

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2021

Intocmite in conformitate cu Norma nr. 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 Financiar

Cuprins

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-31

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2021	2020
Venituri din dobanzi	4	1.083.878	1.114.567
(Pierdere neta) / Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	(858.835)	377.828
Castig net din diferente de curs valutar	6	45.985	44.367
Alte venituri	7	6	44
Venituri totale		271.034	1.536.806
Comisioane depozitare si custodie		(34.807)	(58.216)
Comisioane de administrare		(262.010)	(255.142)
Alte cheltuieli operationale	8	(36.919)	(46.424)
Cheltuieli totale		(333.736)	(359.782)
(Pierdere neta) / Profit net		(62.702)	1.177.024
Total rezultat global aferent perioadei		(62.702)	1.177.024

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****la 31 decembrie 2021***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	Nota	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Active			
Numerar si conturi curente	10	54.127	148.453
Depozite plasate la banci	11	2.588.528	4.164.174
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	12	23.683.964	22.074.779
Total Activ		26.326.619	26.387.406
Datorii			
Decontari cu investitorii		-	101.100
Alte datorii	14	26.407	27.290
Total datorii		26.407	128.390
Capitaluri proprii			
Capital		18.946.782	18.857.695
Prime de emisiune		7.353.430	7.401.321
Total Capitaluri proprii	15	26.300.212	26.259.016
Total Datorii si Capitaluri proprii		26.326.619	26.387.406

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	2021	2020
Activitati de exploatare		
Incasari din vanzarea sau scadentarea activelor financiare	1.525.465	18.853.501
Plati pentru achizitia de active financiare	(2.951.542)	(10.283.294)
Plasamente nete din / (in) depozite cu scadenta mai mare de 3 luni si mai mica de un an	463.200	(1.475.000)
Dobanzi incasate	89.470	49.086
Plati de taxe si comisioane	(326.961)	(349.105)
Numerar net (utilizat in) / rezultat din activitatea de exploatare	(1.200.368)	6.795.188
Activitati de finantare		
Incasari din emisiunea de unitati de fond	4.529.533	3.960.812
Plati pentru rascumpararea unitatilor de fond	(4.526.735)	(8.518.627)
Numerar net rezultat din / (utilizat in) activitatea de finantare	2.798	(4.557.815)
Efectele variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar	1.422	9.237
(Descresterea) / Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar	(1.196.148)	2.246.610
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	2.844.399	597.789
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	1.648.251	2.844.399
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Conturi curente la banci	54.451	148.899
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	1.593.800	2.695.500
Total numerar si echivalente de numerar	1.648.251	2.844.399

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General
Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	Capital propriu
Sold la 1 ianuarie 2021	18.857.695	-	7.401.321	26.259.016
Rezultat global aferent perioadei:				
Pierderea exercitiului financiar	-	(62.702)	-	(62.702)
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	62.702	(62.702)	-
Total rezultat global aferent perioadei:	18.857.695	-	7.338.619	26.196.314
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, recunoscute direct in capitalul atribuit detinator de unitati de fond				
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond				
Subscriere de unitati de fond	3.328.655	-	1.301.978	4.630.633
Rascumparare de unitati de fond	(3.239.568)	-	(1.287.167)	(4.526.735)
Total tranzactii cu detinatorii de unitati de fond	89.087	-	14.811	103.898
Sold 31 decembrie 2021	18.946.782	-	7.353.430	26.300.212
	Capital	Rezultat	Prime de	Capital
		reportat	emisiune	propriu
			aferente	
			unitatilor de fond	
Sold la 1 ianuarie 2020	22.299.945	-	7.441.006	29.740.951
Rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercitiului financiar	-	1.177.024	-	1.177.024
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(1.177.024)	1.177.024	-
Total rezultat global aferent perioadei:	22.299.945	-	8.618.030	30.917.975
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, recunoscute direct in capitalul atribuit detinator de unitati de fond				
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond				
Subscriere de unitati de fond	2.824.181	-	1.035.525	3.859.706
Rascumparare de unitati de fond	(6.266.431)	-	(2.252.234)	(8.518.665)
Total tranzactii cu detinatorii de unitati de fond	(3.442.250)	-	(1.216.709)	(4.658.959)
Sold 31 decembrie 2020	18.857.695	-	7.401.321	26.259.016

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,
SAI Patria Asset Management S.A.
Director General
Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.
Contabil Sef
Marinescu Mirela Andree

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

FDI Patria Obligatiuni ("Fondul") s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 06.03.2008, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare. Fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 209/28.02.2012 eliberata de catre Autoritate de Supraveghere Financiara („A.S.F.”) si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320078.

Administrarea fondului este realizată de SAI Patria Asset Management SA („**Administratorul**”), cu sediul în Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de înregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, fax: +(40)372 007694, adresa web: www.patriafonduri.ro.

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank S.A., cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, et 4, cod 011857, inregistrat la Registrul Comertului sub nr. J40/44/1991, cod unic de inregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RBPJR-40-009/1999, tel: +(04)21 3061270; 1289; 1226; 1272; 1204; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro. Raiffeisen Bank S.A. este autorizata ca depozitar de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. 54/08.01.2004, numita in continuare Depozitar, si este inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 27.06.2006.

Auditorul Fondului este 3B Expert Audit SRL inregistrata la Registrul Comerțului sub nr. J40/6669/1998, cod unic de inregistrare: RO 10767770, societate inregistrata in Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiari si Firmelor de Audit sub numarul nr. 073/31.05.2001.

Distributiya unităților de fond se poate efectua atât la sediul administratorului cât și prin rețeaua de unități a Băncii Patria Bank SA. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Patria Asset Management SA din Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, tel. 0372 538671, fax. 0372 007694, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul www.patriafonduri.ro.

FDI Patria Obligatiuni este un fond de obligatiuni, care urmareste atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de titluri de participare (unitati de fond) si plasarea acestor resurse preponderent in instrumente cu lichiditate ridicata, pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, in conformitate cu normele ASF si a politicii de investitii a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati ridicate, superioare ratei inflatiei, in conditii de lichiditate ridicata.

2. BAZELE INTOCMIRII

(a) *Declaratie de conformitate*

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor 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 („Norma ASF 39/2015”). În înțelesul Normei ASF nr.39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt cele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS”).

(b) *Prezentarea situațiilor financiare*

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în Situația profitului sau pierderii.

