



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI
FDI PATRIA GLOBAL 2022

DIN CUPRINS,

1.	Prezentare FDI Patria Global	3
2.	Politica de investitii a Fondului	4
3.	Perioada minima recomandata a investitiei	4
4.	Evolutii Macroeconomice 2022.....	4
5.	Evolutia activului net si a valorii unitare.....	6
6.	Structura activului	6
7.	Date financiare	8
8.	Modificari aduse documentelor fondului in 2022	9
9.	Managementul riscului	10
10.	Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului	11
11.	Politica de remunerare	11
12.	Evenimente ulterioare datei de raportare.....	11
13.	Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2022	12
14.	Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM	13
15.	Anexe	14

Cititi prospectul de emisiune si Informatiile cheie destinate investitorilor inainte de a investi in acest fond de investitii. Acestea sunt disponibile pe site-ul www.patriafonduri.ro, la distribuitorii autorizati sau la sediul administratorilor, in limba romana. Randamentul unitatilor de fond depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu, fiind de regula proportional cu riscul plasamentului. Performantele anterioare ale Fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

1. Prezentare FDI Patria Global

FDI Patria Global (denumit în continuare „Fondul”) s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 06.03.2008, fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, ale OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare. Fondul funcționează în baza autorizației nr. 1275/17.06.2008 eliberată de către C.N.V.M. (în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară) și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320053. FDI Carpatica Global și-a schimbat denumirea în FDI Patria Global în baza autorizării prospectului de emisiune de către A.S.F. prin autorizația nr. 116 din data de 25.04.2018.

Administrarea Fondului este realizată de SAI Patria Asset Management SA, cu sediul în București, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 și 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, e-mail: office@patriafonduri.ro. Societatea a fost autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 și înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/32002 din data de 13.02.2008.

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul în București, Calea Floreasca nr. 246C, sect 1, cod 014476, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/44/1991, cod unic de înregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RBPJR-40-009/1999, tel: +(04)21 3061270; 1289; 1226; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro. Raiffeisen Bank este autorizată ca depozitar de către C.N.V.M. prin Decizia nr. 54/08.01.2004 și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 08.01.2004.

Auditorul Fondului este 3B Expert Audit SRL cu sediul în București, Sector 2, Str. Aurel Vlaicu nr. 114, tel. +40(21) 211 7459, fax. +40(21) 211 7469, e-mail: 3bexpert@auditor.ro, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/6669/1998, cod unic de înregistrare RO10767770, societate membră a Camerei Auditorilor Financieri din România cu autorizația nr. 073/31.05.2001.

Distributia unitatilor de fond se poate efectua atât la sediul administratorului cât și prin rețeaua de unități a Bancii Patria Bank SA, respectiv prin intermediul platformei online accesibilă la adresa: <https://online.patriafonduri.ro>. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Patria Asset Management SA din București, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 și 2, etaj 10, Sector 2, tel. +(40)372 538671, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul www.patriafonduri.ro.

FDI Patria Global este un **fond diversificat-defensiv**, care urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu reglementările A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată.

2. Politica de investiții a Fondului

Pentru îndeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte repo având ca suport astfel de active. Fondul nu investeste în bilete la ordin sau instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maxim 40% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată.

Principalele instrumente financiare în care va investi Fondul sunt:

- depozite bancare;
- obligațiuni municipale și corporatiste, care sunt tranzacționate sau nu pe o piață reglementată;
- acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată – maxim 40% din activul Fondului;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC menționate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;
- titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an;
- instrumente financiare derivate;
- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012;

3. Perioada minimă recomandată a investiției

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 2 ani. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor.

4. Evoluții Macroeconomice 2022

La sfârșitul anului 2022 deficitul bugetului public consolidat a totalizat 81 miliarde lei, respectiv 5,74% din Produsul Intern Brut (PIB), situându-se astfel cu aproximativ un miliard de lei peste ținta oficială asumată de guvern de 80,2 miliarde lei. Ca raport din PIB, deficitul efectiv înregistrat a fost de 5,68%, ușor sub ținta de 5,74%. Readucerea deficitului public la 5,70% din PIB în 2022 față de 6,70% în 2021 s-a datorat unui control mai bun asupra cheltuielilor bugetare curente, în timp ce veniturile bugetare au avut o performanță bună în 2022, majorându-se cu 21,20% față de 2021. Pentru anul 2023, guvernul intenționează să reducă deficitul bugetar la 4,4% din PIB.

De asemenea, s-a remarcat o intensificare a presiunii asupra deficitului comercial, România închizând anul 2022 la un nivel record de 34,09 miliarde EUR, din care 10,4 miliarde EUR peste nivelul anului anterior (plus 44%), în condițiile în care exporturile au crescut cu 23,10%, iar importurile cu 28,10% conform datelor INS. Valoarea schimburilor extra-UE27 de bunuri în anul 2022 a fost de 25,49 miliarde EUR la exporturi și de 36,7 miliarde EUR la importuri, reprezentând 27,7% din total exporturi și 29,1% din total importuri.

Pe de alta parte, subliniem faptul ca Romania a inregistrat crestere economica foarte buna in 2022, de 4,8% comparativ cu anul precedent, indicand o rezilienta foarte ridicata a economiei in fata socurilor adverse (inflatie foarte ridicata si criza energetica). Aceasta crestere a fost sustinuta in primul rand de comerț, IT&C, constructii si tranzactii imobiliare, in timp ce agricultura si industria au avut contributii negative, arata datele INS.

Rata anuala a inflatiei IPC a cunoscut o dinamica alerta pe parcursul anului 2022 si a incheiat anul la 16,37%, maximul fiind atins in luna noiembrie, 16,76%. Cresterea medie pentru 2022 a fost de 13,80%. Preturile de livrare ale bunurilor industriale fara caracter energetic au crescut cu 15% intre decembrie 2021 si decembrie 2022 (+19,8% pentru bunurile de consum, +16,3% pentru bunurile intermediare, +9,2% pentru bunurile de capital). Preturile bunurilor cu caracter energetic (produse petroliere prelucrate, productia și distributia de energie electrica, gaze naturale si energie termice) au crescut cu 68,9% intre decembrie 2021 si decembrie 2022. Aceasta crestere rapida a contribuit substantial la cresterea cu 32,7% a preturilor bunurilor industriale la nivel agregat intre decembrie 2021 și decembrie 2022.

Cresteri semnificative s-au inregistrat si la bunurile alimentare, acestea avand cresteri intre 20-60% decembrie 2022 fata de decembrie 2021 ca urmare a conflictului dintre Rusia si Ucraina deoarece ambele state beligerante se numara printre cei mai mari exportatori de cereale si oleaginoase pe plan global.

In ceea ce priveste politica monetara, pentru a face fata presiunilor inflationiste, Banca Nationala a Romaniei si-a continuat ciclul de crestere a dobanzii de referinta inceput la sfarsitul anului 2021. Dobanda de referinta a fost crescuta de la un minim de 1,75% in noiembrie 2021 la 6,75% in noiembrie 2022, maximul fiind 7% in ianuarie 2023.

Dobanzile pe termen scurt au fost chiar mai ridicate decat dobanda de referinta si facilitatea de creditare a BNR. Maximul a fost atins in luna octombrie la nivelul de 8,20%, in timp de facilitatea de creditare era la 7,25%. Presiunea pe dobanzi a inceput in luna martie, pe masura escaladarii conflictului din Ucraina. Conditile de lichiditate din piata monetara au inregistrat o deteriorare foarte ampla în luna martie. Deficitul de lichiditate pe RON, inregistrat la nivelul pietei monetare, in luna martie a depasit atat deficitul inregistrat in luna aprilie 2020 dupa declansarea pandemiei COVID-19, cat si nivelul maxim al deficitului inregistrat in timpul marii crize financiare declansata în 2008.

Conditile de lichiditate de pe piata interbancara s-au imbunatatit incepand cu luna noiembrie cand, dupa 8 luni de deficit, piata a inregistrat un surplus consistent, dobanzile pe termen scurt ajungand la nivelul doabnzii facilitatii de depozit.

In perioada ianuarie – decembrie 2022 contul curent al balantei de plati a inregistrat un deficit de 26,571 miliarde EUR, in crestere cu 52,07% comparativ cu cel din anul precedent, care a fost de 17,47 miliarde EUR. In structura acestuia, balanta bunurilor a consemnat un deficit mai mare cu 9,19 miliarde EUR, balanta serviciilor a înregistrat un excedent mai mare cu 3,12 miliarde EUR, balanta veniturilor primare a anregistrat un deficit mai mare cu 3,85 miliarde EUR, iar balanta veniturilor secundare a inregistrat un excedent in crestere cu 821 milioane EUR.

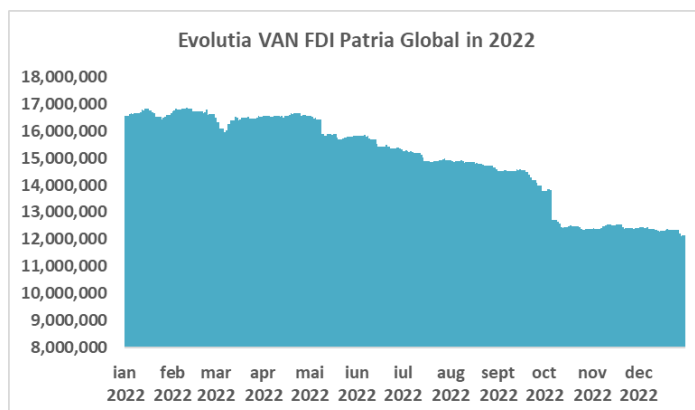
Investitiile directe ale nerezidentilor in Romania au insumat 10,7 miliarde EUR (comparativ cu 7,25 miliarde EUR in perioada ianuarie – decembrie 2021), din care participatiile la capital (inclusiv profitul reinvestit net estimat) au insumat valoarea neta de 7,92 miliarde EUR, iar creditele intragrup au inregistrat valoarea neta de 2,77 miliarde EUR.

În perioada ianuarie - decembrie 2022, datoria externă totală a crescut cu 6,13 miliarde EUR, la un total de 142,7 miliarde EUR. Din volumul total, la 31 decembrie 2022, datoria externă pe termen lung a însumat 97,6 miliarde EUR (68,4% din totalul datoriei externe), în creștere cu 0,1% față de decembrie 2021, iar datoria externă pe termen scurt a fost de 45,03 miliarde EUR (31,6% din totalul datoriei externe), în creștere cu 15,4%.

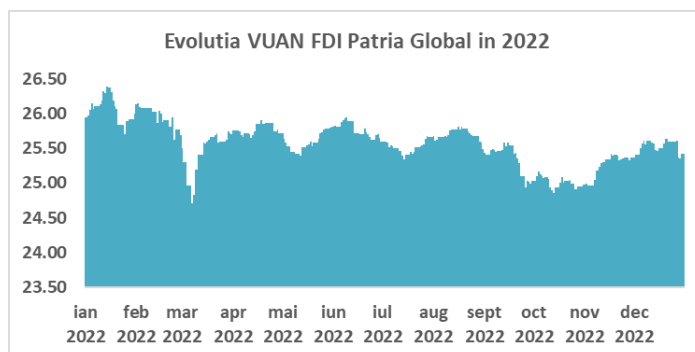
Rata serviciului datoriei externe pe termen lung a fost 15,8% în perioada ianuarie - decembrie 2022, comparativ cu 17% în anul 2021. Gradul de acoperire a importurilor de bunuri și servicii la 31 decembrie 2022 a fost de 4,4 luni, în comparație cu 4,9 luni la 31 decembrie 2021. Gradul de acoperire a datoriei externe pe termen scurt, calculată la valoarea reziduală, cu rezervele valutare la BNR la 31 decembrie 2022 a fost de 82,7%, comparativ cu 79,4% la 31 decembrie 2021.

5. Evoluția activului net și a valorii unitare

La finele anului 2022 valoarea activului net este de 12,15 mil. LEI, în scădere, cu 26,5% comparativ cu aceeași perioadă din 2021 când valoarea activului net era 16,53 mil. LEI, în principal ca urmare a răscumpărilor realizate de investitorii fondului dar și evoluției nefavorabile a instrumentelor financiare.



