabilitate adecvată în condițiile asumării unui nivel de risc mediu.

Implementarea strategiei investitoriale pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare are la bază respectarea intereselor participanților.

Strategia de investiții a fost una activă, urmărind să fructifice tendințele diverselor piețe financiare. Totodată, un accent deosebit a fost pus pe protejarea contribuțiilor participanților, menținând nivelul de risc al portofoliului la un nivel rezonabil, în limitele gradului de risc asumat în prospect.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare nefavorabile, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat și scăderea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor.

Investiții în instrumente cu venit fix

Instrumentele cu venit fix sunt reprezentate în principal de titluri de stat, obligațiuni corporative și municipale. Investițiile în această clasă de active au drept scop diminuarea riscurilor și obținerea unui randament stabil pe termen mediu și lung.

La începutul anului 2024 ponderea instrumentelor cu venit fix în totalul portofoliului reprezenta 73,53% din portofoliul fondului, din care 67,3% titluri de stat, 3,84% obligațiuni corporative și 2,39% obligațiuni municipale.

Pe parcursul anului a fost abordată o strategie activă în administrarea portofoliului de obligațiuni, în contextul unui mediu investițional complex, caracterizat de creșterea ratelor de dobândă pentru titlurile de stat denominate în lei, pe fondul volumului ridicat de emisiuni ale statului, în contextul deficitului bugetar crescut. Pe parcursul anului am redus treptat durata medie a portofoliului de obligațiuni în scopul limitării impactului nefavorabil al creșterii ratelor de dobândă, creștere care a atins aproape 1 punct procentual în cazul titlurilor de stat pe 10 ani. Investițiile din cursul anului au fost efectuate preponderent în titluri de stat cu durată medie, acestea fiind denominate în lei. La finalul perioadei de raportare, instrumentele cu venit fix reprezentau 74,44% din portofoliul fondului, din care 68,78% titluri de stat, 3,87% obligațiuni corporative și 1,79% obligațiuni municipale. Astfel, alocarea pe instrumente cu venit fix a fost crescută cu aproape 1 punct procentual, în detrimentul plasamentelor în acțiuni, pe fondul creșterii aversiunii la risc spre finalul anului.

Investiții în depozite bancare

Depozitele bancare au fost folosite ca sursă de lichiditate pentru investițiile în celelalte categorii de instrumente dar și ca formă alternativă de plasament. Acestea au fost constituite în principal la banca depozitară (BRD-GSG), valoarea plasamentelor la final de an fiind de 1,24% din activul fondului.

Am ales să menținem un nivel scăzut pentru această formă de plasament, în contextul randamentelor mai ridicate oferite de alte alternative investiționale, precum titlurile de stat pe termen scurt.

Investiții în acțiuni

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

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

Investițiile în acțiuni, ca pondere în activul net, au variat între 22.2% și 26.9% fiind abordată o strategie activă în dimensionarea alocării pe acțiuni, având în vedere evoluția

divergenta a pietei in cele 2 jumatați de an. Expunerea pe acțiuni la finalul anului a fost de 24,56%.

Selectia acțiunilor și alocarea fondurilor disponibile între acestea s-a făcut pe baza analizei companiilor emitente: industria în care acestea activează, situațiile financiare și, nu în ultimul rând, calitatea managementului, pentru a înțelege modul în care firma este administrată și strategia pentru perioada următoare. Sectoarele cu cea mai ridicată reprezentativitate în portofoliul fondului au fost cel energetic și financiar.

Un alt factor foarte important de care se ține seama în procesul investitional este lichiditatea. Pentru a proteja participanții de eventuale scăderi ale pietei, fondul trebuie să aibă posibilitatea să reducă sau să lichideze pozițiile pe anumiți emitenți, fără a afecta semnificativ prețurile de piață ale acțiunilor și, implicit, activul fondului. Pentru aceasta, se investesc sume semnificative doar în acțiuni a căror lichiditate (reprezentată de valoarea tranzacționată zilnic și valoarea acțiunilor disponibile la tranzacționare) să ne permită reducerea/lichidarea unei poziții într-un interval de timp rezonabil fără a influența semnificativ prețul.

Totodată, un element important din perspectiva lichidității acțiunilor din portofoliu este prevenirea unei volatilități excesive a valorii unității de fond și interesul ca aceasta să reflecte valoarea corectă de piață a constituentilor fondului.