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare doar cand exista un drept legal executoriu de a compensa sumele recunoscute si exista intentia sa se deconteze pe o baza neta, sau sa se realizeze activele si sa se deconteze datoriile in mod simultan. Veniturile si cheltuielile nu trebuie sa fie compensate in situatia rezultatului global cu exceptia cazului in care compensarea este prevazuta sau permisa de un IFRS.

(c) *Bazele evaluării*

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 3.

(d) *Moneda funcțională și de prezentare*

Administratorul Fondului consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc („LEI”). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care administratorul Fondului a ales-o ca monedă de prezentare.

(e) *Continuitatea activității*

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacității Fondului de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acelasi mod in viitorul apropiat. Evenimentele din perioada anului 2020 in ceea ce priveste instituirea starii de urgenta si mai apoi a starii de alerta privind prevenirea raspandirii virusului SARS-CoV-2 si mentinerea starii de alerta in anul 2021 pot cauza indoieli semnificative asupra capacitatii Fondului de a-si continua activitatea. Cu toate acestea detinerile de instrumente financiare sunt emise de entitati din diverse sectoare de activitate, neafectate direct de pandemia Covid-19. Administratorul Fondului gestioneaza evenimentele si factorii de incertitudine si potentialul impact financiar al pandemiei Covid-19, in vederea identificarii masurilor necesare a fi implementate, urmand ca investitorii sa fie informati in permanenta. In cursul anului 2021 s-a revizuit si testat planul de continuitate al activitatii, tinand cont si de contextul raspandirii virusului SARS-CoV-2. Tranzactiile cu unitati de fond in anul 2021 nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

Avand in vedere aceste analize, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

(f) *Rationamente si estimari semnificative*

Intocmirea situațiilor financiare presupune utilizarea din partea administratorului Fondului a unor estimări, rationamente și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum si valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite fata de aceste estimari.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(f) Rationamente si estimari semnificative (continuare)

Estimarile si ipotezele fundamentale sunt revizuite in mod permanent. Modificarile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care aceste estimari au fost revizuite, precum si in toate perioadele viitoare care sunt afectate.

Ipotezele cheie cu privire la viitor si alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportarii, care prezinta un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul si-a bazat ipotezele si estimarile, la intocmirea situatiilor financiare pe parametrii disponibili.

Totusi, imprejurarile si ipotezele privind progresul viitor se pot schimba in cazul modificarilor de pe piata si a imprejurarilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla. Astfel de modificari sunt reflectate in ipoteze in momentul in care apar.

Valoarea justa este pretul care ar fi primit ca urmare a vanzarii unui activ sau pretul care ar fi platit pentru a transfera o datorie printr-o tranzactie normala intre participantii la piata la data evaluarii, care are loc pe o piata principala (piata cu cel mai mare volum si nivel de activitate) sau, in absenta unei pietee principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Fondul are acces la acea data.

Atunci cand sunt disponibile preturi cotate, Fondul masoara valoarea justa a unui instrument utilizand pretul cotat pe o piata activa pentru acest instrument. O piata este considerata activa in cazul in care tranzactiile cu activul sau datoria au loc cu o frecventa si un volum suficiente pentru a furniza constant informatii pentru stabilirea pretului.

(i) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare este bazata pe pretul de inchidere de piata (piete bursiere, pietee de dealeri, pietee de brokeri) sau pe pretul BID inchidere afisat prin sistemele electronice de furnizare a informatiilor financiare (Bloomberg, Reuters), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei.

In cazul in care nu exista un pret cotat pe o piata activa, Fondul utilizeaza tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea de date de intrare observabile relevante si minimizeaza utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasa incorporeaza toti factorii pe care participantii de pe piata i-ar lua in considerare in stabilirea pretului unei tranzactii. Tehnica de evaluare include modele de pret sau metoda actualizarii fluxului de numerar. Unde metodele de actualizare a fluxului de numerar sunt folosite, estimarile fluxurilor viitoare de numerar sunt determinate pe baza celor mai bune estimari ale managementului si rata de actualizare este cea de pe piata la data de raportare pentru un instrument cu termeni si conditii similare. Unde modelele de stabilire a preturilor sunt folosite, datele pentru model se bazeaza pe valorile aferente din piata la data de raportare.

Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Judecatile si estimarile includ aprecieri asupra lichiditatii si valorilor introduse in model si asupra riscului de credit, asupra corelarii si volatilitatii. Modelul folosit utilizeaza informatii care reprezinta asteptarile pieteei si evaluarile factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, intrucat sunt luate in calcul cotationii CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotationii EUR/LEI swaps pe rata dobanzii (IRS). Folosind interpolarea in cazul CDS si EUR/LEI swaps se calculeaza rata de actualizare a cashflow-urilor viitoare si se construiesc curba randamentelor. Modificarile ipotezelor ce stau la baza modelului ar putea afecta valoarea justa raportata a instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste. Fondul recunoaste transferurile intre nivelurile ierarhiei de valoare justa la data evenimentului sau a modificarii circumstantelor care au determinat transferul.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(ii) Pierderi din deprecierea creantelor

Fondul isi analizeaza creantele cu probleme la fiecare data de raportare pentru a evalua daca o ajustare pentru depreciere ar trebui inregistrata in situatia profitului sau pierderii. Mai exact, judecatile conducerii sunt necesare pentru a se estima valoarea fluxurilor de numerar viitoare pentru a se determina tipul de ajustare necesar. Astfel de estimari sunt bazate pe ipoteze despre un numar de factori si rezultatele reale pot fi diferite, avand ca rezultat schimbari viitoare ale ajustarii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1 Conversii valutare

Tranzactiile in valuta sunt initial inregistrate la rata de schimb a monedei functionale la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare denumite in valuta sunt reconvertite in moneda functionala la rata de schimb a monedei functionale valabila la data de raportare. Castigul sau pierderea din tranzactiile valutare provin din instrumentele financiare clasificate in categoria active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt incluse in situatia profitului sau pierderii in „Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Castigurile sau pierderile din diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt recunoscute in „Castig net / (Pierdere neta) din diferente de curs valutar” din situatia profitului sau pierderii.

Elementele nemonetare care sunt masurate la costul istoric in valuta sunt transformate utilizand ratele de schimb la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare masurate la valoarea justa in valuta sunt transformate utilizand rata de schimb valabila la data la care a fost determinata valoarea justa.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,9481	1: LEU 4,8694	1,62%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,3707	1: LEU 3,9660	10,20%

3.2 Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul a adoptat IFRS 9 „Instrumente financiare” cu data aplicării inițiale 1 ianuarie 2018.