La finele anului 2022 valoarea unității de fond a FDI Patria Global a înregistrat o scădere de 2,03%, reprezentată de evoluția negativă a activului net unitar, rezultat ce a fost influențat de tendința generală de scădere a instrumentelor financiare, scăderea acțiunilor de pe Bursa de valori București cât și creșterea ratelor de dobândă de către BNR.

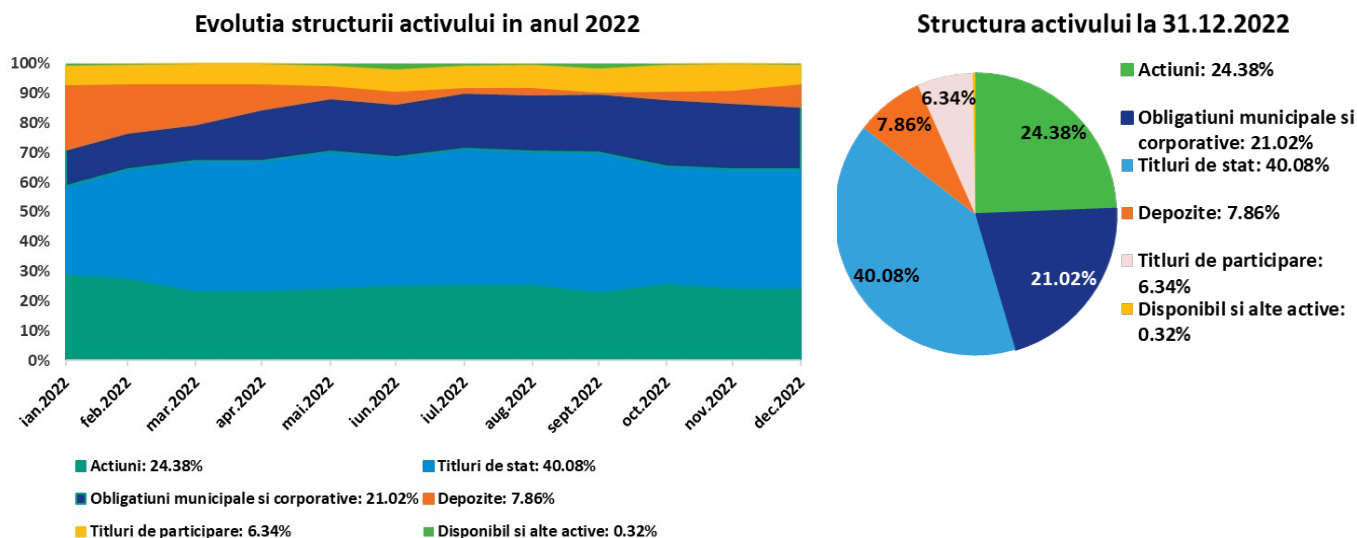


6. Structura activului

Conform strategiei investitoriale, stabilită pentru anul 2022, plasamentele Fondului au fost orientate preponderent spre piața de obligațiuni și cea monetară, și într-o măsură mai mică spre piața de capital (maxim 40%).

Investițiile Fondului s-au orientat cu precădere spre titluri de stat, a căror pondere a urcat de la 29,67% la finalul anului 2021 până la 40,08% la sfârșitul anului 2022, în condițiile creșterii ratelor de dobândă, care a avut ca efect creșterea atractivității instrumentelor cu venit fix. Expunerea pe acțiuni a coborât astfel, de la 29,12% în decembrie 2021 și a ajuns la 24,38% la finalul anului 2022, în contextul în care piața generală a avut o evoluție negativă, pe fondul conflictului geopolitic de la granița României cât și întărirea politicii monetare de către bancile centrale pentru contracararea efectelor inflației. De asemenea, expunerea pe obligațiuni corporative s-a majorat de la 12,24% până la 21,02% din activ la 31.12.2022. Ponderea depozitelor a scăzut de la 22,39% la 7,86% din activ, în condițiile creșterii dobânzilor care a avut ca efect creșterea atractivității instrumentelor cu venit fix, oferind randamente semnificativ mai ridicate față de anii precedenți. De asemenea, ponderea în titluri de participare la alte OPCVM-uri a rămas constantă de la 6,38%, și a ajuns la 6,34% la finele anului 2022.

Structurile detaliate ale acțiunilor, depozitelor și obligațiunilor, a căror pondere în activul brut al Fondului este determinată luând în calcul valoarea acestora conform Regulamentului ASF nr.9/2014, sunt următoarele:



Structura detaliată TOP 5 emitenti obligațiuni - 31.12.2022

Emitent	Pondere în activul brut
Titluri de stat România	40,08%
Primăria București	7,00%
Libra Internet Bank	6,16%
Agricover Holding	2,09%
Elefant Online S.A.	2,07%
Total	57,40%

Structura detaliată TOP 5 emitenti acțiuni - 31.12.2022

Emitent	Simbol	Pondere
Fondul Proprietatea	FP	8,97%
Romgaz Medias	SNG	3,95 %
OMV Petrom	SNP	3,53%
Nuclearelectrica	SNN	2,23%
Medlife	M	1,62%
Total		22,30%

Structura detaliată a depozitelor-31.12.2022

Banca	Pondere în activul brut
Patria Bank	3,75%
Vista Bank	4,11%
Total	7,86%

7. Date financiare

FDI Patria Global a întocmit situațiile financiare pentru anul 2022 în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor.

Situația rezultatului global

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri din dobânzi	439.049	319.060
Venituri din dividende	202.042	187.431
(Pierdere neta) / Castig net din active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(720.441)	1.127.785
(Pierdere neta) / Castig net din diferențe de curs valutar	(5.082)	15.774
Alte venituri operaționale	77	1.125
Venituri totale	<u>(84.355)</u>	<u>1.651.175</u>
Comisioane depozitare și custodie	(44.356)	(41.345)
Comisioane administrare	(359.920)	(347.487)
Cheltuieli cu auditul financiar	(9.877)	(9.877)
Alte cheltuieli operaționale	(2.927)	(47.614)
Cheltuieli totale	<u>(417.080)</u>	<u>(446.323)</u>
(Pierdere neta) / Profit net	<u>(501.435)</u>	<u>1.204.852</u>
Total rezultat global aferent perioadei	<u>(501.435)</u>	<u>1.204.852</u>

Fondul a înregistrat în anul 2022 venituri din dobânzi (inclusiv cupoane) în suma de 439.049 lei, venituri din dividende în valoare de 202.042 lei și pierdere neta din evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în valoare de 720.441 lei, provenite ca urmare a deprecierei acțiunilor din portofoliul Fondului în contextul evoluției generale nefavorabile a pieței de la Bursa din București cât și marcare de instrumente cu venit fix în vederea înlocuirii acestora cu titluri având randamente net superioare, pentru creșterea performanței fondului pe termen mai lung. Cheltuielile totale ale Fondului la finele exercitiului au fost de 417.080 lei, ponderea cea mai mare detinând-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în suma de 359.920 lei. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este pierdere în valoare de 501.435 lei.

Situatia pozitiei financiare

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Active		
Numerar si conturi curente	38.720	32.879
Depozite plasate la banci	951.543	3.680.063
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	10.911.023	12.721.174
Total Active	11.901.286	16.434.116
Datorii		
Alte datorii	39.577	47.996
Total datorii	39.577	47.996
Capitaluri proprii		
Capital	4.779.825	6.371.158
Prime de emisiune	7.081.884	10.014.962
Total capitaluri proprii	11.861.709	16.386.120
Total datorii si capitaluri proprii	11.901.286	16.434.116

Fata de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominala initiala) a inregistrat o scadere de 25% ajungand la 4.779.825 lei de la 6.371.158 lei, ca urmare a rascumpararilor efectuate in cursul anului (191.937 unitati de fond rascumparate) si numarului mic de subscrieri (32.804 unitati de fond subscribe). Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 31 decembrie 2022 a ajuns la nivelul de 477.982. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, la finele anului, este de 11.861.709 lei.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, in functie de care se emit/rscumpara unitatile de fond, se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Valoarea activului net calculat in conformitate cu acest regulament, la data de 31 decembrie 2022, este de 12.149.877 lei. Situatiile activelor si obligatiilor Fondului, situatia valorii unitare a activului net, la finele anului, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt prezentate in Anexele 1 si 2.

Situatiile financiare anuale la data de 31.12.2022 au fost auditate de 3B Expert Audit SRL.

8. Modificari aduse documentelor Fondului in 2022

Nu au existat modificari ale documentelor Fondului in anul 2022.

9. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de protejarea și creșterea valorii pentru investitori. Riscul este inherent activității Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, monitorizare și evaluare, care este supus limitelor de risc. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea Fondului.

Pentru îndeplinirea obiectivului Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările CNVM/ASF, politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active. În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maxim 40% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată.

Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Principalele riscuri ce afectează activitatea de investiții a Fondului sunt următoarele: riscul de piață (include riscul valutar și riscul de dobândă), riscul de contraparte, riscul de lichiditate.

A. Riscul de piață

Reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, fiind influențat de factori ca: evoluția generală a economiei, modificările ratei de dobândă, fluctuațiile cursului valutar, procesele inflaționiste și deflaționiste, etc.

a. Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze datorită modificării cursului valutar. Fondul investeste în obligațiuni și depozite denominate nu doar în LEI, ci și în EUR și USD, astfel investiția poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuațiile cursului valutar. În vederea reducerii riscului valutar Fondul menține o expunere scăzută pe active în alte valute și poate apela la contracte forward de vânzare EUR și USD pentru acoperirea riscului. Astfel, pierderile sau câștigurile date de evoluția cursului în cazul obligațiunilor sau depozitelor denominate în EUR sau USD pot fi parțial compensate prin pierderi sau câștiguri aferente contractelor forward.

b. Riscul de pret

Riscul de pret apare din fluctuațiile pe piață ale prețurilor valorilor mobiliare, instrumentelor financiare derivate și a titlurilor de participare existente în portofoliul Fondului. În vederea acoperirii împotriva riscului de pret, se va urmări diversificarea portofoliului, prin deținerea de valori mobiliare la mai mulți emitenți, cât și prin investirea în sectoare de activitate diferite, independente. De asemenea, instrumentele financiare derivate vor fi utilizate doar pentru acoperirea riscului.

c. Riscul de dobândă

Este o componentă a riscului de piață, care provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață. Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobândă provine din investițiile în titluri financiare purtătoare de dobândă și din numerar și echivalente de numerar (respectiv depozite pe termen scurt). În cazul obligațiunilor, modificările ratei dobânzii în sensul creșterii duc la diminuarea prețurilor, sau la creșterea lor, în cazul unei diminuări ale ratei dobânzii.

B. Riscul de contraparte

Reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de către contraparte a obligațiilor contractuale.

O.U.G. nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, stabilește limite investitoriale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea în cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminuează riscul de contrapartidă pe toate instrumentele financiare conform profilului Fondului. În cazul plasamentelor în obligațiuni cotate sau care urmează să fie cotate se întocmește fișa emitentului ce conține informații cu privire la calitatea emitentului și maturitatea instrumentului financiar.

C. Riscul de lichiditate

Reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar fără a afecta semnificativ prețul acestuia, precum și imposibilitatea Fondului de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de Fond.

Riscul de lichiditate vizează obligațiunile din portofoliu, depozitele constituite la bănci, titlurile de stat. Expunerea la riscul de lichiditate apare în momentul efectuării de răscumpărări de către investitori, în cazul achitării obligațiilor față de depozitar sau societatea de administrare, precum și în cazul apelurilor în marja. Pentru a gestiona acest risc, politica Fondului este de a onora răscumpărările primite în termen de 10 zile lucrătoare.

Măsurile pe care administratorul le poate lua în vederea onorării răscumpărărilor și a celorlalte obligații sunt: atragerea de noi investitori, folosirea sumelor din depozite scadente sau a numerarului existent, desființarea de depozite, vânzarea de active.

10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2022, FDI Patria Global nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo sau reverse – repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015. La data de 31 decembrie 2022 Fondul nu are inițiate operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT).

11. Politica de remunerare

SAI Patria Asset Management S.A. a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup Patria Bank. În Anexa 3 la acest raport se regăsește Raportul de remunerare al Consiliului de Administrație.