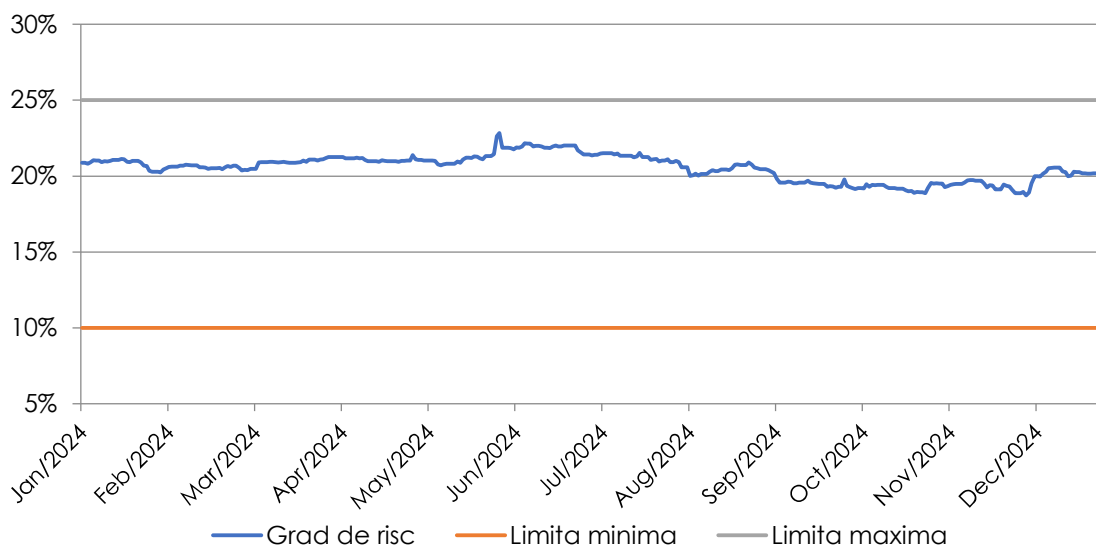
6. Analiza respectării regulilor de investire

În decursul anului 2024 nu au fost înregistrate depășiri ale limitelor legale de investiții. De asemenea, RAM are implementate o serie de limite de lichiditate pe care le urmărește și, nici pentru acestea nu s-au înregistrat depășiri. Prin aceste limite se urmărește administrarea riscului de lichiditate pentru acțiunile în care investește fondul. Limitele maxime de expunere pe fiecare simbol se recalculează lunar în funcție de volumele de tranzacționare din perioada anterioară iar depășirile au fost înregistrate cu ocazia acestor recalculări. Încadrarea în noile limite s-a realizat în intervalele stabilite în procedurile interne.

7. Principalele caracteristici ale sistemului de management al riscului

Raiffeisen Acumulare este un fond de pensii facultative cu grad de risc mediu. În scopul monitorizării încadrării în această clasă, a fost calculat gradul de risc prin aplicarea de ponderi de risc instrumentelor din portofoliu, potrivit Normei ASF nr. 11/2011 cu modificările ulterioare. În decursul anului 2024 nu au existat abateri de la gradul de risc declarat în prospect, acesta înregistrând următoarea evoluție:

Evolutia Gradului de Risc in 2024



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

Riscul de piața

Riscul de piață este riscul de pierdere ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale unor factori de piață cum ar fi ratele de dobândă, cursul de schimb, prețul de piață al acțiunilor, marfurilor, etc.

RAM a implementat o Politică privind administrarea riscului pentru fondul de pensii facultative Raiffeisen Acumulare care prevede modalitatea și indicatorii prin care este măsurat și monitorizat riscul de piață, precum și metodele de administrare a acestuia.