IFRS 9 conține o abordare privind clasificarea și evaluarea activelor financiare care reflectă modelul de afacere în cadrul căruia sunt gestionate activele și caracteristicile fluxului de numerar.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este păstrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la *valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat la valoare justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezintă numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

La recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Fondul poate alege în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Aceste opțiuni se aplică pentru fiecare instrument, după caz.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la *valoarea justă prin profit sau pierdere*. În plus, la recunoașterea inițială, Fondul poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

(ii) Recunoastere

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Fondul devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă, cu excepția activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și a investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

(iii) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan. Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Fondului.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată după recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Fondul are acces la acea dată.

Un instrument financiar este considerat cotate pe o piața activă dacă prețurile cotate sunt disponibile imediat de la un dealer, broker (prețul BID/ASK). Obiectivul determinării valorii juste pentru un instrument financiar care este tranzacționat pe o piața activă este de a ajunge la prețul la care s-ar efectua tranzacția la finalul perioadei de raportare pentru acel instrument, pe cea mai avantajoasă piața activă la care Fondul are acces imediat.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza prețurilor de piață sau pe prețul BID pe care îl stabilește brokerul sau pe prețul afișat prin sistemele electronice de furnizare a informațiilor financiare (Bloomberg, Reuters) fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției.

Când valoarea justă a activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, valoarea lor justă este determinată utilizând tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse în aceste modele sunt preluate de pe piețele existente atunci când este posibil, dar atunci când acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimări pentru a stabili valorile juste. Modelul ales utilizează informații care reprezintă așteptările pieței și evaluările factorilor risc-rentabilitate inerente instrumentului financiar, întrucât sunt luate în calcul cotații CDS specifice emitentului/industriei din care face parte emitentul/tării emitentului (în funcție de disponibilitatea informațiilor) și cotații EUR/RON swaps. Folosind interpolarea în cazul CDS și EUR/RON swaps se calculează rata de actualizare a cashflow-urilor viitoare și se construiește curba randamentelor. Modificările ipotezelor ce stau la baza modelului ar putea afecta valoarea justă raportată a instrumentelor financiare în situația poziției financiare și nivelul la care instrumentele sunt prezentate în ierarhia valorii juste.

Pentru obligațiunile și titlurile de stat în sold la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 s-a făcut analiza pieței. Pentru obligațiunile tranzacționate pe o piață activă, valoarea justă este data de cotațiile BID disponibile. Pentru obligațiunile cotate, însă netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă s-a determinat pe baza modelului matematic.

În cazul obligațiunilor, titlurilor de stat emise în RON sau în EUR netranzacționate considerăm valoarea justă prin cumularea următoarelor:

- spread-ul rezultat între randamentele titlurilor de stat (în cazul în care nu există tranzacții cu titluri de stat pe o anumită perioadă putem considera cotația Robid și/sau Robor, Euribor sau orice altă cotație reprezentativă sau oficială) având maturități apropiate (interpolate) și obligațiunea tinta la ultima tranzacție (sau de la listare);
- randamentul titlului referință (interpolat pentru a corela scadențele) din prezent;
- pentru fiecare an de la ultima tranzacție până la data evaluării adăugăm câte 10% din yieldul obligațiunii de la ultima tranzacție/an, dar minim 0,5%.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare (continuare)

In cazul actiunilor listate la Bursa de Valori Bucuresti, in urma analizei lichiditatii acestora valoarea justa s-a determinat pe baza preturilor cotate.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Fondul folosește tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Fondul utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori.

Unde o valoare justa nu poate fi estimată în mod credibil, actiunile necotate care nu au un pret de piata pe o piata activa sunt evaluate la cost si sunt testate la data de raportare pentru depreciere.

Actiunile financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in profit sau pierdere.

Instrumentele derivate incorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate si sunt inregistrate la valoarea justa doar in cazul in care caracteristicile si riscurile economice aferente instrumentului derivat incorporat nu sunt strans legate de caracteristicile si riscurile economice aferente contractului-gazda, si contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut in vederea tranzactionarii sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere. In cazul in care un instrument derivat este separat de contractul –gazda, acesta se inregistreaza la valoarea justa iar modificarile in valoarea justa sunt recunoscute in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit în cazul în care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor.

La recunoașterea inițială pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață sunt încorporate în calculul ratei de dobândă efectivă.

Fondul evaluează dacă riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor, disponibile fără cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială.

Fondul recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor din creditare preconizate pe toată durata de viață a activelor financiare drept câștig sau pierdere din depreciere.

Câștigul sau pierderea din depreciere se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare (continuare)

Fondul recunoaște modificările favorabile în pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață drept câștig din depreciere, chiar dacă pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață sunt mai mici decât valoarea pierderilor preconizate din creditare care au fost incluse în fluxurile de trezorerie estimate la recunoașterea inițială.

(vi) Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- ▶ Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
- ▶ fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat intr-un acord pass-through) si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Fondului in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expira.

3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile si cheltuielile nu trebuie sa fie compensate in situatia profitului sau pierderii cu exceptia cazului in care compensarea este prevazuta sau permisa de un IFRS.

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca Fondul sa obtina beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi masurate in mod rezonabil. Urmatoarele criterii specifice de recunoastere trebuie de asemenea indeplinite inaintea recunoasterii unui venit:

Venituri si cheltuieli din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (exclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

Veniturile din dobanzi includ venituri din dobanzi aferente instrumentelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Pentru acestea venitul sau cheltuiala din dobanda sunt inregistrate la nivelul ratei dobanzii respectivului instrument financiar.

Venitul din dividende

Venitul din dividende este recunoscut atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi acest venit. Inregistrarea venitului din dividende se realizeaza la valoarea bruta, nedatorându-se impozit pe dividende retinut la sursă, având în vedere faptul că Fondul nu are personalitate juridică.

Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor (continuare)

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

Cheltuieli cu comisioanele

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice sunt prezentate la „alte cheltuieli operationale”.

3.4 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare). La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile (elemente din Notele 9 și 10).

3.5 Impozitul pe profit

Conform sistemului actual de impozitare, Fondul, fiind fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitarea.