Datele prezentate în raportul de remunerare se referă la administratorul fondului, SAI Patria Asset Management S.A., care la 31 decembrie 2022 are în administrare alte patru fonduri de investiții, și nu la FDI Patria Global.

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre 01 ianuarie – 01 aprilie 2023 Fondul a emis 2.454,61 unități de fond și a răscumpărat 34.410,01 unități de fond. Tranzacțiile cu unități de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvențe neobisnuite.

Modificari legislative

Începând cu ianuarie 2023, conform noilor modificări legislative aduse prin Legea 142/2022 la Codul fiscal, fondurile administrate de SAI Patria Asset management au obligația de a calcula, reține și de a plăti impozitul pentru profitul realizat aferent fiecărei răsкупарări efectuate de către investitorii fondurilor administrate.

Retinerie la sursă a impozitului pe venit rezultat revine entităților prevăzute la art. 961 alin. (1) - intermediarii definiți potrivit legislației în materie, societățile de administrare a investițiilor, societățile de investiții autoadministrate, administratorii de fonduri de investiții alternative, rezidenți fiscali români sau nerezidenți care au în România un sediu permanent ce are calitatea de intermediar, la fiecare transfer/operatiune.

Impozitul pe venit calculat și reținut la sursă se declară și se virează la bugetul de stat de către entitățile menționate până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care a fost reținut și este impozit final.

FDI Patria Global calculează, reține la sursă și plătește impozitul pe venit rezultat din răsкупарările realizate de investitorii fondului începând cu 01 ianuarie 2023, totodată prin intermediul administratorului SAI Patria Asset Management se declară impozitul reținut de fond până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care a fost reținut.

Modificare Director General Adjunct al S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Începând cu 20 martie 2023 a încetat Contractul de mandat al Dlui Cojocar Adrian Ionuț în calitate de Director General Adjunct, cu acordul părților.

În ședința din data de 27 martie 2023 a Consiliului de Administrație al SAI Patria Asset Management S.A. a fost numit un nou membru al conducerii superioare în funcția de Director General Adjunct, funcție care necesită autorizarea la Autoritatea de Supraveghere Financiară. Societatea a făcut demersurile în vederea autorizării noului membru, urmând ca în urma obținerii autorizării aceasta să își înceapă mandatul.

13. Nota explicativa privind elementele relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa în exercitiul financiar 2022

S.A.I. Patria Asset Management S.A., a respectat în decursul anului 2021 prevederile Regulamentului A.S.F nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, cu modificările și completările ulterioare.

În cursul anului 2022, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum: Procedura privind subscrierea și răsкупарarea platforma online, politica de remunerare actualizată cu politica de grup Patria Bank. Reglementări interne, politica privind administrarea și diminuarea riscului de spălare a banilor și finanțare a terorismului, Regulamentu intern, Politica privind conflicte de interese, Reguli de conduită au fost actualizate și armonizate cu legislația, ca urmare a Regulamentului (UE) 2019/2.088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și ulterior a Legii nr. 239/2017 pentru modificarea și completarea OUG 32/2012 privind OPCVM precum și pentru modificarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital. În plus SAI Patria Asset Management SA a implementat proceduri noi precum: Politica de guvernanta climatică.

Prin Hotararea AGOA nr. 1 din 31 august 2022 reinnoirea mandatului domnului Vancea Grigore Valentin in functia de membru al Consiliului de Administratie, incepand cu data primirii avizului favorabil de la Autoritatea de Supraveghere Financiara, pe o perioada de 4 ani. Prin autorizatia ASF nr. 154 din 10 noiembrie 2022 a fost autorizat domnul Vancea Grigore valentin in functia de membru al Consiliului de Administratie al societatii.

Prin Hotararea AGOA nr.1 din 20 septembrie 2022 a fost aprobata prelungirea mandatului de auditor financiar al SAI Patria Asset Management S.A. a Societatii 3B Expert Audit SRL cu sediul in Bucuresti, sector 2, Str. Aurel Vlaicu nr. 114, inregistrata la Registrul Comerțului sub nr.J40/6669/1998, cod unic de inregistrare: RO 10767770, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania (CAFR) cu numar de autorizatie 073/31.05.2001, reprezentata de d-na Badiu Adriana-Anisoara, in calitate de administrator, pe o perioada de doi ani pentru exercitiile financiare 2023 si 2024 pentru fondurile administrate de SAI Patria Asset Management S.A.:

- FDI Patria Obligatiuni,
- FDI Patria Global,
- FDI Patria Stock,
- FDI Patria Euro Obligatiuni,
- FDI ETF BET Patria-Tradeville

S-a evaluat daca membrii structurii de conducere si persoanele care indeplinesc functii cheie continua sa indeplineasca cerintele impuse de legislatia in vigoare.

Consiliul de Administratie a luat la cunostinta in cursul anului 2022 rapoartele privind activitatea ofiterului de conformitate si rapoartele privind activitatea administratorului de risc si a constatat ca sistemul de administrare a riscurilor si sistemul de control functioneaza in mod adecvat.

De asemenea, in cursul anului 2022 membrii Comitetului de Audit s-au intrunit si au analizat procesul de auditare si raportare financiara cu privire la situatiile financiare. In urma analizei, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale.

14. Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM

In calitate de societate de administrare a investitiilor, SAI Patria Asset Management S.A. realizeaza investitii in instrumente financiare emise de societati comerciale in numele fondului FDI Patria Global. Astfel, fondul pe care societatea il administreaza este actionar al societatilor comerciale cotate la bursa, putand, in functie de detineri, sa aiba un rol in guvernanta corporativa a acestor societati comerciale, in strategia si performanta acestora. SAI Patria Asset Management S.A. intelege importanta unei actiuni corecte, diligente, exercitate clar in scopul protejarii interesului investitorilor fondurilor administrate.

Monitorizarea aspectelor relevante legate de emitentii in care s-a investit, inclusiv strategia, performantele si riscurile financiare si nefinanciare, structura capitalului, impactul social si asupra mediului si guvernanta corporativa

Departamentul Analiza Investitionala si Plasarea Activelor monitorizeaza continuu evenimentele importante care se produc la nivelul emitentilor din portofoliile fondurilor administrate/SAI (situatii financiare, riscurile financiare si nefinanciare, repartizarea profitului, incheiere de contracte noi, modificari ale structurii organizatorice, modificari ale componentei consiliilor de administratie, bugetele de venituri si cheltuieli pentru anii urmasori coroborate cu strategia

companiilor, operațiunile de majorări de capital sau reduceri de capital și alte operațiuni care modifică capitalul social, politica de achiziții a companiei, modificarea factorilor și riscurilor cu impact social, de mediu și de guvernanta corporativă și modul cum conducerea societății gestionează și se implică în administrarea riscurilor ESG etc.);

În procesul de monitorizare a emitentilor și performanțelor emitentilor Societatea poate utiliza și surse externe, precum rapoarte de analiză realizate la nivelul emitentilor din portofoliul fondurilor administrate, sau rapoarte zilnice de monitorizare a pieței.

Conform politicilor interne, SAI Patria Asset Management S.A. va exercita drepturile de vot aferente participațiilor deținute în numele fondului de investiții cel puțin în următoarele condiții :

- a) dacă în urma analizei subiectelor propuse pe ordinea de zi din cadrul Adunărilor Generale se constată că acestea pot avea un impact negativ asupra intereselor acționarilor și asupra pretului acțiunilor respectivului emitent;
- b) deținerile cumulate de participații într-un emitent la nivelul tuturor fondurilor administrate de Societate depășesc 5% din capitalul social al acestuia.

În decursul anului 2022 nu au fost identificate situații care să îndeplinească condițiile de mai sus. Totuși pe parcursul anului 2022 Societatea, în calitate de administrator al FDI Patria Global, a exercitat drepturile de vot în cadrul Adunărilor Generale desfășurate de Patria Bank, la care fondul este acționar. Fondul nu a utilizat servicii ale unor consilieri de vot în 2022.

FDI Patria Global nu a investit în anul 2022 prin intermediul altui administrator de active. Fondul deținea la 31 decembrie 2022 investiții în fondurile de obligațiuni administrate de SAI Patria Asset Management S.A. cu profil conservator, FDI Patria Obligațiuni și FDI Patria Euro Obligațiuni, scopul principal fiind acela de diversificare a investițiilor fondului în condiții de lichiditate ridicată.

15. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor FDI PATRIA GLOBAL la 31 decembrie 2022
- Anexa 2: Situația detaliată a investițiilor la data de 31 decembrie 2022
- Anexa 3: Raportul de remunerare al Consiliului de Administrație
- Anexa 4: Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2022
- Anexa 5: Situația veniturilor și cheltuielilor la 31 decembrie 2022

Director General,
Pasol Razvan Florin

**SAI: S.A.I. Patria Asset Management SA**

Decizie autorizare: 275/13.02.2008

Cod inscriere: PJR05SAIR/320025

CUI: 22227862

Inregistrare ONRC: J40/21078/2017

Capital social: 1773600

Adresa: Sos PIPERA nr.42 et.10 Bucuresti Sector 2

FDI Patria GLOBAL

Decizie autorizare: 1275/17.06.2008

Cod inscriere: CSC06FDIR/320053

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 31.12.2022

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			16579183.04	16579183.04			12188454.07	12188454.07	-4,390,728.97
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	71.236062%	71.029838%	11776166.93	11776166.93	85.764081%	85.492635%	10420230.49	10420230.49	-1,355,936.44
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau t	68.992187%	68.792459%	11405227.75	11405227.75	83.688182%	83.423306%	10168011.31	10168011.31	-1,237,216.44
1.1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	28.489427%	28.406952%	4709640.54	4709640.54	24.459338%	24.381924%	2971779.57	2971779.57	-1,737,860.97
1.1.4. Drepturi de preferinta/alocare	0.000000%	0.000000%	0	0	0.000000%	0.000000%	0	0	0.00
1.1.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	29.755295%	29.669156%	4918903.66	4918903.66	40.213219%	40.085943%	4885856.72	4885856.72	-33,046.94
1.1.6. Obligatiuni emise de administratia publica locala	0.125680%	0.125316%	20776.33	20776.33	7.024178%	7.001946%	853428.98	853428.98	832,652.65
1.1.7. Obligatiuni corporative	10.621785%	10.591036%	1755907.22	1755907.22	11.991447%	11.953493%	1456946.04	1456946.04	-298,961.18
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau t	1.525717%	1.521300%	252219.18	252219.18	2.075899%	2.069329%	252219.18	252219.18	0.00
1.2.7. Obligatiuni corporative	1.525717%	1.521300%	252219.18	252219.18	2.075899%	2.069329%	252219.18	252219.18	0.00
1.4. Valori mobiliare nou emise	0.718158%	0.716079%	118720	118720	0.000000%	0.000000%	0	0	-118,720.00
1.4.1. Actiuni nou emise	0.718158%	0.716079%	118720	118720	0.000000%	0.000000%	0	0	-118,720.00
10. Alte active, din care:	0.000000%	0.000000%	0	0	-0.008231%	-0.008204%	-1000	-1000	-1,000.00
10.4. Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	0	0	-0.008231%	-0.008204%	-1000	-1000	-1,000.00
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.199173%	0.198597%	32925.71	32925.71	0.320610%	0.319595%	38953.74	38953.74	6,028.03
4. Depozite bancare	22.452166%	22.387169%	3711609.68	3711609.68	7.884550%	7.859595%	957963.1	957963.1	-2,753,646.58
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	22.452166%	22.387169%	3711609.68	3711609.68	7.884550%	7.859595%	957963.1	957963.1	-2,753,646.58
8. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.	6.402932%	6.384396%	1058480.72	1058480.72	6.356498%	6.336380%	772306.74	772306.74	-286,173.98
8.2. Titluri de participare neadmise la tranzactionare	6.402932%	6.384396%	1058480.72	1058480.72	6.356498%	6.336380%	772306.74	772306.74	-286,173.98
II Total obligatii			47995.5705	47995.5705			38576.91104	38576.91104	-9,418.66
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.290333%	0.289493%	47995.57	47995.57	0.317509%	0.316504%	38576.91	38576.91	-9,418.66
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.199035%	0.198459%	32902.86	32902.86	0.203546%	0.202901%	24730.54	24730.54	-8,172.32
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.023808%	0.023739%	3935.79	3935.79	0.024746%	0.024668%	3006.6	3006.6	-929.19
12.3. Comisioane datorate ASF	0.007742%	0.007720%	1279.92	1279.92	0.007924%	0.007899%	962.77	962.77	-317.15
12.8. Cheltuieli audit	0.059748%	0.059575%	9877	9877	0.081293%	0.081036%	9877	9877	0.00
III Valoarea activului net (I - II)			16531187.47	16531187.47			12149877.16	12149877.16	-4,381,310.31