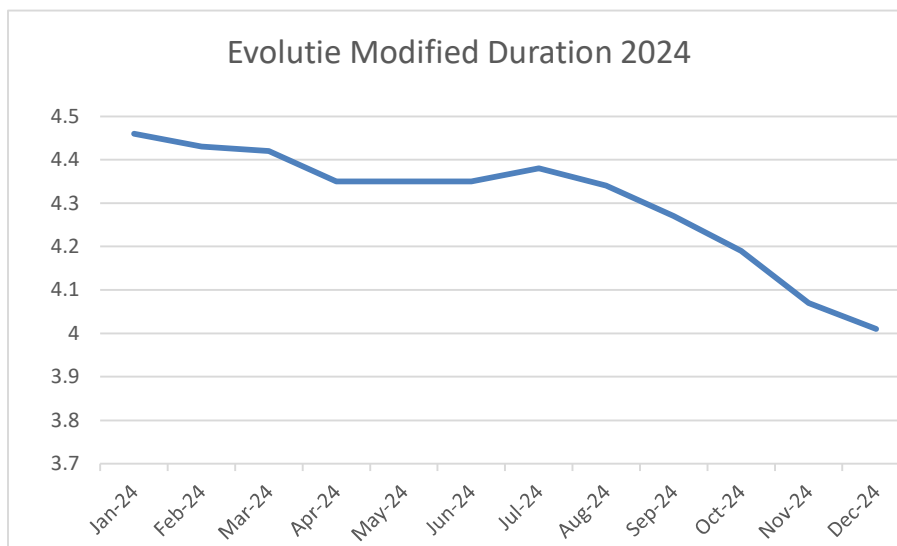
Principalii factori de risc de piață la care este/a fost expus Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare sunt următorii:

- prețul acțiunilor de pe piața locală
- ratele de dobândă la RON
- titlurile de stat denuminate în moneda locală

Volatilitatea unității de fond a rămas la un nivel ridicat pe între parcursul anului, fiind în ușoară creștere în a doua parte a anului. Astfel, valoarea indicatorului Deviația standard, care semnifică dispersia randamentelor în jurul mediei, a avut valori între 5.81% și 6.05%.

Fondul a încheiat anul cu randament net pozitiv de 3.48%, într-un an marcat de de revenirea de o volatilitate mai ridicată, atât pe acțiuni, cât și pe titluri de stat, pe fondul diferitelor runde de alegeri. Cea mai mare scădere înregistrată de valoarea unității de fond (Drawdown) a fost de 4.89%, atinsă în data de 3 decembrie 2024, fiind vorba despre o incertitudinile generate de alegerile prezidențiale din România, care au avut impact nefavorabil asupra pieței locale de acțiuni și titluri de stat.

În vederea evaluării și monitorizării riscului ratelor de dobândă a fost calculat indicatorul Modified Duration. Evoluția acestuia în cursul anului 2024 este prezentată în graficul de mai jos. Indicatorul a înregistrat o scădere, pentru a se aplica strategia de investiții mai conservatoare pe care ne-am dorit-o.



Fondul de pensii Raiffeisen Acumulare nu a fost expus la riscul valutar în anul 2024.

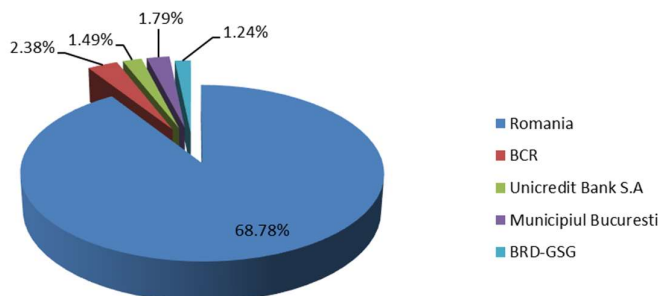
Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitentilor de valori mobiliare, contrapartidelor și oricărui debitor față de care fondul de pensii are expunere.

Având în vedere faptul că, prin prisma gradului de risc asumat prin prospect, fondul de pensii investeste o pondere importantă din active în: depozite bancare, instrumente ale pieței monetare și obligațiuni corporative sau de stat, portofoliul fondului are o expunere semnificativă la riscul de credit.

În scopul diminuării riscului de credit, investițiile fondului sunt direcționate în principal către titluri emise de stat sau de autoritățile publice locale, precum și instrumente financiare emise de instituții cu o situație financiară solidă și un grad de îndatorare adecvat.

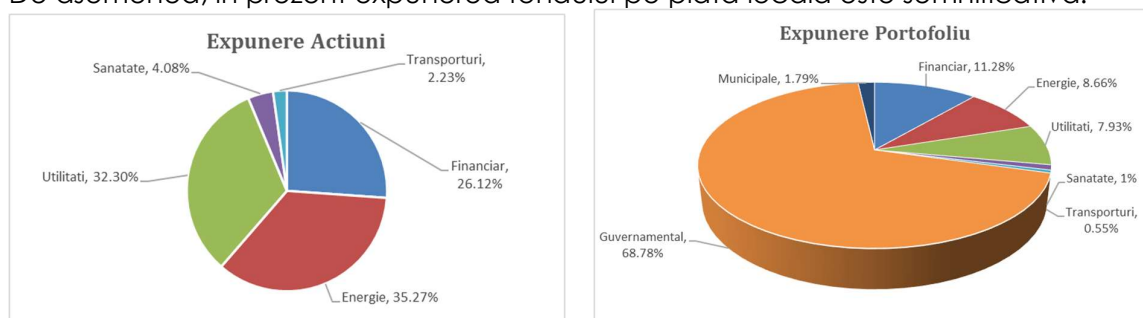
Principalele 5 expuneri la riscul de credit pentru finalul anului 2024 sunt prezentate în graficul următor:



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 poata 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 0.50% din activ. Mai mult, nivelul iesirilor (0.15% medie lunara) din fond este mai mic decat cel al intrarilor de contributii, a caror medie lunara in 2024 a fost de 2.63% din activ. In situatii extreme, nevoile de lichiditate vor fi acoperite din activele cu lichiditate ridicata care la nivelul datei de 31 decembrie 2024 reprezentau 88.41% 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 Raiffeisen Asset Management SA in anul 2024, 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 2024 au fost colectate informatii privind incidentele de risc operational inregistrate in cadrul companiei. Incidentele inregistrate in cursul 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 data de 18 septembrie 2024 a avut loc testarea planului de continuitate (BCP). Participantii au testat functionarea aplicatiilor si executarea actiunilor prevazute in planul de continuitate. Procentul din activitatile zilnice ce pot fi desfasurate in centrul de backup a fost de 100%.

In perioada 21 septembrie – 8 Decembrie 2024 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 2024 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 2024 – 2025 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 2024 – 2025. Strategia SAI Raiffeisen Asset Management SA este de a mentine un nivel cat mai redus al riscului de conformitate si compania va lua toate masurile necesare pentru a-si indeplini acest obiectiv. In acest scop, activitatea controlului intern este centrata pe verificari de tip conformitate.

Concluziile evaluarii eficientei sistemului de administrare a riscurilor

Avand in vedere faptul ca in cursul anului 2024:

- nu au fost inregistrate depasiri active ale limitelor legale de investitii,
- fondurile de investitii au ramas in profilul de risc pe care si l-au propus,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc de credit,
- nu au fost inregistrate probleme de lichiditate,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc operational cu pierderi mai mari decat 1000 EUR pentru activitatea de pensii.
-

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

8. Activitatea de marketing si strategia de marketing

In 2024, activitatea de marketing s-a desfasurat in baza contractului incheiat cu Agentul de Marketing Persoana Juridica, Raiffeisen Bank. Angajatii companiilor de talie medie si mica au fost printre principalii contributori la fond. La nivelul angajatilor se manifesta un interes in 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, in special 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 cotidiane 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 2024 nu au intervenit modificari in documentele FPF Raiffeisen Acumulare

Participantii fondului au primit si in 2024 prin posta, pana la data de 15 mai, o situatie detaliata a contributiilor depuse si a activului personal acumulat. De asemenea, clientii pot solicita oricand informatii suplimentare prin email la adresa pensii@raiffeisenfonduri.ro sau apeland numarul 021.306.1711.

In 2024 au fost inregistrate un numar de 53 de sesizari si reclamatii in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii facultative, care au fost solutionate de catre administrator in termenul legal.

SAI RAM asigura in permanenta o comunicare eficienta cu toti participantii fondului de pensii prin intermediul website-ului, e-mailului, dar si al agentului de marketing Raiffeisen Bank S.A.

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, cu 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, structura de Control Intern este subordonata direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, structura de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Structura de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2024 au fost modificate/actualizate o serie de proceduri si politici interne, Structura de Control Intern nu a identificat abateri ale angajatilor 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, reprezentanti 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 evidentiata in registre contabile, potrivit prevederilor legale in vigoare. Situatiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

Situatiile financiare ale Societatii si ale fondurilor 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) Structura de Control Intern este responsabila 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 SB/FT 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 31.12.2023	Sold 31.12.2024
1.	Active imobilizate	15.249.932	13.270.992
2.	Active circulante si cheltuieli in avans	43.486.843	60.569.840
	TOTAL ACTIV	58.736.775	73.840.832
3.	Capitaluri proprii	51.960.472	58.267.730
4.	Datorii pe termen mai mare de 1 an	876.519	618.768
5.	Datorii pe termen scurt si Provizioane	5.899.784	14.954.334
	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	58.736.775	73.840.832

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

Datoriile in sold la 31 decembrie 2024 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (12.326.325 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (901.412 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (861.253 lei).