3.6 Capital privind unitatile de fond

Clasificarea unitatilor rascumparabile

Unitatile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitatile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Unitatile rascumparabile sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate unitatile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Unitatile rascumparabile nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor rascumparabile in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului. Desi regulile de calcul pentru valoarea unitara a activului net sunt diferite de cele IFRS in ceea ce priveste evaluarea ulterioara a instrumentelor de datorii (de exemplu in VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferentele nu sunt semnificative si considerand structura si maturitatea investitiilor se asteapta sa ramana nesemnificative.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.6 Capital privind unitatile de fond (continuare)

- ▶ Pe langa faptul ca unitatile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are: fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de unitati rascumparabile.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor rascumparabile. Daca unitatile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscuta in capitaluri proprii. Daca ulterior actiunile rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a pasivelor la data reclasificarii.

Emiterea, achizitia sau anulara de unitati rascumparabile sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea unitatilor, pretul primit este inclus in capitalurile proprii. Valoarea nominala a unei unitati este de 10 lei. Diferenta dintre valoarea nominala si pretul primit se inregistreaza in prime de capital.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea sau achizitionarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitata.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachizitionate (unitati de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze unitati in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate. Anulara unitatilor se face la valoarea nominala. Diferenta dintre pretul de rascumparare si valoarea nominala se deduce din primele de capital. Nu se recunoaste castig sau pierdere in situatia profitului sau pierderii la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

3.7 Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare perioadei de raportare sunt acele evenimente favorabile și nefavorabile, care au loc între finalul perioadei financiare și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emitere. Evenimentele ulterioare care furnizează informații suplimentare despre poziția Fondului la data încheierii perioadei de raportare (evenimente care necesită ajustări) sunt reflectate în situațiile financiare. Evenimentele ulterioare încheierii perioadei de raportare care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative (Nota 19).

3.8 Părți afiliate

Diferite entități sau persoane sunt considerate a fi în relații speciale cu Fondul și în cazul în care una din părți, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relații familiale sau alte situații similare pot controla direct sau indirect cealaltă parte, sau o pot influența în mod semnificativ în luarea unor decizii financiare sau operaționale.

Tranzacțiile între părți afiliate reprezintă un transfer de resurse sau obligații între părți afiliate indiferent dacă implică un preț sau nu (Nota 17).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.9 Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare la data situațiilor financiare și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

(i) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea datoriilor in datorii curente si datorii pe termen lung (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2023)

Amendamentele clarifica faptul ca o clasificare a datoriilor in datorii curente sau pe termen lung se bazeaza exclusiv pe dreptul entitatii de a amana decontarea la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul entitatii de a amana decontarea pentru cel putin douasprezece luni dupa data raportarii nu trebuie sa fie neconditionat, dar trebuie sa aiba un fond economic. Clasificarea nu este afectata de intentiile sau asteptarile conducerii cu privire la masura si momentul in care entitatea isi va exercita dreptul. Amendamentele clarifica, de asemenea, situatiile care sunt considerate decontare a unei datorii.

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(ii) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Declaratia de practica (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2023)

Amendamentele ofera entitatilor indrumari cu privier la modul de aplicare a rationamentelor profesionale tinand cont de semnificatie atunci cand isi intocmesc situatiile financiare cu scop general in conformitate cu standardele IFRS.

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(iii) Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente: Contracte oneroase – Costul indeplinirii unui contract (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifica faptul ca in cadrul costurilor executarii unui contract se cuprind toate costurile care se refera in mod direct la acel contract. Costurile care se refera in mod direct la un contract cuprind atat costuri marginale pentru indeplinirea contractului respectiv (de exemplu: manopera directa, materiale) sau o alocare a altor costuri care se refera in mod direct la indeplinirea contractelor (de exemplu: alocarea cheltuielilor cu amortizarea pentru un element de imobilizari corporale utilizat pentru indeplinirea contractului).

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(iv) Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare (data intrarii in vigoare: perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifica faptul ca, atunci cand se evalueaza un schimb de datorii financiare intre un debitor si un creditor, ce se realizeaza in conditii substantial diferite, comisioanele care trebuie incluse impreuna cu valoarea actualizata a fluxurilor de trezorerie conform noilor conditii includ numai comisioanele platite sau primite intre debitor si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite in numele celuiilalt.

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.9 Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare (continuare)

(v) Amendamente la IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori (data intrării în vigoare: perioadele anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2023)

Amendamentele inlocuiesc definiția unei modificări a estimărilor contabile cu o definiție a estimărilor contabile. Conform noii definiții, estimările contabile sunt „sume monetare din situațiile financiare care sunt supuse incertitudinii de măsurare”. Entitățile dezvoltă estimări contabile dacă politicile contabile impun ca elementele din situațiile financiare să fie măsurate într-un mod care implică incertitudine de măsurare. Amendamentele clarifică faptul că o modificare a estimării contabile care rezultă din informații noi sau evoluții noi nu reprezintă corectarea unei erori.

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

4. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	86.498	57.141
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	301.828	281.099
Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat	695.552	776.322
Total	<u>1.083.878</u>	<u>1.114.567</u>

5. (PIERDERE NETA) / CASTIG NET PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
(Pierdere neta) / Castig net din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(2.260)	23.017
(Pierdere neta) / Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(856.575)	354.811
Total	<u>(858.835)</u>	<u>377.828</u>

6. CASTIG NET DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din diferente de curs valutar	124.667	142.481
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(78.682)	(98.114)
Total	<u>45.985</u>	<u>44.367</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

7. ALTE VENITURI OPERATIONALE

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din comisioane	-	39
Alte venituri din exploatare	6	5
Total	<u>6</u>	<u>44</u>

8. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	25.627	23.929
Cheltuieli cu comisioane bancare	3.129	4.855
Cheltuieli privind alte comisioane si onorarii	510	2.778
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	7.653	14.862
Total	<u>36.919</u>	<u>46.424</u>

Conform prospectului de emisiune al Fondului, cheltuielile privind auditul financiar al situatiilor financiare ale Fondului sunt suportate de SAI Patria Asset Management S.A., fiind in valoare de 9.877 lei (2020: 9.877 lei).

9. CLASIFICAREA ACTIVELOR FINANCIARE SI DATORIILOR FINANCIARE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor si datoriilor financiare detinute de Fond la 31 decembrie 2021 respectiv 31 decembrie 2020, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere			
Obligatiuni corporative si municipale	12	8.273.515	5.420.951
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	12	15.410.449	16.653.828
Alte active financiare			
Numerar si conturi curente	10	54.127	148.453
Depozite plasate la banci	11	2.588.528	4.164.174
Total Active financiare		<u>26.326.619</u>	<u>26.387.406</u>
Datorii financiare			
Decontari cu investitorii		-	101.100
Alte datorii financiare	14	26.407	27.290
Total Datorii financiare		<u>26.407</u>	<u>128.390</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)***10. NUMERAR SI CONTURI CURENTE**

Numerarul si echivalentele de numerar includ disponibilitatile din caseria unitatii, conturile curente si conturile de economii deschise la bancile comerciale. Utilizarea acestora de catre Fond nu suporta nici un fel de restrictii.