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2022	La data de 31.12.2021	Diferente
Valoare activ net	12,149,877.16	16,531,187.47	-4,381,310.31
Numar unitati de fond/actiuni in ci	477,982.52	637,115.79	-159,133.27
Valoarea unitara a activului net	25.4191	25.9469	-0.5278

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan Florin PASOL

Ofiter de Conformitate
Ciortan Adrian

FDI Patra GLOBAL – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2022

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

1. Activii tranzacționați în ultimele 30 de zile de tranzacționare (afară de la scadențe)

Emitent	Simbol activ	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. activii deținute	Valoare nominală	Valoare activiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
Arctic Stream SA	AST	ROBRWU7GX9	30-Dec-22	3.359.00	0.1000	20.4000	68.523.60	0.080%	0.562%
BITNET Systems	BNET	ROBNETACNOR1	30-Dec-22	801.766.00	0.1000	0.2955	177.821.85	0.114%	1.459%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPFACNORS	30-Dec-22	335.940.00	0.5200	1.053.317.60	0.009%	8.970%	
Grup Serban Holding SA	GSH	ROVKFMHGUW6	30-Dec-22	56.000.00	1.0000	1.8000	100.800.00	0.937%	0.827%
MEDUPE SA	M	ROMEDACNOR6	30-Dec-22	11.696.00	0.2500	16.9000	197.713.10	0.009%	1.622%
Nordnet SA	NNE	RONOIV18M02	30-Dec-22	15.556.00	0.4000	6.1000	95.202.72	0.194%	0.781%
PATRIA BANK	PBK	ROBACNACNOR6	30-Dec-22	709.642.00	0.1000	0.0784	55.635.93	0.022%	0.456%
Petrom Bucuresti	SNP	ROBNPACNOR9	30-Dec-22	1.043.066.00	0.1000	0.4400	430.107.72	0.004%	3.502%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROBNNACNOR6	30-Dec-22	6.366.00	10.0000	42.8000	271.068.80	0.002%	4.225%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROBNGNACNOR3	30-Dec-22	12.743.00	1.0000	37.7000	481.048.25	0.003%	3.947%
Total							3,871,779.67		24.382%

5. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Preț plată	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CITY OF BUCHAREST	PMB28	ROPMBUBEL053	-	2.00	23-Apr-18	26-Apr-22	24-Apr-23	5.60%	10000.00	1.54	383.5600	-	-	26.767.12	0.004%	0.170%
CITY OF BUCHAREST	PMB32	ROB3SOWXL435	-	80.00	19-Apr-22	19-Apr-22	19-Apr-23	7.33%	9894.00	2.04	516.1124	8.1610	-	632.861.86	0.144%	6.532%
Total													-	853,423.98		7.092%

6. Obligatiuni corporative admise la tranzacționare

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Preț plată	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BITNET Systems	BNET23	ROBETAYQ1YD7	-	2.000.00	5-Jul-18	15-Nov-22	15-Feb-23	9.00%	100.00	0.02	1.1495	-	-	202.298.91	4.255%	1.660%
Elefant Online SA	ELF28	ROO4GMEV1W0	-	2.500.00	26-Nov-21	26-Nov-22	26-May-23	9.00%	100.00	0.02	0.8877	-	-	252.219.18	1.292%	1.000%
Total													-	454,519.09		3.729%

7. Obligatiuni corporative admise la tranzacționare în EUR

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Preț plată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								%	eur	eur	eur	eur	lei	lei	lei	%	%
Agricoover Holding SA	AGV26E	RO1ZDBW8S646	-	1.00	3-Feb-21	3-Feb-22	3-Feb-23	4.11%	50000.00	4.79	1591.78	-	-	4.9474	255.245.17	0.125%	2.084%
AUTONORI SERVICES	AUT26E	ROF1QD8E029	-	5.00	23-Nov-21	23-Nov-22	4.11%	10000.00	1.13	43.92	-	-	-	4.9474	248.456.35	0.100%	2.038%
LIBRA BANK	LIBRA30E	RONHCMNHSLS9	-	100.00	26-Mar-20	26-Sep-22	26-Mar-23	5.00%	500.00	0.07	6.64	-	-	4.9474	250.656.95	0.500%	2.057%
LIBRA BANK	LIBRA30E	ROB3S62J46W2	-	1.00	26-Sep-21	26-Sep-22	26-Sep-23	4.25%	100000.00	11.81	1121.53	-	-	4.9474	500.288.66	4.105%	10.294%
Total													-		1,254,647.13		

8. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Preț plată	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	1.866.00	17-Aug-22	12-Aug-22	12-Aug-23	4.50%	187.475.14	39.80	3.476.86	2099.52	-	183.051.32	0.030%	1.584%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	1.041.00	18-Aug-22	12-Aug-22	12-Aug-23	4.50%	98.370.36	20.73	1.822.46	1074.80	-	101.287.63	0.018%	0.831%
R2502A	RO142CB8N020	-	100.00	27-Jun-16	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	546.649.56	51.00	20.236.30	35606.16	-	531.279.70	4.309%	1.909%
R2404A	RO1524DBN027	-	50.00	5-Jul-22	29-Apr-22	29-Apr-23	3.25%	228.117.46	55.22	5.498.29	5932.01	-	239.547.76	0.035%	1.965%
R2507A	ROD024CRKR47	-	325.00	28-Jun-22	28-Jul-22	28-Jul-23	3.65%	1.477.126.31	347.11	25.512.50	34522.54	-	1.477.161.35	0.014%	12.119%
R2604A	ROBHV7NLA1N02	-	70.00	21-Jul-22	22-Apr-22	22-Apr-23	4.85%	366.674.77	79.57	11.812.74	5421.84	-	321.939.34	0.003%	2.641%
R2312A	RONWZGUDF755	-	212.00	15-Jun-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	21.413.05	2.08	65.05	-133.45	-	21.344.65	0.003%	0.175%
R2312A	RONWZGUDF755	-	1.788.00	16-Jun-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	180.595.10	17.80	548.65	-1123.68	-	180.020.07	0.027%	1.477%
R2312A	RONWZGUDF755	-	664.00	18-Feb-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	65.103.29	9.26	203.75	628.53	-	65.635.57	0.010%	0.541%
R2312A	RONWZGUDF755	-	2.000.00	21-Feb-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	198.108.49	27.90	613.70	1877.01	-	198.599.20	0.030%	1.629%
R2312A	RONWZGUDF755	-	4.100.00	4-Dec-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	482.018.48	57.21	1.258.06	3843.41	-	487.119.97	0.081%	3.348%
R2312A	RONWZGUDF755	-	4.800.00	1-Mar-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	475.203.22	70.49	1.503.58	5138.13	-	485.844.61	0.073%	3.989%
R2312A	RONWZGUDF755	-	3.550.00	24-Mar-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	341.881.05	60.06	1.089.32	5988.17	-	348.958.53	0.053%	2.863%
R2312A	RONWZGUDF755	-	788.00	7-Jun-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	72.270.89	16.73	205.66	1728.58	-	74.035.04	0.011%	0.609%
R2312A	RONWZGUDF755	-	1.500.00	17-Jun-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	141.304.52	32.69	460.27	3218.14	-	144.982.93	0.022%	1.190%
R2312A	RONWZGUDF755	-	975.00	19-Aug-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	93.017.51	20.18	299.18	1282.07	-	94.698.75	0.015%	0.776%
Total													4,683,656.72		46.886%

IX. Disponibilități în conturi curente și numerar

1. Disponibilități în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoarea curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Credit Europe Bank	45.43	0.000%
PATRIA BANK SA	32.896.34	0.270%
RAIFFEISEN BANK	4.449.25	0.037%
VISTA BANK	124.82	0.001%
Total	37,815.84	0.308%

2. Disponibilități în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoarea curentă*	Curs valutar BNR	Valoarea actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
Credit Europe Bank	0.00	4.9474	0.00	0.000%
PATRIA BANK SA	17.74	8.777	154.81	0.001%
RAIFFEISEN BANK	70.77	4.9474	350.13	0.003%
Total			437.90	0.004%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituției	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoarea totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
PATRIA BANK SA	23-Dec-22	6-Jun-23	6.00%	256.000.00	42.08	378.74	256.378.74	2.103%
PATRIA BANK SA	28-Dec-22	11-Jun-23	5.75%	200.000.00	31.51	126.03	200.126.03	1.642%
VISTA BANK	20-Dec-22	20-Jun-23	8.75%	500.000.00	121.53	1.458.33	501.458.33	4.114%
Total							957,963.10	7.866%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoarea unității de fond (VUAN)	Preț plată	Valoarea totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI PATRIA OBLIGATIUNI	-	53.724.48	14.3713	-	772.234.33	4.280%	6.330%
FDI PATRIA STOCK	-	1.00	21.1453	-	21.15	0.000%	0.000%
Total					772,255.48		6.330%

2. Titluri de participare denumite în valuta

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoarea unității de fond (VUAN)	Preț plată	Curs valutar BNR RON/...	Valoarea totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur	lei	lei	%	%
FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI	ROSGNSN582XM1	-	1.00	10.3613	4.9474	51.26	51.26	0.001%	0.000%
Total							51.26		0.000%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

5. Drepturi de preferinta (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
BITNET Systems	BNET	9-May-22	547,060.00	0.00	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Pasol Razvan Florin

Ofiter de Conformitate
Ciortan Adrian

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

În contextul prevederilor art. 49, alin.(2) din Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara¹, Consiliul de Administratie al SAI Patria Asset Management emite prezentul raport de activitate.

Conform Art. 9, alin (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2019 pentru modificarea si completarea Regulamentului Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara², Consiliul de Administratie al SAI Patria Asset Management indeplineste atributiile Comitetului de Remunerare.

Conform prevederilor interne si legale, Consiliul de Administratie are urmatoarele atributii:

- a) Se asigura ca toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect si responsabil si ca politicile de remunerare permit si promoveaza o administrare eficienta a riscurilor fara a conduce la o asumare de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc al societatii
- b) Analizeaza si stabileste politica de remuneratie fixa de baza si politica de remuneratie variabila a entitatii reglementate astfel incat aceasta sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung si sa cuprinda masuri pentru prevenirea aparitiei conflictelor de interese
- c) Revizuieste anual sau ori de cate ori este necesar Politica de remunerare, luand in considerare si evaluarile independente efectuate cel putin anual, de catre SAI Patria Asset Management
- d) Asigura implicarea corespunzatoare a functiilor de control in elaborarea si functionarea corespunzatoare a politicii de remunerare
- e) Furnizeaza, daca este cazul, Adunarii Generale a Actionarilor, informatii cu privire la activitatile desfasurate
- f) Se asigura ca Politica de remunerare corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor si intereselor SAI, Fondurilor Administrate si investitorilor.

Politica de remunerare face obiectul, cel putin anual, a unei evaluari interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. În acest context, o atentie speciala este acordata prevenirii acordarii de stimulente pentru asumarea excesiva a riscurilor si pentru alte comportamente contrare intereselor SAI.

Fondurile administrate de SAI Patria Asset Management SA nu platesc comisioane de performanta salariatilor.

¹Art.49, alin. (2) - *Situatiile financiare anuale ale entitatilor reglementate intocmite in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile sunt insotite de raportul anual al comitetului de remunerare, dupa caz, si de o nota explicativa in care sunt descrise evenimentele relevante inregistrate in cursul exercitiului financiar in legatura cu aplicarea prevederilor prezentului regulament.*

²Art. 9, alin. (4) - *In cazul entitatilor prevazute la art. 3 care nu infiinteaza un comitet de remunerare, responsabilitatile si atributiile aferente Comitetului de remunerare revin Consiliului.*

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

Urmatoarele aspecte sunt relevante privind activitatea Consiliului in anul 2022:

- Revizuirea anuala a Politicii de remunerare precum si armonizarea acesteia in conformiatate cu Politica de Remunerare la nivel de Grup.