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

Situatia rezultatului global

-Lei-

Nr. Crt	Descriere	31.12.2023	31.12.2024
1.	Venituri din activitatea curenta	29.830.754	48.598.064
2.	Venituri financiare nete	2.951.941	2.371.270
3.	Alte venituri/cheltuieli din exploatare	245.618	(187.989)
4.	Total venituri	33.028.313	50.781.345
5.	Cheltuieli administrative	10,566,204	11.828.757
6.	Cheltuieli cu comisioanele	5,957,586	14.536.593
7.	Ajustari de valoare privind imobiliarile	597,599	870.600
8.	Alte cheltuieli operationale	324,460	401.855
9.	Cheltuieli financiare	24,412	20.074
10.	Total cheltuieli	17.470.261	27.657.879
11.	Rezultatul brut	15,558,052	23.123.466
12.	Cheltuieli cu impozitul pe profit	2.328.080	3.586.236
13.	Rezultatul exercitiului financiar	13.229.972	19.537.230

Veniturile din activitatea curenta sunt reprezentate in cea mai mare parte de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative. Veniturile totale rezultate din activitatea de administrare a investitiilor (activitate care intra sub incidenta OUG nr.32/2012) au fost in suma de 44,094,042 lei, respectiv venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii.

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

Din totalul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 14.469.976 lei reprezinta comisionul de distributie catre Raiffeisen Bank pentru activitatea de distributie. Veniturile financiare nete sunt generate de investitiile in titluri de stat, obligatiuni corporative si fonduri de investitii.

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 31.12.2023	Sold 31.12.2024
1	Active imobilizate	5.941.436	5.177.323
2	Active circulante	4.764.576	3.048.448
3	Cheltuieli in avans	3.736	7.894
	TOTAL ACTIV	10.709.748	8.233.665
4	Capitaluri proprii	9.394.972	6.926.462
5	Provizioane	185.637	247.582
6	Datorii pe termen scurt	1.128.456	1.059.107
7	Datorii pe termen lung	0	0
8	Venituri in avans	683	514
	TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII	10.709.748	8.233.665

- a) Activele imobilizate sunt formate in principal din imobilizari financiare in suma de 4.957.285 lei si din imobilizari necorporale in suma de 210.644 lei.
- b) Activele circulante sunt formate din investitii financiare pe termen scurt, 81.114 lei, disponibilitati in suma de 2.501.148 lei si creante in valoare de 466.186 lei;
- c) Cheltuielile inregistrate in avans in suma de 7.894 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	31.12.2023	31.12.2024
1	Venituri din exploatare	2.902.593	4.506.415
2	Cheltuieli din exploatare	6.675.048	7.270.959
3	Rezultatul din exploatare	(3.772.455)	(2.764.544)
4	Venituri financiare	390.330	257.813
5	Cheltuieli financiare	(22.951)	(38.221)
6	Rezultatul financiar	413.281	296.034
7	Impozit pe profit	0	0
8	Rezultatul exercitiului financiar	(3.359.174)	(2.468.510)

Veniturile rezultate din activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost de 4.504.022 lei.

Cheltuielile din exploatare constau in mare parte in cheltuieli cu prestatii externe, 4.027.753 lei, cheltuieli cu personalul, 2.088.352 lei, si cheltuielile privind alte impozite, taxe si varsaminte asimilate in suma de 580.483 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.

XIII ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII:

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

XIV. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRILOR ACTIUNI:

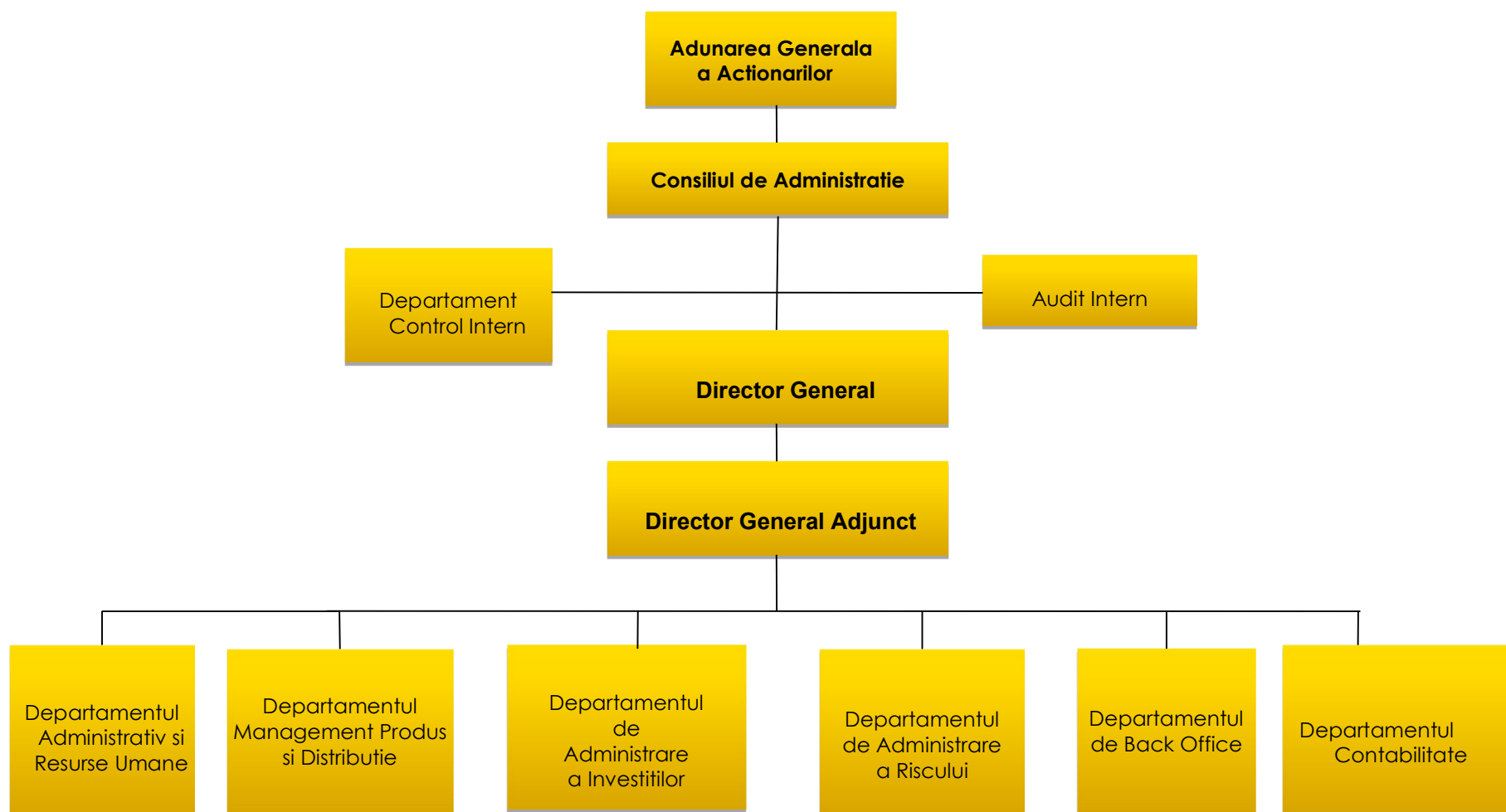
In anul 2024 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Administrator,

Adrian Negru



Organigrama S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31 decembrie 2024



Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2024

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

HOTARAREA nr. 1 din 01.04.2025
A CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL
S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.
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 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 01.04.2025, ora 13:00.

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 exprimate,

A luat urmatoarea:

HOTARARE:

1. Se aproba situatiile financiare ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. aferente exercitiului financiar al anului 2024 si situatiile financiare anuale specifice aferente activitatii de administrare fond de pensii facultative 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. Adrian Negru – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor documente.
2. Se aproba situatiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare aferente exercitiului financiar 2024 si Raportul anual de informare a participantilor la Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare pentru anul 2024, in conformitate cu anexa nr. 4 si nr. 5. Se imputerniceste dl. Adrian Negru – Presedinte al Consiliului de Administratie, pentru semnarea acestor documente.
3. Se imputerniceste dl. Adrian Negru, Presedinte al Consiliului de Administratie sa semneze Hotararile adoptate de catre Consiliul de Administratie in data de 01.04.2025, extrase din acestea si orice alte documente necesare pentru implementarea hotararilor adoptate.

Prezenta hotarare a fost luata in unanimitate de voturi de cei prezenti, azi, 01.04.2025, si a fost redactata in 3 (trei) exemplare originale in limba romana.

Adrian NEGRU
Presedinte Consiliu Administratie