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Conturi curente la banci	54.355	148.803
Conturi de economii la banci	96	96
Total Numerar si conturi la banci - valoare bruta	54.451	148.899
Pierderi din creditare asteptate	(324)	(446)
Total Numerar si conturi la banci	54.127	148.453

11. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

Depozitele Fondului la datele de raportare sunt depozite in lei, cu maturitate sub 1 an de zile.

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	1.593.800	2.695.500
Depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni si mai mica de 1 an	1.011.800	1.475.000
Dobanda acumulata	5.119	8.090
Total Depozite plasate la banci - valoare bruta	2.610.719	4.178.590
Pierderi din creditare asteptate	(22.191)	(14.416)
Total Depozite plasate la banci	2.588.528	4.164.174

12. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Active financiare		
Obligatiuni corporative (i)	4.221.175	1.202.618
Obligatiuni municipale (ii)	3.038.897	3.152.643
Obligatiuni emise de administratia publica centrala (iii)	1.013.443	1.065.690
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (iv)	15.410.449	16.653.828
Total	23.683.964	22.074.779

(i) Obligatiunile corporative la 31 decembrie 2021 includ obligatiuni emise in euro (Digi Communication Systems N.V., Impact Developer and Contractor) si emise in lei (Bittnet Systems S.A.).

La 31 decembrie 2020 includ obligatiuni emise in euro (Digi Communication Systems N.V., Impact Developer and Contractor) si emise in lei (Bittnet Systems S.A., Elefant Online SA).

(ii) Obligatiunile municipale la 31 decembrie 2021 includ obligatiuni emise in lei de Municipiul Bucuresti, Municipiul Timisoara, Municipiul Alba Iulia si Primaria Orasul Predeal.

12. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE **(continuare)**

La 31 decembrie 2020 includ obligatiuni emise in lei de Municipiul Bucuresti, Municipiul Timisoara, Municipiul Alba Iulia si Primaria Orasul Predeal.

(iii) Obligatiuni emise de administratia publica centrala la 31 decembrie 2021 si la 31 decembrie 2020 includ obligatiuni emise in euro de Turcia.

(iv) Titlurile de stat emise de Guvernul Romaniei includ la 31 decembrie 2021 si la 31 decembrie 2020 titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor, denumite in lei.

13. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa

Fondul foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) pe pietele active pentru activele identice sau datorii;

Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct (ca si pret) sau indirect (derivate din preturi); si

Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe datele observabile pe piata.

Urmatorul tabel prezinta analiza instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa pe baza ierarhiei pe nivele a valorii juste:

	31 Decembrie 2021	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare					
Titluri purtatoare de dobanda	20.194.920	3.489.044		-	23.683.964
Obligatiuni	4.784.471	3.489.044		-	8.273.515
Titluri de stat	15.410.449		-	-	15.410.449
Total	20.194.920	3.489.044		-	23.683.964
	31 Decembrie 2020	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare					
Titluri purtatoare de dobanda	19.310.811	2.763.968		-	22.074.779
Obligatiuni	2.656.983	2.763.968		-	5.420.951
Titluri de stat	16.653.828		-	-	16.653.828
Total	19.310.811	2.763.968		-	22.074.779

La 31 decembrie 2021 sunt incadrate in nivelul 2 obligatiunile emise de Municipiul Bucuresti cu scadenta in luna mai 2022, mai 2025, aprilie 2028, obligatiunile emise de Libra BANK si Elefant Online S.A. cu scadenta in septembrie 2028, respectiv noiembrie 2026. La 31 decembrie 2020 sunt incadrate in nivelul 2 obligatiunile emise de Municipiul Bucuresti cu scadenta in luna mai 2022, mai 2025, aprilie 2028 si obligatiunile emise de Orasul Predeal cu scadenta in mai 2026.

13. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)**b) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa**

Activele si datoriile financiare ale Fondului sunt evidentiata in situatiile financiare la costul amortizat ce este considerat, in anumite cazuri, ca aproximeaza valoarea lor justa deoarece aceste instrumente au scadente pe termen scurt si sunt convertibile in numerar sau decontate fara costuri de tranzactionare semnificative.

Mai jos este detaliata o comparatie pe clase intre valorile contabile si valorile juste ale instrumentelor financiare ale Fondului, care nu sunt evidentiata la valoarea justa in situatiile financiare.

Acest tabel nu include valoarea justa a activelor si datoriilor care nu sunt financiare.

	31 Decembrie 2021		31 Decembrie 2020	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active financiare				
Numerar si conturi curente	54.127	54.127	148.453	148.453
Depozite plasate la banci	2.588.528	2.588.528	4.164.174	4.164.174
	2.642.655	2.642.655	4.312.627	4.312.627
Datorii financiare				
Decontari cu investitorii	-	-	101.100	101.100
Alte datorii	26.407	26.407	27.290	27.290
	26.407	26.407	128.390	128.390

14. ALTE DATORII

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Datorii Administrator	21.378	20.646
Datorii depozitar	2.946	4.647
Datorii A.S.F.	2.083	1.997
Total	26.407	27.290

15. CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Fondului este 26.300.212 lei (31 decembrie 2020: 26.259.016 lei), divizat in 1.894.678 (31 decembrie 2020: 1.885.770) de unitati rascumparabile cu paritate de 10 lei si valoare curenta de 13,8811 lei/unitate (31 decembrie 2020: 13,9248 lei).

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului se regasesc in Situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele prezentate mai jos. Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor Fondului. In vederea calcularii valorii activului net atribuit detinatorilor de unitati rascumparabile, in concordanta cu documentele de constituire ale Fondului, activele si obligatiile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (Regulamentul 9/2014), respectiv pe baza costului amortizat in cazul instrumentelor cu venit fix. Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele cu venit fix la valoare justa.