In cadrul revizuirii Politicii de remunerare, versiunea 8 a politicii aprobata in cadrul Hotararii Consiliului de Administratie nr. 1/26.02.2022, s-au adus clarificari la:

- Capitolul de definitii
- Detalierea capitolului de „Principii Generale”
- Introducerea subpunctului „Rolul functiilor de control”
- Aceasta clarificare a fost adusa

De asemea prin versiunea 9 a politicii aprobata in cadrul Hotararii Consiliului de Administratie nr. 1/07.10.2022, s-au adus clarificari referitoare la acordarea remuneratiei variabile in cazul personalului identificat, clarificari referitoare la criteriile de stabilire a personalului identificat, respectiv criterii calitative si cantitative.

În continuarea raportului prezentăm indicatorii de remunerare ai Societății:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării 2022 (lei)	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării 2022 (lei)	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării 2023 sau amânate* (lei)	Număr beneficiari	Fluctuația personalului
1. Remunerații acordate întregului personal SAI (inclusiv funcțiile externalizate)							
Remunerații fixe	869.111	10	839.403	10	78.447	10	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI** (inclusiv funcțiile externalizate)							
A. Membri CA/CS, din care	74.664	3	72.590	3	6.222	3	-
Remunerații fixe	74.664	3	72.590	3	6.222	3	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	355.987	2	347.857	2	26.578	2	-
Remunerații fixe	355.987	2	347.857	2	26.578	2	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-

-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Ofiter de conformitate; Administrator de risc; Auditor intern; Contabil sef)	317.443	4	303.923	4	31.683	4	-
Remunerații fixe	317.443	4	303.923	4	31.683	4	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații fixe	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-

*a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015

**aferește categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575

Presedintele Consiliului de Administratie,
Pasol Razvan Florin

Membru al Consiliului de Administratie,
Vancea Grigore Valentin

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI PATRIA GLOBAL
la data de 31 decembrie 2022
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
			Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
B	C	D	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE		X	X	X
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE		X	X	X
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0.00	0.00
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0.00	0.00
TOTAL: (rd. 01 la 02)		R03	0.00	0.00
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)		R04	0.00	0.00
B. ACTIVE CIRCULANTE		X	X	X
I. CREANȚE		X	X	X
1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0.00	0.00
2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0.00	0.00
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	3,909.68	1,963.00
TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	3,909.68	1,963.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT		X	X	X
1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113+5114)	R09	12,721,173.94	10,911,023.00
TOTAL: (rd. 09)		R10	12,721,173.94	10,911,023.00
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	3,709,031.92	988,300.00
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	16,434,115.54	11,901,286.00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	(ct. 471)	R13	0.00	0.00
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0.00	0.00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	32,902.86	24,731.00
3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R16	0.00	0.00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R17	0.00	0.00
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+91+5192+5198+5186)	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R18	15,092.71	14,846.00
TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	47,995.57	39,577.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)		R20	16,386,119.97	11,861,709.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	16,386,119.97	11,861,709.00
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R22	0.00	0.00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0.00	0.00
3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R24	0.00	0.00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0.00	0.00
5. Alte datorii	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0.00	0.00
TOTAL: (rd. 22 la 26)		R27	0.00	0.00
H. VENITURI ÎN AVANS	(ct.472)	R28	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE		X	X	X
I. CAPITAL (rd. 30)		R29	6,371,157.90	4,779,825.00
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	6,371,157.90	4,779,825.00
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	-13,052,197.46	-15,483,840.00
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	-13,052,197.46	-15,483,840.00
III. REZERVE (rd. 34)		R33	0.00	0.00
1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT	(ct. 117)	X	X	X
Sold C		R35	21,862,307.41	23,067,159.00
Sold D		R36	0.00	0.00
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	(ct. 121)	X	X	X
Sold C		R37	1,204,852.12	0.00
Sold D		R38	0.00	501,435.00
Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	0.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)		R40	16,386,119.97	11,861,709.00

Administrator,
Nume și prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,
Nume și prenume
Calitatea
MARINESCU MIRELA ANDREEA
CONTABIL SEF

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI PATRIA GLOBAL
la data de 31 decembrie 2022
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)	01	7,911,812.52	7,102,713.00
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	187,430.65	202,042.00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	7,278,811.32	6,251,557.00
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0.00	0.00
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	70,608.40	31,897.00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	319,059.88	439,049.00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	54,776.66	178,091.00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	1,094.14	52.00
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	31.47	25.00
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)	10	6,706,960.40	7,604,148.00
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	41,625.89	81,347.00
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0.00	0.00
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 661, 665, 667, 668)	13	6,243,724.29	7,080,782.00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	418,946.12	439,908.00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	2,664.10	2,111.00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0.00	0.00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0.00	0.00
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0.00	0.00
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19	X	X
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	1,204,852.12	0.00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0.00	501,435.00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20		
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21		
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	X	X
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0.00	0.00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0.00	0.00
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)	23	7,911,812.52	7,102,713.00
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	6,706,960.40	7,604,148.00
E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	X	X
- profit (rd. 23 - 24)	26	1,204,852.12	0.00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0.00	501,435.00

Administrator,
Nume si prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea

MARINESCU MIRELA ANDREEA
CONTABIL SEF

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Investitori, deținători de unități de fond în Fondul Deschis de Investiții Patria Global

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

Am auditat situațiile financiare anexate aparținând Fondului Deschis de Investiții Patria Global (denumit în continuare „**Fondul**”), cu sediul în București, Soșeaua Pipera nr.42, camerele 1 și 2, etaj 10, sector 2, înscris în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară sub nr. CSC06FDIR/320053, număr autorizație: 1275/17.06.2008, care cuprind situația poziției financiare la data de **31 decembrie 2022**, situația profitului sau pierderii, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxului de trezorerie, pentru exercițiul încheiat la aceasta dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare la **31 decembrie 2022** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	11.861.709 lei
Rezultatul exercițiului financiar - pierdere	501.435 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de **31 decembrie 2022**, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor financiare (“**Norma ASF nr.39/2015**”).

Bază pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („**ISA**”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „**Regulamentul**”) și Legea nr. 162 / 2017 („**Legea**”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „*Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare*” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („**Codul IESBA**”), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice, conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

3B EXPERT AUDIT
J40/6669/1998
RO10767770

CECCAR 158/2000
CAFR 073/2001
UNPRL 2032/2000
ASF IT 184/2016
ASF 220/2016

Aurel Vlaicu nr. 114
Sector 2 Bucuresti
020098 Romania

T: +4 021 211 74 59
F: +4 021 211 74 69

3bexpert@auditor.ro
auditor.ro
russellbedford.com

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Valoarea contabilă a activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

La 31 decembrie 2022 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 10.911.023 lei (31 decembrie 2021: 12.721.174 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1 – 10.499.364 lei (31 decembrie 2021: 11.968.542 lei)

Nivelul 2 – 411.659 lei (31 decembrie 2021: 752.632 lei)

Pierdere netă din activele financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 este de 720.441 lei (2021: câștig net de 1.127.785 lei).

A se vedea următoarele note din situații financiare

Nota 2.f) *Raționamente și estimări semnificative*

Nota 3.2 *Politici contabile semnificative – Active și datorii financiare*

Nota 6 (Pierdere netă) / Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Nota 13 *Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Nota 14 *Valoarea justă a instrumentelor financiare*

Aspect cheie de audit

Asa cum este descrisă în Nota 13 „Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere” la 31 Decembrie 2022, portofoliul de active financiare ale Fondului include active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în sumă de 10.911.023 lei.

Evaluarea acestor instrumente implică deseori raționamente profesionale semnificative și utilizarea de ipoteze și estimări existând riscul ca aceste evaluări să fie incorecte.

Incertitudinile de estimare aferente acestor arii necesită exercitarea unor raționamente semnificative cu privire la:

- Ipotezele utilizate pentru a determina dacă piețele relevante sunt suficient de lichide pentru a concluziona dacă această clasificare la Nivelul 1 aferentă ierarhiei valorii juste este adecvată, respectiv dacă utilizarea cotațiilor pentru evaluarea activelor este adecvată; și
- Ipotezele cu privire la datele de intrare altele decât cotațiile (de exemplu, curba randamentului observabilă la intervale cotate în mod obișnuit), utilizate pentru determinarea valorii juste a activelor financiare de Nivel 2, când prețuri cotate nu sunt disponibile sau când activitatea pe o piață pentru active financiare identice este redusă, sau chiar inexistentă.

Am considerat evaluarea activelor financiare un aspect cheie având în vedere judecățile și estimările semnificative ce trebuie efectuate în procesul de evaluare.

Modul de abordare în cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit au inclus:

- Evaluarea adecvării clasificării activelor financiare în cadrul ierarhiei valorii juste prin analiza lichidității piețelor relevante în baza frecvenței de tranzacționare
- Evaluarea adecvării modelelor aplicate pentru evaluarea activelor financiare de Nivel 2 în raport cu modelele utilizate în mod uzual pentru evaluarea unor tipuri similare de instrumente financiare, precum și în raport cu cadrul de raportare financiară
- Evaluarea propriilor noastre estimări cu privire la valoarea justă a instrumentelor financiare și compararea acestora cu sumele recunoscute de Fond:
 - pentru acțiuni și obligațiuni cotate, în baza cotațiilor de piață disponibile public (Bursa de Valori București, Bloomberg);
 - pentru titluri de stat evaluate la cotația BID;
 - pentru obligațiuni necotate, în baza curbei randamentului observabilă la intervale cotate în mod obișnuit pentru active similare (calculat de Thomson-Reuters și publicat de Banca Națională a României).
- Evaluarea critică a ipotezelor utilizate de Fond pentru determinarea valorii juste a acțiunilor și obligațiunilor cotate pe o piață cu activitate redusă, sau chiar inexistentă, prin compararea acestora cu cunoștințele noastre privind mediul economic general și mediul de reglementare al sectorului de activitate și evaluarea necesității de ajustare
- Evaluarea adecvării și acurateții informațiilor cu privire la evaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare prezentate în situațiile financiare, inclusiv cu privire la incertitudinile de estimare implicate, în raport cu cerințele cadrului de raportare financiară.

Alte informații – Raportul administratorilor

Administratorul SAI Patria Asset Management S.A. ("Administratorul") este responsabil pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare 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 legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2022**, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015, Anexa 1 articolele 8 alin. (1) –(3), 9-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, 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 situațiile financiare

Conducerea Administratorului este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afară acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, 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 ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA 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 cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

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

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.

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

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Administratorului la data de 05.08.2019 să audităm situațiile financiare ale **Fondului** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2022**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2022.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Fond serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537 / 2014.