15. CAPITALURI PROPRII (continuare)

Reconcilierea capitalurilor proprii calculate conform IFRS cu activele nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond, calculate conform documentelor de constituire ale Fondului, este urmatoarea:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform cerintelor de rascumparare)
1 ianuarie 2020	29.740.951	384.851	30.125.802
Rezultatul exercitiului financiar	1.177.024	(618.793)	558.231
Subscriere de unitati	3.859.706		3.859.706
Rascumparare de unitati	(8.518.665)		(8.518.665)
31 decembrie 2020	26.259.016	(233.942)	26.025.074
Rezultatul exercitiului financiar	(62.702)	712.859	650.157
Subscriere de unitati	4.630.633		4.630.633
Rascumparare de unitati	(4.526.735)		(4.526.735)
31 decembrie 2021	26.300.212	478.917	26.779.129

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat) si capitalul propriu calculat dupa reglementarile IFRS (valoare justa). La 31 decembrie 2021 rezulta ca valoarea activului net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 478.917 lei (31 decembrie 2020 mai mic cu: 233.942 lei) fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

O reconciliere a numarului de unitati aflate in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare este prezentata in tabelul urmatoare:

	Unitati de fond subscrise, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2020	2.229.995
Rascumparare de unitati	(626.643)
Subscriere de unitati	282.418
La 31 ianuarie 2020	1.885.770
Rascumparare de unitati	(323.957)
Subscriere de unitati	332.865
La 31 decembrie 2021	1.894.678

Subscrierea si rascumpararea unitatilor rascumparabile se face la valoarea unitara a activului net (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de actiuni rascumparabile aflate in circulatie) de la data tranzactiei.

15. CAPITALURI PROPRII (continuare)

Valoarea activului net per unitate	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Valoarea unitara a activului net (calculata conform IFRS)	13,8811	13,9248
Valoarea unitara a activului net (calculata conform prospectului Fondului)	14,1339	13,8008

Managementul capitalului

Urmare a capacitatii Fondului de a emite si rascumpara unitati de fond fara restrictii, capitalurile proprii variaza in functie de cererea de emisiune si de rascumparare de unitati de fond. Fondul nu face obiectul unor cerinte minime de capital si nu exista restrictii legale privind emisiunea si rascumpararea de unitati de fond, in afara celor incluse in documentele de constituire ale Fondului.

Din punct de vedere al managementului capitalului, obiectivele Fondului sunt:

- Efectuarea de investitii in instrumente financiare care respecta descrierea, expunerea la risc si rentabilitatea asteptata, conform indicatiilor din prospect;
- Obtinerea unor rentabilitati superioare ratei inflatiei in conditii de conservare a capitalului, pe principiul diversificarii riscului;
- Mentinerea unui grad de lichiditate care sa permita onorarea obligatiilor fondului precum si a eventualelor cereri de rascumparare;
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea fondului sa fie rentabila.

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului si rascumparare a actiunilor a se vedea Nota 19 „Managementul riscului”.

16. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

In afara angajamentelor prezentate in Nota 17 *Parti afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020.

17. PARTI AFILIATE

Pentru serviciile prestate Societatea de administrare (SAI Patria Asset Management) incaseaza comisioane de administrare, conform prospectului Fondului, la nivelul a maxim 0,08% aplicat la valoarea medie lunara a activelor brute ale Fondului. Comisionul de administrare se plateste lunar pentru luna precedenta. Valoarea totala a comisiunilor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat a fost in valoare de 262.010 lei (2020: 255.142 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2021 este in valoare de 21.378 lei (2020: 20.646 lei).

Grupul “Directori” cuprinde membrii Consiliului de Administratie si directorii executivi ai Societatii de administrare.

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile detinute de partile afiliate in Fond:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

17. PARTI AFILIATE (continuare)

	Parte afiliata	Numar de unitati detinute la 1 ianuarie	% Interese in fond la 1 ianuarie	Numar de unitati achizitionate in cursul exercitiului	Numar de unitati cedate in timpul exercitiului	Numar de unitati detinute la 31 decembrie	% Interese in Fond la 31 decembrie
2021	SAI Patria Asset Management S.A.	1,00	0,00	14.387,24	9.793,08	4.595,16	0,24
	FDI Patria Stock	1,34	0,00	-	-	1,34	0,00
	FDI Patria Global	46.335,07	2,46	7.117,79	-	53.452,86	2,82
	Directori	35,51	0,00	1,00	35,51	1,00	0,00
	TOTAL	46.372,92	2,46	21.506,03	9.828,59	58.050,36	3,06
2020	SAI Patria Asset Management S.A.	28.741,01	1,29	-	28.740,01	1,00	0,00
	FDI Patria Stock	1,34	0,00	-	-	1,34	0,00
	FDI Patria Global	46.335,07	2,08	-	-	46.335,07	2,46
	Directori	35,51	0,00	-	-	35,51	0,00
	TOTAL	75.112,93	3,37	0,00	28.740,01	46.372,92	2,46

18. MANAGEMENTUL RISCULUI

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru participanti. Riscul este inerent activitatii Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, monitorizare si evaluare, care este supus limitelor de risc. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea Fondului.

Randamentul unitatilor de Fond este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat si depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei financiare. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii. Principalele riscuri ce afecteaza activitatea de investitii a Fondului sunt urmatoarele: riscul de piata (include riscul valutar si riscul de dobanda), riscul de credit, riscul de lichiditate si riscul operational.

Structura managementului de risc

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlul riscurilor si este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ indrumari privind investitiile si filosofia generala in abordarea riscului, iar Consiliul de Administratie stabileste semestrial strategia investitionala.

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului in raport cu o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte vizeaza aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice asemanatoare prin capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale care ar putea fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca urmare a termenelor de rambursare a datoriilor financiare, sau al dependentei de o anumita piata cu un anumit grad de lichiditate. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o valuta sau mai multe valute care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarea excesiva a riscurilor atat legislatia in vigoare, cat si politicile si procedurile Fondului includ indrumari privind diversificarea portofoliului. Conform legislatiei in vigoare nu pot exista expuneri peste 10% pe un emitent, iar expunerile ce depasesc 5%, insumate, sa nu depaseasca 40% din activul brut. Exceptia de la regula mai inainte mentionata o constituie valorile mobiliare emise sau garantate de autoritati locale sau centrale ale unui stat membru, ponderea permisa in cazul unor astfel de emitenti este de 35% din activul brut, fara a se aduna la limita de 40%.

Prin Decizia A.S.F. nr. 118 /25.04.2018, Fondul a fost autorizat sa detina, in conformitate cu art. 87 din OUG nr. 32/2012, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora.

La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 limita de 40% nu a fost depasita.

Emitentii vizati de limita de 35% sunt:

Emitent	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	Pondere in activul brut(%)	Pondere in activul brut(%)
Ministerul Finantelor (Romania)	58,54%	63,08%
Municipiul Bucuresti	10,47%	10,54%
Alte municipalitati din Romania	1,07%	1,40%
Turcia	3,85%	4,04%
Total	73,93%	79,05%

Structura investitiilor realizate de catre Fond va respecta limitele stabilite de legislatia in vigoare si va cuprinde:

- obligatiuni corporative (tranzactionate sau nu pe o piata reglementata) – maxim 100% din activul Fondului;
- obligatiuni municipale si titluri de stat – maxim 100% din activul Fondului;
- depozite bancare cu scadenta mai mica de un an – maxim 100% din activul Fondului;
- instrumente ale pietei monetare, respectiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an, certificate de depozit, contracte repo avand ca suport astfel de active, etc;
- instrumente financiare derivate, utilizate pentru acoperirea riscului;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC mentionate la art. 101 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 297/2004 – maxim 10% din activul Fondului;
- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 101 din Legea nr. 297/2004 – maxim 10% din activul Fondului.

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata

Reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, fiind influentat de factori ca: evolutia generala a economiei, modificarile ratei de dobanda, fluctuatiile cursului valutar, procesele inflationiste si deflationiste, etc. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

(i) Riscul de pret

Riscul de pret reprezinta riscul aparitiei de modificari nefavorabile in ceea ce priveste valorile juste ale instrumentelor financiare din portofoliu ca urmare a unor factori specifici activitatii emitentului. Fondul gestioneaza riscul de pret prin diversificarea plasamentelor.

Conform legislatiei in vigoare nu pot exista expuneri peste 10% pe un emitent, iar expunerile ce depasesc 5%, insumate, nu trebuie sa depaseasca 40% din activul brut.

Analiza de senzitivitate

	<u>Modificare (%)</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
31 decembrie 2021		
Obligatiuni si Titluri de stat	+5/-5	+1.184.198/-1.184.198
Total		+1.184.198/-1.184.198

	<u>Modificare (%)</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
31 decembrie 2020		
Obligatiuni si Titluri de stat	+5/-5	+1.103.739/-1.103.739
Total		+1.103.739/-1.103.739

(ii) Riscul valutar

Riscul valutar reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze datorita modificarii cursului valutar. Fondul investeste in obligatiuni si depozite denuminate nu doar in LEI, ci si in EUR, astfel investitia poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatiile cursului valutar. In vederea reducerii riscului valutar Fondul apeleaza la contracte forward de vanzare EUR.

La 31 decembrie 2021, valoarea activelor financiare ale Fondului detinute in valute este urmatoarea:

<i>Moneda</i>	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	mii LEI	% activ net	mii LEI	% activ net
EUR	4.485	17%	2.046	8%

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(ii) Riscul valutar (continuare)

Pierderile sau castigurile date de evolutia cursului in cazul obligatiunilor sau depozitelor denuminate in EUR pot fi partial compensate prin pierderi sau castiguri aferente contractelor forward, dupa cum reiese si din analiza de senzitivitate de mai jos. In analiza de senzitivitate s-a luat in calcul o modificare procentuala de 5%, intrucat volatilitatea cursului EUR/LEI a fost de cca 5% in ultimii ani.

	<u>Modificare</u> (%)	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u> LEI
31 decembrie 2021		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	+224.233/-224.233
31 decembrie 2020		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	+102.279/-102.279

(iii) Riscul de rata dobanzii

Este o componenta a riscului de piata, care provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobanda provine din investitiile in titluri financiare purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv depozite pe termen scurt). In cazul obligatiunilor, modificarile ratei dobanzii in sensul cresterii duc la diminuarea preturilor, sau la cresterea lor, in cazul unei diminuari ale ratei dobanzii.

Analiza de senzitivitate

Urmatorul tabel demonstreaza senzitivitatea profitului/pierderii Fondului la modificari rezonabile ale ratei dobanzii, celelalte variabile mentinandu-se constante. In practica, evolutiile yield-urilor pot sa difere semnificativ fata de scenariile de mai jos.

	<u>Modificare Yield puncte de baza</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u> LEI
31 decembrie 2021		
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-278.613/283.627
31 decembrie 2020		
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-312.535/318.627

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul de rata dobanzii (continuare)

Expunerea la riscul ratei dobanzii:

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2021							
Active financiare							
Numerar si conturi curente	54.127	-	-	-	-	-	54.127
Depozite plasate la banci	1.581.845	1.006.683	-	-	-	-	2.588.528
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	185.957	3.985.097	17.784.926	1.727.984	-	23.683.964
Total Active financiare	1.635.972	1.192.640	3.985.097	17.784.926	1.727.984	-	26.326.619
La 31 decembrie 2020							
Active financiare							
Numerar si conturi curente	148.453	-	-	-	-	-	148.453
Depozite plasate la banci	-	2.688.474	1.475.700	-	-	-	4.164.174
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	169.643	331.427	20.105.299	1.468.410	-	22.074.779
Total Active financiare	148.453	2.858.117	1.807.127	20.105.299	1.468.410	-	26.387.406

In cazul obligatiunilor, defalcarea pe scadente a tinut cont de scadenta cuponului scurs, respectiv scadenta principalului. Astfel, pe coloanele 0-1 luna, 1-3 luni, 3-12 luni se regasesc sume reprezentand cupoane acumulate la zi. Sumele ce corespund principalului de primit se regasesc pe palierile ce includ data maturitatii.

(b) Riscul de credit

Reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contraparte a obligatiilor contractuale.

OUG nr. 32/2012 stabileste limite investitionale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea in cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminueaza riscul de contrapartida pe toate instrumentele financiare conform profilului fondului. In cazul plasamentelor in obligatiuni cotate sau care urmeaza sa fie cotate se intocmeste fisa emitentului ce contine informatii cu privire la calitatea emitentului si maturitatea instrumentului financiar.

Pe langa limitele investitionale stabilite de lege, administratorul fondului are proceduri interne de administrare a riscurilor prin care sunt stabilite suplimentar limite investitionale proprii in ceea ce priveste compozitia portofoliului in functie de ratingurile companiilor in care fondul investeste si alte criterii, care nu se limiteaza doar la administrarea riscului de credit ci acopera si alte riscuri.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 26.326.619 lei la 31 decembrie 2021 și în valoare de 26.387.406 lei la 31 decembrie 2020 și poate fi analizată după cum urmează:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar si conturi curente (Nota 10)	54.127	148.453
Depozite plasate la banci (Nota 11)	2.588.528	4.164.174
Active financiare purtatoare de dobanda (Nota 12)	23.683.964	22.074.779
Total expunere la riscul de credit	26.326.619	26.387.406

Fondul investeste in depozite pe termen scurt la banci din Romania.