Pentru și în numele 3B Expert Audit S.R.L.:

Badiu Anisoara Adriana

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari
și firmelor de audit cu numărul 77



Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Badiu Anișoara Adriana
Registrul Public Electronic: AF77

Pentru și în numele :

 **Russell Bedford**
taking you further **3B Expert**

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari
și firmelor de audit cu numărul 73

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: 3B Expert Audit S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA73

București, România
26 Aprilie 2023

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2022

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 Financiare

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	5-32

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nota	2022	2021
Venituri din dobanzi	4	439.049	319.060
Venituri din dividende	5	202.042	187.431
(Pierdere neta) / Castig net din active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	6	(720.441)	1.127.785
(Pierdere neta) / Castig net din diferente de curs valutar	7	(5.082)	15.774
Alte venituri operationale	8	77	1.125
Venituri totale		(84.355)	1.651.175
Comisioane depozitare si custodie		(44.356)	(41.345)
Comisioane administrare		(359.920)	(347.487)
Cheltuieli cu auditul financiar		(9.877)	(9.877)
Alte cheltuieli operationale	9	(2.927)	(47.614)
Cheltuieli totale		(417.080)	(446.323)
(Pierdere neta) / Profit net		(501.435)	1.204.852
Total rezultat global aferent perioadei		(501.435)	1.204.852

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 25 aprilie 2023 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 GLOBAL**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****la 31 decembrie 2022***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	Nota	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Active			
Numerar si conturi curente	11	38.720	32.879
Depozite plasate la banci	12	951.543	3.680.063
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	13	10.911.023	12.721.174
Total Active		11.901.286	16.434.116
Datorii			
Alte datorii	15	39.577	47.996
Total datorii		39.577	47.996
Capitaluri proprii			
Capital		4.779.825	6.371.158
Prime de emisiune		7.081.884	10.014.962
Total capitaluri proprii	16	11.861.709	16.386.120
Total datorii si capitaluri proprii		11.901.286	16.434.116

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 25 aprilie 2023 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 GLOBAL
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nota	2022	2021
Activitati de exploatare			
(Pierdere neta) / Profit net		(501.435)	1.204.852
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(439.049)	(319.060)
Venituri din dividende	5	(202.042)	(187.431)
Pierdere neta / (Castig net) din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	720.441	(1.127.785)
Pierdere neta / (Castig net) din diferente de curs valutar	7	5.082	(15.774)
(Venit net) / Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	9	(24.940)	24.713
Alte venituri din exploatare		-	(3)
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de			
Activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		1.103.221	(2.108.003)
Depozite bancare cu scadenta peste 3 luni si mai mica de un an		(500.000)	-
Modificari ale altor datorii		(8.419)	(41.445)
Dobanzi incasate		422.403	308.092
Dividende incasate		202.042	187.431
Numerar net rezultat din / (utilizat in) activitatea de exploatare		777.304	(2.074.413)
Activitati de finantare			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		847.824	5.264.878
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(4.870.800)	(1.480.444)
Numerar net (utilizat in) / rezultat din activitatea de finantare		(4.022.976)	3.784.434
(Descresterea) / Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		(3.245.672)	1.710.021
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		3.740.626	2.030.605
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		494.954	3.740.626
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>			
Conturi curente la banci		38.954	32.926
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni		456.000	3.707.700
Total numerar si echivalente de numerar		494.954	3.740.626

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 25 aprilie 2023 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 GLOBAL
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	6.371.158	-	10.014.962	16.386.120
Total rezultat global aferent perioadei:				
Pierdere exercițiului financiar	-	(501.435)	-	(501.435)
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	501.435	(501.435)	-
Total rezultat global aferent perioadei:	6.371.158	-	9.513.527	15.884.685

**Tranzacții cu deținătorii de unități de
fond, recunoscute direct în capitalul
atribuit deținătorilor de unități de
fond**

**Contribuții de la și distribuiri către
deținătorii de unități de fond**

Subscrieri de unități de fond	328.040	-	519.784	847.824
Răscumpărări de unități de fond	(1.919.373)	-	(2.951.427)	(4.870.800)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	(1.591.333)	-	(2.431.643)	(4.022.976)
Sold la 31 decembrie 2022	4.779.825	-	7.081.884	11.861.709

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	4.834.355	-	6.562.479	11.396.834
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercițiului financiar	-	1.204.852	-	1.204.852
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(1.204.852)	1.204.852	-
Total rezultat global aferent perioadei:	4.834.355	-	7.767.331	12.601.686

**Tranzacții cu deținătorii de unități de
fond, recunoscute direct în capitalul
atribuit deținătorilor de unități de
fond**

**Contribuții de la și distribuiri către
deținătorii de unități de fond**

Subscrieri de unități de fond	2.131.184	-	3.133.694	5.264.878
Răscumpărări de unități de fond	(594.381)	-	(886.063)	(1.480.444)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	1.536.803	-	2.247.631	3.784.434
Sold la 31 decembrie 2021	6.371.158	-	10.014.962	16.386.120

Situațiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 25 aprilie 2023 și semnate în numele acestuia de către 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

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

FDI Patria Global ("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. 1275/17.06.2008 eliberata de catre Autoritate de Supraveghere Financiara („A.S.F.”) si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320053.

Administrarea Fondului este realizata de SAI Patria Asset Management SA („**Administratorul**”), cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de inregistrare 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 Comertului 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.

Distributia unitatilor de fond se poate efectua atat la sediul administratorului, cat si prin reseaua de unitati a Bancii Patria Bank SA. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Patria Asset Management S.A. din Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, tel. 0372 538671, fax. 0372 007694 la distribuitorii Fondului, precum si accesand site-ul www.patriafonduri.ro.

FDI Patria Global este un fond diversificat-defensiv, 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 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 („Norma ASF 39/2015”). In intelesul Normei ASF nr.39/2015, Standardele Internationale de Raportare Financiara sunt cele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS”).

b) Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul Pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in Situatiile 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 evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluata sau cost istoric.

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

d) Moneda functionala si de prezentare

Administratorul Fondului considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc („LEI”). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care Administratorul Fondului a ales-o ca moneda de prezentare.

e) Continuitatea activitatii

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacitatii 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. In cursul anului 2022 s-a realizat revizuirea si testarea planul de continuitate al activitatii, tranzactiile cu unitati de fond in anul 2022 nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

f) Rationamente si estimari semnificative

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

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 pietre 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 cotation 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, pietele de dealeri, pietele de brokeri) sau pe pretul bid/ inchidere afisat prin sistemele electronice de furnizare a informatiilor financiare (Bloomberg, Reuters), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

In cazul in care nu exista un pret cotation 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 pietei 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 curbele randamentelor. Modificarile ipotezelor ce stau la baza modelului ar putea afecta valoarea justa raportata a

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(i) Valoarea justa a instrumentelor financiare (continuare)

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.

(ii) Pierderi din deprecierea creantelor

Fondul isi analizeaza creantele la fiecare data de raportare pentru a evalua daca o ajustare pentru depreciere ar trebui recunoscuta 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 denominate 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 2022	31 Decembrie 2021	Variatie
Euro (EUR)	1: LEU 4,9474	1: LEU 4,9481	-0,01%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,6346	1: LEU 4,3707	6,04%

3.2 Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul clasifica instrumentele financiare detinute, conform IFRS 9.

IFRS 9 contine o abordare privind clasificarea si evaluarea activelor financiare care reflecta modelul de afacere in cadrul caruia sunt gestionate activele si caracteristicile fluxului de numerar.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare:

- evaluate la cost amortizat;
- evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global
- evaluate la valoarea justa 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* daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este pastrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evalueaza la *valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global* numai daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat la valoare justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este atins atat prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si prin vanzarea de active financiare; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezinta numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

La recunoasterea initiala a unei investitii in instrumente de capitaluri proprii care nu este detinuta pentru tranzactionare, Fondul poate alege in mod irevocabil sa prezinte modificari ulterioare ale valorii juste in alte elemente ale rezultatului global. Aceste optiuni se aplica pentru fiecare instrument, dupa caz.

Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, asa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la *valoarea justa prin profit sau pierdere*. In plus, la recunoasterea initiala, Fondul poate desemna in mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel intruneste cerintele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, sa fie evaluat la valoare justa prin profit sau pierdere, daca acest lucru elimina sau reduce in mod semnificativ o neconcordanza contabila care ar aparea daca s-ar proceda in alt mod.

(ii) Recunoastere

Activele financiare si datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Fondul devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa, cu exceptia activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere si a investitiilor in actiuni a caror valoare justa nu a putut fi determinata in mod credibil si care sunt recunoscute initial la cost.

(iii) Compensari

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan. Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare 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 reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata dupa recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit la vanzarea unui activ sau platit pentru stingerea unei datorii in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii normale intre participantii pe piata principala, la data evaluarii, sau in absenta pietei principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Fondul are acces la acea data.

Un instrument financiar este considerat cotate pe o piata activa daca preturile cotate sunt disponibile imediat de la un dealer, broker (pretul BID/ASK). Obiectivul determinarii valorii juste pentru un instrument financiar care este tranzactionat pe o piata activa este de a ajunge la pretul la care s-ar efectua tranzactia la finalul perioadei de raportare pentru acel instrument, pe cea mai avantajoasa piata activa la care Fondul are acces imediat.

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul BID pe care il stabileste brokerul sau pe pretul afisat prin sistemele electronice de furnizare a informatiilor financiare (Bloomberg, Reuters) fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei.

Cand valoarea justa a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, valoarea lor justa este determinata utilizand tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. 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. Modelul ales utilizeaza informatii care reprezinta asteptarile pietei si evaluarile factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, intrucat sunt luate in calcul cotele CDS specifice emitentului/industriei din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotele EUR/RON swaps. Folosind interpolarea in cazul CDS si EUR/RON swaps se calculeaza rata de actualizare a cashflow-urilor viitoare si se construiesc curbele 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.

Pentru obligatiunile si titlurile de stat in sold la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 s-a facut analiza pietei. Pentru obligatiunile tranzactionate pe o piata activa, valoarea justa este data de cotele BID disponibile. Pentru obligatiunile cotate, insa netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa s-a determinat pe baza modelului matematic.

In cazul obligatiunilor, titlurilor de stat emise in RON sau in EUR netranzactionate consideram valoarea justa prin cumularea urmatoarelor:

- spread-ul rezultat intre randamentele titlurilor de stat (in cazul in care nu exista tranzactii cu titluri de stat pe o anumita perioada putem considera cota Robid si/sau Robor, Euribor sau orice alta cota reprezentativa sau oficiala) avand maturitati apropiate (interpolate) si obligatiunea tinta la ultima tranzactie (sau de la listare);
- randamentul titlului referinta (interpolat pentru a corela scadentele) din prezent;
- pentru fiecare an de la ultima tranzactie pana la data evaluarii adaugam cate 10% din yieldul obligatiunii de la ultima tranzactie/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.

In absenta unei cotate de pret pe o piata activa, Fondul foloseste tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate si alte metode de evaluare folosite in mod obisnuit de participantii la piata, utilizand la maxim informatiile din piata, bazandu-se cat mai putin posibil pe informatiile specifice companiei. Fondul utilizeaza tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea datelor observabile si minimizeaza utilizarea datelor neobservabile.

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie. Ajustarile sunt inregistrate astfel incat sa reflecte modelele de risc, diferentele intre cotatele de vanzare si de cumparare, riscurile de lichiditate precum si alti factori.

Unde o valoare justa nu poate fi estimata in 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.

Activele financiare si datoriile financiare 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.

(v) Identificarea si evaluarea deprecierii de valoare

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

La recunoasterea initiala pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata sunt incorporate in calculul ratei de dobanda efectiva.

Fondul evalueaza daca riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala pe baza informatiilor, disponibile fara cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al cresterilor semnificative in riscul de credit de la recunoasterea initiala.

Fondul recunoaste in profit sau pierdere valoarea modificarilor pierderilor din creditare preconizate pe toata durata de viata a activelor financiare drept castig sau pierdere din depreciere.

Castigul sau pierderea din depreciere se determina ca diferenta intre valoarea contabila a activului financiar si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata dobanzii efective a activului financiar la momentul initial.

Fondul recunoaste modificarile favorabile in pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata drept castig din depreciere, chiar daca pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata sunt mai mici decat valoarea pierderilor preconizate din creditare care au fost incluse in fluxurile de trezorerie estimate la recunoasterea initiala.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(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
- ▶ Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului sau 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.

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.

Venituri din dividende

Venitul din dividende este recunoscut atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi acest dividend. Inregistrarea venitului din dividende se realizeaza la valoarea bruta, nedatorandu-se impozit pe dividende resinut la sursa, avand in vedere faptul ca Fondul nu are personalitate juridica.

Castig net / (Pierdere neta) privind activele financiare la valoarea justa 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.

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor (continuare)

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 in „alte cheltuieli operationale”.

3.4 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente si depozite constituite la banci (inclusiv depozitele blocate si dobanzile aferente depozitelor bancare).

La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la banci si depozitele cu o scadenta initiala mai mica de 90 de zile (elemente din Notele 11 si 12).

3.5 Impozitul pe profit

Conform sistemului actual de impozitare, Fondul, fiind fara personalitate juridica, nu intra sub incidenta dispozitiilor 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.
- ▶ 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 reclassifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclassificarii, 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 reclassifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a pasivelor la data reclassificarii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.6 Capital privind unitatile de fond (continuare)

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, maidegraba, 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 si nefavorabile, care au loc intre finalul perioadei financiare si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Fondului la data incheierii perioadei de raportare (evenimente care necesita ajustari) sunt reflectate in situatiile financiare.

Evenimentele ulterioare incheierii perioadei de raportare care nu necesita ajustari sunt evidentiate in note, atunci cand sunt considerate semnificative (Nota 20).

3.8 Parti afiliate

Diferite entitati sau persoane sunt considerate a fi in relatii speciale cu Fondul si in cazul in care una din parti, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relatii familiale sau alte situatii similare pot controla direct sau indirect cealalta parte, sau o pot influenta in mod semnificativ in luarea unor decizii financiare sau operationale.

Tranzactiile intre parti afiliate reprezinta un transfer de resurse sau obligatii intre parti afiliate indiferent daca implica un pret sau nu (Nota 18).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.9 Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare

Un numar de standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor nu sunt inca in vigoare la data situatiilor financiare si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatii 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 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep cu data de 1 ianuarie 2023)

Amendamentele inlocuiesc definitia unei modificari a estimarilor contabile cu o definitie a estimarilor contabile. Conform noii definitii, estimarile contabile sunt „sume monetare din situatiile financiare care sunt supuse incertitudinii de masurare”. Entitatile dezvolta estimari contabile daca politicile contabile impun ca elementele din situatiile financiare sa fie masurate intr-un mod care implica incertitudine de masurare. Amendamentele clarifica faptul ca o modificare a estimarii contabile care rezulta din informatii noi sau evolutii noi nu reprezinta corectarea unei erori.

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

(iv) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Datorii pe termen lung cu acorduri (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2024)

Amendamentele imbunatatesc informatiile pe care le furnizeaza o entitate atunci cand stingerea unei datorii pe termen lung este condiționată de respectarea acestor acorduri. Amendamentele raspund, de asemenea, preocuparilor partilor interesate cu privire la clasificarea unei astfel de datorii ca fiind curenta sau pe termen lung.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

4. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	45.151	57.513
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	150.787	66.714
Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat	243.111	194.833
Total	<u>439.049</u>	<u>319.060</u>

5. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	202.042	187.431
Total	<u>202.042</u>	<u>187.431</u>

6. (PIERDERE NETA) / CASTIG NET DIN ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
(Pierdere neta) / Castig net din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(49.449)	28.983
(Pierdere neta) / Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(670.992)	1.098.802
Total	<u>(720.441)</u>	<u>1.127.785</u>

Pierdere neta din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere se datoreaza, in principal, evolutiei nefavorabile a actiunilor detinute si listate pe Bursa de Valori Bucuresti, spre deosebire de rezultatul pozitiv al anului precedent.

7. (PIERDERE NETA) / CASTIG NET DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri din diferente de curs valutar	153.150	47.896
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(158.232)	(32.122)
Total	<u>(5.082)</u>	<u>15.774</u>

8. ALTE VENITURI OPERATIONALE

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri din comisioane	52	1.094
Alte venituri din exploatare	25	31
Total	<u>77</u>	<u>1.125</u>

9. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	2022	2021
Cheltuieli cu comisioanele datorate ASF	13.882	13.705
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare	11.874	6.532
Cheltuieli cu comisioane bancare	2.111	2.664
(Venit net) / Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	(24.940)	24.713
Total	2.927	47.614

10. CATEGORII DE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor si datoriilor financiare detinute de Fond la 31 decembrie 2022 respectiv 31 decembrie 2021, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere			
Actiuni	13	2.971.779	4.828.360
Obligatiuni corporative si municipale	13	2.289.272	2.027.963
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	13	4.877.665	4.806.370
Unitati de fond	13	772.307	1.058.481
Alte active financiare			
Numerar si conturi curente	11	38.720	32.879
Depozite bancare	12	951.543	3.680.063
Total Active financiare		11.901.286	16.434.116
Datorii financiare			
Alte datorii financiare	15	39.577	47.996
Total Datorii financiare		39.577	47.996

11. NUMERAR SI CONTURI CURENTE

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

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Conturi curente la banci	38.954	32.861
Conturi de economii la banci	-	65
Total Numerar si conturi la banci - valoare bruta	38.954	32.926
Pierderi din creditare asteptate	(234)	(47)
Total Numerar si conturi la banci	38.720	32.879

12. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

La datele de raportare depozitele Fondului cuprind depozite constituite in lei si euro, cu maturitate sub 1 an.

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	456.000	3.707.700
Depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni si mai mica de 12 luni	500.000	-
Dobanda acumulata	1.963	3.910
Total Depozite plasate la banci - valoare bruta	957.963	3.711.610
Pierderi din creditare asteptate	(6.420)	(31.547)
Total Depozite plasate la banci	951.543	3.680.063

13. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		
Actiuni (i)	2.971.779	4.828.360
Obligatiuni corporative (ii)	1.490.168	2.007.921
Obligatiuni municipale (iii)	799.104	20.042
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (iv)	4.877.665	4.806.370
Unitati de fond (v)	772.307	1.058.481
Total	10.911.023	12.721.174

(i) Actiunile la 31 decembrie 2022 includ, in principal, actiuni la Fondul Proprietatea S.A., Transelectrica S.A., S.N.G.N. Romgaz S.A., OMV Petrom S.A., S.N. Nuclearelectrica S.A., Medlife S.A..

Actiunile la 31 decembrie 2021 includ, in principal, actiuni la BRD Group Societe Generale S.A., Medlife S.A., Transelectrica S.A., S.N.G.N. Romgaz S.A., OMV Petrom S.A., Banca Transilvania S.A..

(ii) Obligatiunile corporative la 31 decembrie 2022 includ obligatiuni emise in lei de catre Elefant Online S.A., Bittnet Systems S.A. si obligatiuni emise in euro de catre Libra Internet Bank S.A., Agricovert Holding S.A., Autonom Service S.A..

Obligatiunile corporative la 31 decembrie 2021 includ obligatiuni emise in lei de catre Elefant Online S.A., Capital Leasing IFN S.A., Bittnet Systems S.A. si obligatiuni emise in euro de catre Libra Internet Bank S.A., Agricovert Holding S.A., Impact Developer & Contractor S.A..

(iii) Obligatiunile municipale la 31 decembrie 2022 si la 31 decembrie 2021 includ Municipiul Bucuresti PMB, denumite in lei.

(iv) Titlurile de stat cuprind la 31 decembrie 2022 si la 31 decembrie 2021 titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor, denumite in lei.

(v) Unitatile de fond la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 includ unitati de fond, denumite in lei, emise de FDI Patria Obligatiuni si FDI Patria Stock si denumite in euro emise de FDI Patria Euro Obligatiuni.

14. 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.

Analiza instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa in functie de tehnicile de evaluare:

	31 Decembrie 2022	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare					
Actiuni si unitati de fond	3.744.086	-	-	-	3.744.086
Actiuni	2.971.779	-	-	-	2.971.779
Unitati de fond	772.307	-	-	-	772.307
Titluri purtatoare de dobanda	6.755.278	411.659	-	-	7.166.937
Obligatiuni si Titluri de stat	6.755.278	411.659	-	-	7.166.937
Total	10.499.364	411.659	-	-	10.911.023

	31 Decembrie 2021	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare					
Actiuni si unitati de fond	5.886.841	-	-	-	5.886.841
Actiuni	4.828.360	-	-	-	4.828.360
Unitati de fond	1.058.481	-	-	-	1.058.481
Titluri purtatoare de dobanda	6.081.701	752.632	-	-	6.834.333
Obligatiuni si Titluri de stat	6.081.701	752.632	-	-	6.834.333
Total	11.968.542	752.632	-	-	12.721.174

La 31 decembrie 2022 au fost clasificate in cadrul ierarhiei valorii juste in Nivelul 2, obligatiunile emise de Libra Internet Bank S.A. (LIBRA28E) si Municipiul Bucuresti (PMB28).

La 31 decembrie 2021 au fost clasificate in cadrul ierarhiei valorii juste in Nivelul 2, obligatiunile emise de Libra Internet Bank S.A. (LIBRA28E), Elefant Online S.A. si Municipiul Bucuresti PMB.

b) Instrumente financiare ce nu sunt evaluate la valoarea justa

Activele si datoriile pe termen scurt ale Fondului sunt evidentiuate in situatiile financiare la costul amortizat care aproximeaza valoarea 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 evidentiuate la valoarea justa in situatiile financiare.

14. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)

b) Instrumente financiare ce nu sunt evaluate la valoarea justa (continuare)

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

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active financiare				
Numerar si conturi curente	38.720	38.720	32.879	32.879
Depozite plasate la banci	951.543	951.543	3.680.063	3.680.063
Total Active financiare	990.263	990.263	3.712.942	3.712.942
Datorii financiare				
Alte datorii	39.577	39.577	47.996	47.996
Total Datorii financiare	39.577	39.577	47.996	47.996

15. ALTE DATORII

Datoriile reprezinta obligatiile de plata ale Fondului la data situatiilor financiare si sunt evaluate la cost amortizat.

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Decontari cu investitorii	1.000	-
Datorii societatea de administrare	24.731	32.903
Datorii depozitar	3.006	3.936
Datorii ASF	963	1.280
Datorii auditor	9.877	9.877
Total	39.577	47.996

16. CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Fondului este in valoare de 11.861.709 lei (31 decembrie 2021: 16.386.120 lei) si este aferent a 477.982 unitati fond (31 decembrie 2021: 637.115) cu valoarea initiala de 10 lei si valoare curenta de 24,8162 lei / unitate (31 decembrie 2021: 25,7192 lei).

Capitalul fondului este reprezentat de aceste unitati rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului se regasesc in Situatiile modificarii 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 atribuibil 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 nr. 9/2014). Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele cu venit fix la valoare justa.

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

16. CAPITALURI PROPRII (continuare)

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati rascumparabile (calculat conform cerintelor de rascumparare)
1 Ianuarie 2021	11.396.834	(40.578)	11.356.256
Modificari in 2021:			
Rezultatul exercitiului financiar	1.204.852	185.645	1.390.497
Subscriere unitati	5.264.878		5.264.878
Rascumparare si anulare unitati	(1.480.444)		(1.480.444)
31 Decembrie 2021	16.386.120	145.067	16.531.187
Modificari in 2022:			
Rezultatul exercitiului financiar	(501.435)	143.101	(358.334)
Subscriere unitati	847.824		847.824
Rascumparare si anulare unitati	(4.870.800)		(4.870.800)
31 Decembrie 2022	11.861.709	288.168	12.149.877

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat dupa reglementarile IFRS (valoare justa) si capitalul propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat). La 31 decembrie 2022 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 288.168 lei (31 decembrie 2021 mai mare cu 145.067 lei) fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

Reconcilierea numarului de unitati de fond aflate in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare este prezentata in tabelul urmator:

	Unitati subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2021	483.435
Rascumparare si anulare unitati	(59.438)
Subscriere actiuni	213.118
La 1 ianuarie 2022	637.115
Rascumparare si anulare unitati	(191.937)
Subscriere unitati	32.804
La 31 decembrie 2022	477.982

16. CAPITALURI PROPRII (continuare)

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 unitati aflate in circulatie) de la data tranzactiei.

Valoarea activului net per actiune	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
	LEI	LEI
Valoarea activului net per actiune (calculata conform IFRS)	24,8162	25,7192
Valoarea activului net per actiune (calculata conform prospectului Fondului)	25,4191	25,9469

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 unitatilor a se vedea Nota 19 „Managementul riscului”.

17. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

In afara angajamentelor prezentate in Nota 18 *Parti afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021.

18. PARTI AFILIATE

Pentru serviciile prestate Societatea de administrare Patria Asset Management S.A. incaseaza comisioane de management, conform prospectului Fondului, la nivelul a maxim 0,2% aplicat la valoarea medie lunara a activelor brute ale Fondului. Comisionul de management se plateste lunar pentru luna precedenta. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat a fost in valoare de 359.920 lei (2021: 347.487 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2022 este in valoare de 24.731 lei (31 decembrie 2021: 32.903 lei). Grupul "Directori" cuprinde membrii Consiliului de Administratie si directorii executivi ai Administratorului.

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

An	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 ce date in timpul exercitiului	Numar de unitati detinute la 31 decembrie	Interese in Fond la 31 decembrie %
2022	Administrator	30.021,72	4,71	0,00	(3.104,97)	26.916,75	5,63
	Patria Bank SA	213.717,22	33,54	0,00	0,00	213.717,22	44,71
	FDI Patria Stock	13.897,72	2,18	0,00	0,00	13.897,72	2,91
	Directori si Membri CA	2.103,92	0,33	0,00	(2.098,96)	4,96	0,00
	TOTAL	259.740,58	40,77	0,00	(5.203,93)	254.536,65	53,25
2021	Administrator	12.946,77	2,68	24.618,51	(7.543,56)	30.021,72	4,71
	Patria Bank SA	213.717,22	44,21	0,00	0,00	213.717,22	33,54
	FDI Patria Stock	13.897,72	2,87	0,00	0,00	13.897,72	2,18
	Directori si Membri CA	1,54	0,00	2.103,92	(1,54)	2.103,92	0,33
	TOTAL	240.563,25	49,76	26.722,43	(7.545,10)	259.740,58	40,77

19. MANAGEMENTUL RISCULUI

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatii Fondului, insa 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, riscul de dobanda si riscul de pret), 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.

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Reducerea riscurilor

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

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 intrumente 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 sus 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. 116/25.04.2018, 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 2022 si 31 decembrie 2021 limita de 40% nu a fost depasita.

Emitentii vizati de limita de 35% si de derogarea obtinuta prin Decizia A.S.F. nr. 116/25.04.2018 sunt cei de mai jos:

Emitent	31 Decembrie 2022 Pondere in activul brut(%)	31 Decembrie 2021 Pondere in activul brut(%)
Ministerul Finantelor (Romania)	40,98%	29,25%
Municipiul Bucuresti	6,71%	0,12%
Total	47,69%	29,37%

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

- depozite bancare;
- obligatiuni municipale si corporatiste, care sunt tranzactionate sau nu pe o piata reglementata;
- actiuni tranzactionate sau care urmeaza a fi tranzactionate pe o piata reglementata – maxim 40% din activul Fondului;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC mentionate la art. 101 alin. (1) lit. d) din Legea 297/2004 – maxim 10% din activul Fondului;
- instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an si certificate de depozit;

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Concentrarea excesiva a riscurilor (continuare)

- titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an;
- instrumente financiare derivate;
- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 101 din Legea nr. 297/2004 – maxim 10% din activul Fondului.

Ponderea acestor instrumente financiare in activul Fondului este subiect al reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor.

(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. De asemenea orice investitie ce depaseste 1% din activul Fondului este supusa avizarii Comitetului de Analiza si Investitii. 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.

Ca si distributie geografica, expunerea pe actiuni vizeaza doar emitenti din Romania. Emitentii din portofoliu sunt listati la Bursa de Valori Bucuresti.

Analiza de senzitivitate

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 Decembrie 2022		
Actiuni cotate	+10/-10	+297.178/-297.178
Titluri de participare	+10/-10	+77.231/-77.231
Total		+374.409/-374.409
	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 Decembrie 2021		
Actiuni cotate	+10/-10	+482.836/-482.836
Titluri de participare	+10/-10	+105.848/-105.848
Total		+588.684/-588.684

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
	% din total actiuni	% din total actiuni
Financiar	38,66%	29,36%
Energetic	39,80%	32,96%
Altele	13,25%	24,32%
IT	8,29%	5,63%
Imobiliar	0,00%	7,73%
Total	100,00 %	100,00 %

(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 2022, valoarea activelor financiare ale Fondului detinute in valute este urmatoarea:

Moneda	2022		2021	
	LEI	% activ total	LEI	% activ total
EUR	1.093.639	9%	1.811.495	11%
	1.093.639	9%	1.811.495	11%

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.

Analiza de senzitivitate

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 Decembrie 2022		
Curs EUR/RON	+5/-5	-54.682/+54.682
31 Decembrie 2021		
Curs EUR/RON	+5/-5	-90.575/+90.575

(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 plasate la banci). In cazul obligatiunilor, modificarile ratei dobanzii in sensul cresterii duc la diminuarea preturilor, sau la cresterea lor, in cazul unei diminuari ale ratei dobanzii.

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul de rata dobanzii (continuare)

Analiza de senzitivitate

Urmatorul tabel demonstreaza variatia rezultatului 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>
31 Decembrie 2022		LEI
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-64.649/+65.908
31 Decembrie 2021		LEI
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-83.583/+85.412

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 2022	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active							
Numerar si conturi curente	38.720	-	-	-	-	-	38.720
Depozite plasate la banci	450.085	-	501.458	-	-	-	951.543
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	33.697	2.269.753	3.476.550	1.386.937	3.744.086	10.911.023
Total active	488.805	33.697	2.771.211	3.476.550	1.386.937	3.744.086	11.901.286
	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2021	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active							
Numerar si conturi curente	32.879	-	-	-	-	-	32.879
Depozite plasate la banci	3.680.063	-	-	-	-	-	3.680.063
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	817.051	890.688	4.372.840	753.754	5.886.841	12.721.174
Total active	3.712.942	817.051	890.688	4.372.840	753.754	5.886.841	16.434.116

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

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit

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 compositia 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.

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 8.157.200 lei la 31 decembrie 2021 si in valoare de 10.547.275 lei la 31 decembrie 2021 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Numerar si conturi curente (Nota 11)	38.720	32.879
Depozite plasate la banci (Nota 12)	951.543	3.680.063
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii (Nota 14)	7.166.937	6.834.333
Total expunere risc de credit	8.157.200	10.547.275

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

In anii 2022 si 2021 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 6.654 lei (31 decembrie 2021: 31.594 lei), vezi Nota 11 si 12.

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:

	31 Decembrie 2022		31 Decembrie 2021	
Rating Moody's/S&P/Fitch	Mii LEI	% din obligatiuni	Mii LEI	% din obligatiuni
Baa3/BBB-/BBB-	4.878	68,1%	4.826	70,6%
NA/NA/BBB-	799	11,1%	-	0,0%
NA/NA/BB-	639	8,9%	743	10,9%
NA/NA/B+	214	3,0%	245	3,6%
NA/NA/NA	637	8,9%	1.019	14,9%
TOTAL	7.167	11,88%	6.834	100,00%

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Uniunea Europeana	100,00%	100,00%
Tari din afara UE	0,00%	0,00%
Total expunere risc credit	100%	100%

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

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Financiar	19,97%	11,62%
Imobiliar	0,00%	3,66%
Guvernamental	59,80%	70,33%
Municipal	9,80%	0,29%
IT	2,28%	3,03%
Altele	8,15%	11,07%
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 prevederilor legale adoptate de 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 capital propriu si a 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.

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

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.

La 31 decembrie 2022	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Numerar si conturi curente	38.720	-	-	-	-	38.720
Depozite plasate la banci	450.085	-	501.458	-	-	951.543
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.744.086	33.697	2.269.753	3.476.550	1.386.937	10.911.023
Total active financiare	4.232.891	33.697	2.771.211	3.476.550	1.386.937	11.901.286
Datorii financiare						
Datorii societatea de administrare	24.731	-	-	-	-	24.731
Datorii depozitar	3.006	-	-	-	-	3.006
Datorii ASF	963	-	-	-	-	963
Datorii auditor	9.877	-	-	-	-	9.877
Total datorii financiare	39.577	-	-	-	-	39.577
Unitati de fond rascumparabile	11.861.709	-	-	-	-	11.861.709
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	(7.668.395)	33.697	2.771.211	3.476.550	1.386.937	-

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	32.879	-	-	-	-	32.879
Depozite plasate la banci	3.680.063	-	-	-	-	3.680.063
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.886.841	817.051	890.688	4.372.840	753.754	12.721.174
Total active financiare	9.599.783	817.051	890.688	4.372.840	753.754	16.434.116
Datorii financiare						
Datorii catre societatea de administrare	32.903	-	-	-	-	32.903
Datorii depozitar	3.936	-	-	-	-	3.936
Datorii ASF	1.280	-	-	-	-	1.280
Decontari cu investitorii	-	-	-	-	-	-
Sume datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-
Datorii auditor	9.877	-	-	-	-	9.877
Total datorii financiare	47.996	-	-	-	-	47.996
Unitati de fond rascumparabile	16.386.120	-	-	-	-	16.386.120
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	(6.834.333)	817.051	890.688	4.372.840	753.754	-

19. 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 OPCVM, 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 Reprezentantul Compartimentului de Control Intern.

20. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Conflict armat intre Rusia si Ucraina

Conflictul armat intre Rusia si Ucraina, izbucnit in februarie 2022, afecteaza economiile celor doua tari si are ca rezultate, printre altele, un flux semnificativ de refugianti din Ucraina inspre tarile vecine (inclusiv Romania), precum si o serie de sanctiuni impuse de comunitatea internationala Rusiei si unora dintre companiile de origine rusa. Impactul acestui conflict al sanctiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate in acest moment cu suficienta acuratete. Tinand cont ca Fondul nu are activitati dependente semnificativ de zona aflata in conflict sau afectata de sanctiuni (in special Rusia, Ucraina, Belarus), nici in ceea ce priveste achizitiile, nici vanzarile, consideram ca abilitatea Fondului de a-si continua activitatea in viitorul previzibil nu va fi afectata semnificativ, prin urmare aceste situatii financiare nu sunt afectate de acest eveniment ulterior.

In contextul agresiunii militare a Federatiei Ruse impotriva Ucrainei, facem precizarea ca Fondul are definit un cadru reglementat in ceea ce priveste regimul aplicabil sanctiunilor internationale, cu respectarea dispozitiilor legale in vigoare: Legea 129/2019 pentru prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului, precum si pentru modificarea si completarea unor acte normative, OUG 202/2008 privind punerea in aplicare a sanctiunilor internationale

Fondul monitorizeaza situatia creata de invazia militara din Ucraina si urmareste indeaproape sanctiunile internationale impuse persoanelor fizice si juridice, entitatilor si organismelor din Federatia Rusa si Belarus. Fondul are implementat, in conformitate cu legislatia nationala, un cadru formal de verificare si de prevenire a eventualelor riscuri la care ar putea fi expusa in domeniul sanctiunilor internationale. In conformitate cu procedurile interne in vigoare, Fondul efectueaza monitorizari continue a relatiei de afaceri cu clientii sai si a tranzactiilor efectuate de acestia.

Orice initiere a unei relatii de afaceri se realizeaza doar ulterior aplicarii masurilor de cunoastere a clientelei, factorul de risc fiind unul din elementele evaluate de catre Fond, inclusiv din perspectiva sanctiunilor internationale.

Mentionam ca in procesul de monitorizare a portofoliului, Fondul utilizeaza, pe langa informatiile provenite din surse diverse, credibile si independente.

Inca de la debutul acestei situatii, Fondul a efectuat o analiza completa a portofoliului de clienti, nefiind identificate in portofoliul Fondului persoane incluse pe lista de sanctiuni internationale.

20. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

Avand in vedere dinamica sanctiunilor internationale dispuse impotriva Federatiei Ruse si impotriva Republicii Belarus (persoane fizice, persoane juridice, entitati “statale”, activitati si schimburi de bunuri), Fondul monitorizeaza atent si minutios sanctiunile dispuse de diversele autoritati si organisme internationale astfel incat sa se asigure atat de conformitatea cu prevederile legislatiei in vigoare (tinand cont de modificarile zilnice ce apar in listele de sanctiuni internationale), cat si de protectia clientilor din aceasta perspectiva.

Modificare Director General Adjunct al Administratorului

Incepand cu data de 20 martie 2023 a incetat contractul de mandat al domnului Cojocar Adrian-Ionut, in calitate de Director General Adjunct al administratorului SAI Patria Asset Management S.A., cu acordul partilor.

In sedinta din data de 27 martie 2023 a Consiliului de Administratie al SAI Patria Asset Management S.A. a fost numit un nou membru in functia de Director General Adjunct, functie care necesita autorizarea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. Administratorul a facut demersurile necesare in vederea autorizarii noului membru, urmand ca ulterior obtinerii acestei autorizatii sa isi exercite mandatul.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 25 aprilie 2023 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