In anii 2021 si 2020 activele financiare ale Fondului nu au fost considerate restante, insa in aceste situatii financiare, pentru activele financiare evaluate la cost amortizat, desi suma nu este semnificativa, Fondul a inregistrat pe baza unei estimari avand la baza modele de risc, ajustari pentru deprecierea activelor privind pierderea din creditare asteptata in valoare de 22.515 lei (31 decembrie 2020: 14.862 lei), vezi Nota 10 si 11.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizat portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit:

Rating	2021		2020	
	Mii LEI	% din obligatiuni	Mii LEI	% din obligatiuni
Moody's/S&P/Fitch				
Baa3/BBB-/BBB-	18.167	77%	19.436	88%
B2/BB-/BB-	1.013	4%	1.066	5%
NA/NA/B-	0	0%	456	2%
B1/BB-/NA	491	2%	487	2%
NA/NA/NA	2.072	9%	630	3%
Ba1/NA/BB	966	4%	0	0%
NA/NA/BB-	483	2%	0	0%
NA/NA/B+	491	2%	0	0%
	23.684	100%	22.075	100%

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Uniunea Europeana	95,72%	95,17%
Tari in afara UE	4,28%	4,83%
Total expunere risc credit	100%	100%

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Concentrarea riscului de credit in functie de distributia pe sectoare este urmatoarea:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Guvernamental	69,35%	80,27%
Municipal	12,83%	14,28%
IT	1,09%	1,18%
Imobiliar	6,19%	2,06%
Altele	10,54%	2,21%
Total expunere risc credit	100,00%	100,00%

(c) Riscul de lichiditate

Reprezinta riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar fara a afecta semnificativ pretul acestuia, precum si imposibilitatea Fondului de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de Fond.

Riscul de lichiditate vizeaza obligatiunile din portofoliu, depozitele constituite la banci, titlurile de stat. Expunerea la riscul de lichiditate apare in momentul efectuarii de rascumparari de catre investitori, in cazul achitarii obligatiilor fata de depozitar sau societatea de administrare, precum si in cazul apelurilor in marja.

Unitatile de fond sunt rascumparate la cerere, la valoarea activului net unitar a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii. Masurile pe care Administratorul le poate lua in vederea onorarii rascumpararilor si celorlalte obligatii sunt cele de mai jos:

- atragerea de noi investitori;
- folosirea sumelor din depozite scadente sau a numerarului existent, desfiintarea de depozite;
- vanzarea de active.

Active financiare

Analiza instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

Datorii financiare

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

La 31 decembrie 2021	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Numerar si conturi curente	54.127	-	-	-	-	54.127
Depozite plasate la banci	1.581.845	1.006.683	-	-	-	2.588.528
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	185.957	3.985.097	17.784.926	1.727.984	23.683.964
Total Active financiare	1.635.972	1.192.640	3.985.097	17.784.926	1.727.984	26.326.619
Datorii financiare						
Datorii catre societatea de administrare	21.378	-	-	-	-	21.378
Datorii depozitar	2.946	-	-	-	-	2.946
Datorii ASF	2.083	-	-	-	-	2.083
Decontari cu investitorii	-	-	-	-	-	-
Total Datorii financiare	26.407	-	-	-	-	26.407
Unitati de fond rascumparabile	26.300.212	-	-	-	-	26.300.212
Excedent / (Deficit) de lichiditate	(24.690.647)	1.192.640	3.985.097	17.784.926	1.727.984	-
La 31 decembrie 2020						
Active financiare						
Numerar si conturi curente	148.453	-	-	-	-	148.453
Depozite plasate la banci	-	2.688.474	1.475.700	-	-	4.164.174
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	169.643	331.427	20.105.299	1.468.410	22.074.779
Total Active financiare	148.453	2.858.117	1.807.127	20.105.299	1.468.410	26.387.406
Datorii financiare						
Datorii catre societatea de administrare	20.646	-	-	-	-	20.646
Datorii depozitar	4.647	-	-	-	-	4.647
Datorii ASF	1.997	-	-	-	-	1.997
Decontari cu investitorii	101.100	-	-	-	-	101.100
Total Datorii financiare	128.390	-	-	-	-	128.390
Unitati de fond rascumparabile	26.259.016	-	-	-	-	26.259.016
Excedent / (Deficit) de lichiditate	(26.238.953)	2.858.117	1.807.127	20.105.299	1.468.410	-

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(d) Riscul operational

Este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) sau factori externi (conditii economice, progrese tehnologice etc.) sa afecteze negativ activitatea Fondului, manifestandu-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, aparitia unor pierderi sau producerea oricaror alte efecte negative. Riscul operational este monitorizat in cadrul Departamentului Administrarea Riscului si de catre Rezentantul Departamentului de Control Intern.

19. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

In luna martie 2022 Autoritatile au decis sa inceteze starea de alerta, care fusese decisa pe fondul pandemiei generata de coronavirus.

In data de 24 februarie 2022 Presedintele Rusiei, Vladimir Putin, a anuntat inceperea operatiunilor militare în Ucraina. In zilele urmatoare trupele rusesti au asediat mai multe orase din Ucraina. Ca raspuns la aceste agresiuni, majoritatea statelor au impus Rusiei multiple sanctiuni, iar mai multe companii au decis sa-si retraga operatiunile comerciale de pe teritoriul rusesc. Razboiul dintre Rusia si Ucraina a cauzat incertitudine in randul populatiei, dar si al investitorilor, iar detinerile Fondului in actiuni au fost de asemenea influentate negativ de evolutia nefavorabila a Bursei de la Bucuresti.

SAI Patria Asset Management urmareste permanent situatia pentru a lua masuri referitoare la investitiile Fondului.

Continuitatea activitatii Fondului se bazeaza pe lichiditatile existente la 31 decembrie 2021 precum si pe detinerile de active financiare ce sunt lichide si pot acoperi datoriile Fondului.

Tranzactiile cu unitati de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite. Mai mult, Fondul detine in portofoliu instrumente financiare emise de entitati din diverse sectoare de activitate, nefiind afectate direct de pandemie.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea