



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI  
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI  
FDI PATRIA GLOBAL 2023

## CUPRINS

1.	Prezentarea FDI Patria Global .....	3
2.	Politica de investitii a Fondului .....	3
3.	Perioada minima recomandata a investitiei .....	4
4.	Evolutii macroeconomice si ale pietelor financiare in 2023 .....	4
5.	Evolutia activului net si a valorii unitare .....	6
6.	Structura activului .....	7
7.	Date financiare .....	8
8.	Modificari aduse documentelor Fondului in 2023 .....	10
9.	Managementul riscului.....	10
10.	Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului .....	12
11.	Politica de remunerare.....	12
12.	Evenimente ulterioare datei de raportare .....	12
13.	Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2023 .....	12
14.	Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM .....	13
15.	Anexe .....	14

## 1. Prezentarea 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, adresa web: [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro), e-mail: [office@patriafonduri.ro](mailto: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](http://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](mailto:3bexpert@auditor.ro), înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/6669/1998, cod unic de înregistrare RO10767770, societate membră a Camerei Auditorilor Financiarți 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](http://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. Politică 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 și ale pietelor financiare în 2023

Anul 2023 a fost caracterizat de temperarea fenomenului inflaționist și de reducerea graduală a dobânzilor practicate pe piața interbancară ca efect al unui surplus de lichiditate pe piața monetară. Cursul de schimb leu/euro a manifestat o volatilitate scăzută, având în 2023 un nivel mediu de 4,9465, puțin peste cel de 4,9315 calculat ca medie pentru anul precedent. Presiunile inflaționiste ridicate corelate cu deficitele gemene, atât deficitul bugetar, cât și cel comercial, au continuat să reprezinte o vulnerabilitate pentru economia românească.

Deficitul public a atins un nivel ridicat de 89,9 miliarde de lei în anul 2023, echivalent cu 5,7% din PIB, similar cu cel din 2022. Guvernul intenționează să reducă deficitul public la 5% din PIB în 2024.

De asemenea, s-a remarcat o diminuare a presiunii asupra deficitului comercial, România închizând anul 2023 la un nivel de 28,947 miliarde EUR, mai mic cu 5,142 EUR sub nivelul anului anterior (minus 15,1%), în condițiile în care exporturile au crescut cu 1,3%, iar importurile au avut o scădere de 3,2% conform datelor INS.

România a înregistrat creștere economică de 2% în 2023, consemnând un ritm de creștere înjumătățit față de anul 2022, când economia locală a avut un avans de 4,1%, după ce se majorase cu 5,7% în 2021. Conform celui mai recent raport al Comisiei Naționale de Prognoza, publicat în luna noiembrie 2023, se preconizează o creștere economică de 3,4% pentru anul 2024.

Anul 2023 s-a încheiat cu o rată anuală a inflației de 6,6%, o cifră mai mică decât prognozele inițiale și așteptările economistilor. Conform Bancii Naționale a României (BNR), inflația va urma o traiectorie descendentă în prima parte a anului 2024, atingând 6,5% la finalul primului trimestru. Ulterior, rata inflației urmează să se stabilizeze la 5,7%

la sfarsitul trimestrului II. Inflatia ridicata va fi determinata si de majorarea taxelor indirecte si eliminarea plafonarii adaosului comercial la anumite alimente. Totusi, prognozele BNR plaseaza rata inflatiei la 4,7% la sfarsitul anului 2024.

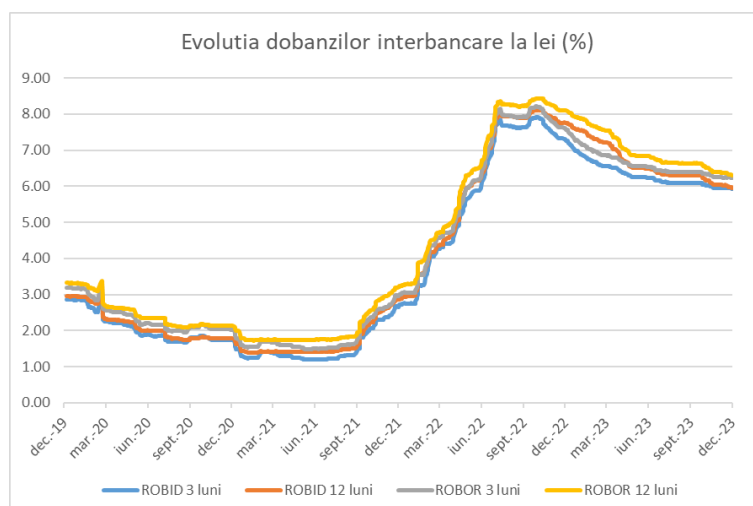
Desi BNR nu a realizat operatiuni specifice de sterilizare a surplusului de lichiditate din luna octombrie 2022, bancile au plasat integral surplusul la facilitatea de depozit a BNR, beneficiind de o rata a dobanzii cu un punct procentual mai mica decat rata dobanzii de politica monetara (6% in 2023).

Cresterea surplusului de lichiditate a condus la o reducere substantiala a ratelor dobanzii din piata monetara. De exemplu, ROBOR la 3 luni a scazut la 6,22% la finalul anului 2023, de la 7,57% la finalul anului 2022. Astfel, ratele dobanzii din piata monetara se tranzactioneaza la niveluri semnificativ mai mici decat rata dobanzii de politica monetara (7%), fiind aliniate la rata dobanzii de la facilitatea de depozit a BNR (6%).

Nivelurile reduse ale ratelor de dobanda pe termen scurt indica persistenta unui surplus amplu de lichiditate in piata monetara. Aceasta tendinta avand implicatii semnificative pentru nivelul creditarii, investitiilor si stabilitatii financiare.

In luna ianuarie 2023, Banca Nationala a Romaniei a majorat dobanda de politica monetara o singura data, de la 6,75% la 7,00%. BNR a mentinut apoi acest nivel al dobanzii la sedintele ulterioare, considerand ca este adecvat sustinerii procesului dezinflationist. Rata rezervelor minime obligatorii (RMO) in lei si valuta a fost mentinuta la 8%, respectiv 5%.

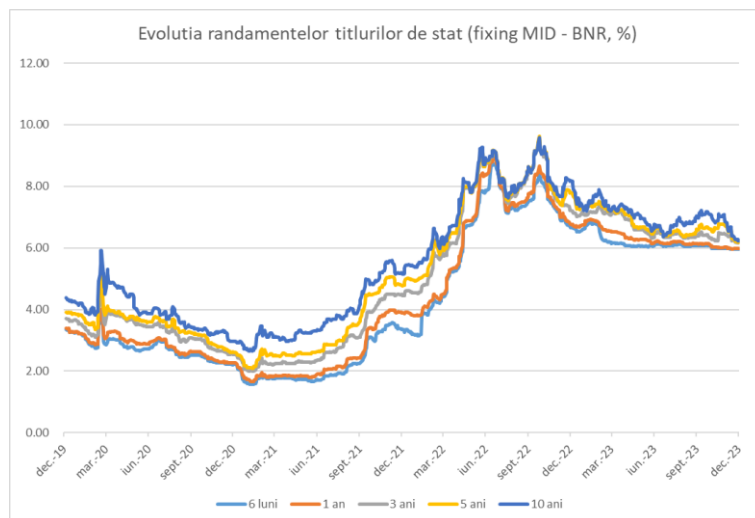
Indice	31.12.2022	31.12.2023	Evolutie
<b>ROBID 3M</b>	7,27%	5,92%	-135 bp
<b>ROBID 12M</b>	7,76%	5,96%	-180 bp
<b>ROBOR 3M</b>	7,57%	6,22%	-135 bp
<b>ROBOR 12M</b>	8,09%	6,30%	-179 bp



Sursa: BNR

In anul 2023, randamentele titlurilor de stat au scazut de-a lungul curbei maturitatilor, pe masura ce s-a manifestat procesul de dezinflatie. In cazul titlurilor de stat cu scadenta de 1 an, randamentele au scazut de la 6,77% la 31.12.2022, la 6,19% la 30.06.2023 si, apoi, la 5,98% la data de 31.12.2023. In cazul titlurilor de stat cu scadenta de 10 ani, randamentele au avut un trend descendent, de la nivelul de 8,19% la 31.12.2022, la 6,78% la data 30.06.2023 si apoi la 6,23% pentru data de 31.12.2023. Astfel se remarca un declin mai accentuat al randamentelor in prima parte a anului

2023. În plus, se poate observa o scădere mai pronunțată a randamentelor titlurilor cu maturitate mai îndelungată, diferențialul de dobândă dintre scadențele scurte și cele lungi reducându-se semnificativ.

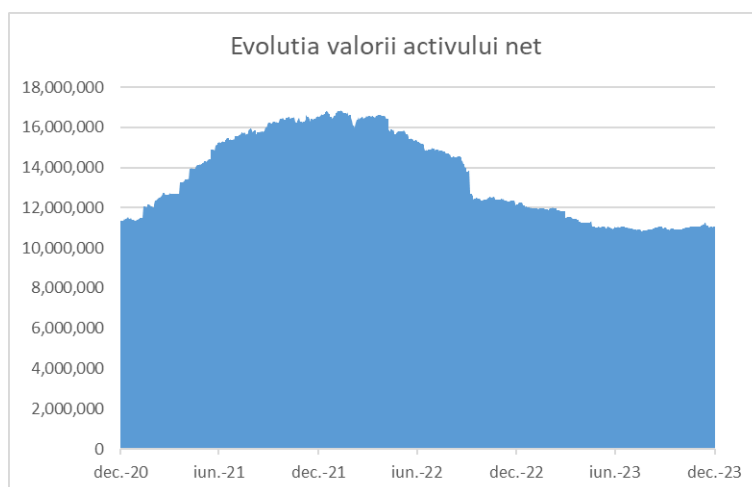


Sursa: BNR

Interesul pentru acțiunile tranzacționate la Bursa de Valori București a fost în creștere în anul 2023, ca urmare a unui cumul de factori, incluzând evoluția favorabilă a pietelor financiare externe și oferta publică inițială a companiei SPEEH Hidroelectrică (una dintre cele mai însemnate oferte publice la nivel european în anul 2023). Acțiunile Hidroelectrice au fost admise la tranzacționare la Bursa de Valori București începând cu luna iulie 2023 (simbol bursier H2O) și au fost incluse în cei mai importanți indici ai pieței locale de acțiuni, BET și BET-NG. De asemenea, sumele obținute din vânzarea acestor acțiuni au fost distribuite acționarilor Fondului Proprietatea ca dividende, generând importante fluxuri de bani în piața locală de capital.

Per total, dividendele plătite de companiile românești tranzacționate la bursa s-au menținut la un nivel ridicat în comparație cu cele întâlnite pe alte burse. Conform prevederilor fiscale actuale, fondurile de investiții românești fără personalitate juridică sunt exceptate de la plata impozitului pe dividende.

## 5. Evoluția activului net și a valorii unitare



Valoarea activului net al FDI Patria Global era de 11.056.474,54 lei la 31.12.2023, în scădere cu 9,00% față de activul net de 12.149.877,16 lei înregistrat la 31.12.2022, ca urmare a rascumpărilor realizate de investitorii fondului.

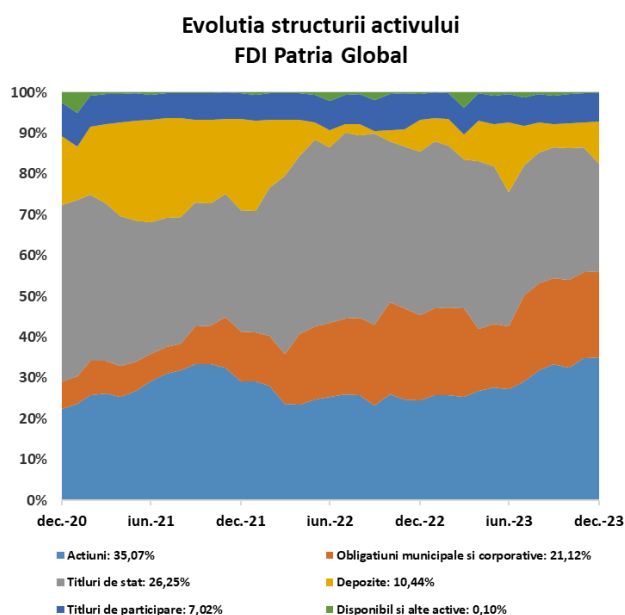


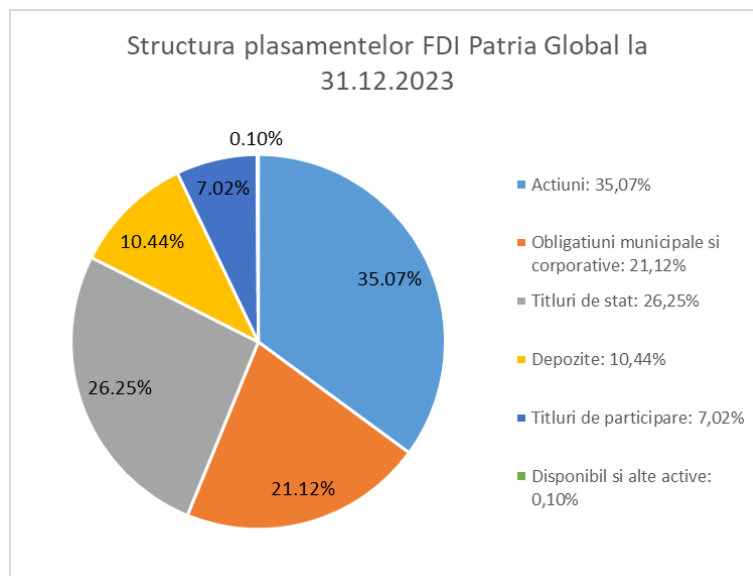
Valoarea activului net unitar (VUAN) la 31.12.2023 era de 27,5716 lei, in crestere cu 8,47% fata de valoarea de 25,4191 lei inregistrata la 31.12.2022.

## 6. Structura activului

Conform strategiei investitionale, stabilita pentru anul 2023, plasamentele Fondului au fost orientate preponderent spre piata de obligatiuni si cea monetara, si intr-o mai mica masura spre piata de capital (maxim 40%).

Ponderea actiunilor in activ a crescut de la 24,38% la sfarsitul anului 2022, la 35,07% la 31.12.2023 in contextul unor evaluari atractive a actiunilor in prima parte a anului si a fluxurilor de capital preconizate a avea loc in legatura cu oferta publica de actiuni a Hidroelectrica. In contrapartida, ponderea titlurilor de stat in activ a scazut de la 40,08% la sfarsitul anului 2022 pana la nivelul de 26,25% la 31.12.2023. Ponderea depozitelor a crescut de la 7,86% la 10,44% la sfarsitul anului 2023. La data de 31.12.2023 obligatiunile corporative si cele municipale au avut ponderi de 21,12% in activul fondului (fata de 21,02% la 31.12.2022) iar expunerea pe OPCVM era de 7,02% la 31.12.2023, fata de 6,34% la finele anului 2022. Structurile detaliate ale actiunilor, depozitelor si obligatiunilor, a caror pondere in activul brut al Fondului este determinata luand in calcul valoarea acestora conform Regulamentului ASF nr.9/2014, sunt urmatoarele:





Structura detaliata TOP 5 emitenti obligatiuni - Structura detaliata TOP 5 emitenti actiuni - 31.12.2023  
31.12.2023

Emitent	Pondere in activul brut
Titluri de stat Romania	26,25%
Primaria Mun. Bucuresti	7,70%
Libra Internet Bank	6,58%
Agricover Holding	2,31%
Elefant Online S.A.	2,27%
<b>Total</b>	<b>45,11%</b>

Emitent	Simbol	Pondere
Banca Transilvania	TLV	6,20%
Romgaz Medias	SNG	5,75%
OMV Petrom	SNP	3,98%
Hidroelectrica	H2O	3,85%
Transport Trade Services	TTS	3,82%
<b>Total</b>		<b>23,60%</b>

Structura detaliata a depozitelor-31.12.2023

Banca	Pondere in activul brut
Patria Bank	10,44%
<b>Total</b>	<b>10,44%</b>

## 7. Date financiare

FDI Patria Global a intocmit situatiile financiare pentru anul 2023 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.

### Situatia rezultatului global

	2023	2022
Venituri din dobanzi	362.312	439.049
Venituri din dividende	203.627	202.042



Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	792.772	(720.441)
Castig net / (Pierdere neta) din diferente de curs valutar	6.346	(5.082)
Alte venituri operationale	27	77
<b>Venituri totale</b>	<b>1.365.084</b>	<b>(84.355)</b>
Comisioane depozitare si custodie	(33.933)	(44.356)
Comisioane administrare	(271.345)	(359.920)
Cheltuieli cu auditul financiar	(12.852)	(9.877)
Alte cheltuieli operationale	(18.993)	(2.927)
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>(337.123)</b>	<b>(417.080)</b>
<b>Profit net / (Pierdere neta)</b>	<b>1.027.961</b>	<b>(501.435)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>1.027.961</b>	<b>(501.435)</b>

Fondul a inregistrat in anul 2023 venituri din dobanzi (inclusiv cupoane) in suma de 362.312 lei, venituri din dividende in valoare de 203.627 lei si castig net din evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere in valoare de 792.772 lei, datorita evaluarii pozitive a actiunilor din portofoliul Fondului in contextul evolutiei generale favorabile a pietei de la Bursa din Bucuresti. Cheltuielile totale ale Fondului la finele exercitiului au fost de 337.123 lei, ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile cu comisioanele de administrare in suma de 271.345 lei. Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportare este profit in valoare de 1.027.961 lei.

### Situatia pozitiei financiare

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
<b>Active</b>		
Numerar si conturi curente	11.749	38.720
Depozite plasate la banci	1.153.446	951.543
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	9.756.875	10.911.023
<b>Total Active</b>	<b>10.922.070</b>	<b>11.901.286</b>
<b>Datorii</b>		
Alte datorii	38.905	39.577
<b>Total datorii</b>	<b>38.905</b>	<b>39.577</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital	4.010.098	4.779.825
Prime de emisiune	6.873.067	7.081.884

Total capitaluri proprii	<u>10.883.165</u>	<u>11.861.709</u>
Total datorii si capitaluri proprii	<u>10.922.070</u>	<u>11.901.286</u>

Fata de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominala initiala) a inregistrat o scadere de 16% ajungand la 4.010.098 lei de la 4.779.825 lei, ca urmare a rascumpararilor efectuate in cursul anului (82.607 unitati de fond rascumparate) si numarului mic de subscrieri (5.634 unitati de fond subscribe). Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 31 decembrie 2023 a ajuns la nivelul de 401.009. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, la finele anului, este de 10.883.165 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 2023, este de 11.056.474,54 lei. Situatia 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 31.12.2023 au fost auditate de 3B Expert Audit SRL.

## 8. Modificari aduse documentelor Fondului in 2023

Prin Autorizatia ASF nr. 83/19.06.2023 au fost autorizate modificarile intervenite in documentele Fondului Deschis de Investitii Patria Global in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile, astfel:

- Modificare a canalelor prin care este pusa la dispozitia investitorilor confirmarea de tranzactie

## 9. Managementul riscului

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

Pentru indeplinirea obiectivului Fondului, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile CNVM/ASF, politica de investitii a Fondului va urmari efectuarea plasamentelor in principal, in conditiile mentinerii unei lichiditati ridicate, in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni tranzactionate sau nu pe o piata reglementata, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report avand ca suport astfel de active. In scopul imbunatatirii performantei Fondului, pana la maxim 40% din active pot fi investite in actiuni tranzactionate sau care urmeaza a fi tranzactionate pe o piata reglementata.

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 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 obligațiilor 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 preturilor 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 obligațiilor, modificările ratei dobânzii în sensul creșterii duc la diminuarea preturilor, 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 neîndeplinirii 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 rascumpărări 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 rascumparările primite în termen de 10 zile lucrătoare.

Măsurile pe care administratorul le poate lua în vederea onorării rascumparărilor 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 2023, 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 2023 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 2023 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 3.711,6 unități de fond și a rascumpărat 6.213,95 unități de fond. Tranzacțiile cu unități de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvențe neobisnuite.

## **13. Nota explicativa privind elementele relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa în exercitiul financiar 2023**

S.A.I. Patria Asset Management S.A. a respectat în decursul anului 2023 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 2023, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum:

- Politica de administrare a riscurilor pentru fondurile administrate –Versiunea februarie 2023,
- Reglementările Interne ale societății – Versiunea 20 – martie 2023
- Politica de diminuare risc de spalare bani și finanțare terorism –Versiunea 4 – mai 2023
- Politica de angajare personal și de evaluare a adecvării prealabile a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care detin funcții cheie” –Versiunea 5 – mai 2023
- Procedura privind activitatea la sediul societății” – Versiunea 1 – Iunie 2023
- Reglementările Interne ale societății” – Versiunea 21 – Iunie 2023

- Politica privind conflictele de interese între SAI Patria și persoanele relevante” – Versiunea 6 – August 2023  
Reglementările Interne ale societății” – Versiunea 22 – August 2023,
- Politica de diminuare risc de spalare bani și finanțare terorism – Versiunea 5 – august 2023
- Evaluarea anuală a riscului de spalare a banilor și finanțare a terorismului pentru SAI Patria Asset Management SA” – Octombrie 2023

Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 1 din data de 24.05.2023 a fost numit dl Alexandru Ioan în calitate de director al societății pentru un mandat de 4 ani și apoi autorizat prin Autorizația ASF nr. 91/07.07.2023.

Prin Autorizația ASF nr. 83/19.06.2023 se autorizează modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții Patria Global în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului.

Consiliul de Administrație a luat la cunoștință în cursul anului 2023 rapoartele privind activitatea ofiterului de conformitate și rapoartele privind activitatea administratorului de risc și a constatat că sistemul de administrare a riscurilor și sistemul de control funcționează în mod adecvat.

De asemenea, în cursul anului 2023 membrii Comitetului de Audit s-au întrunit și au analizat procesul de auditare și raportare financiară cu privire la situațiile financiare. În urma analizei, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale.

#### **14. Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM**

În calitate de societate de administrare a investițiilor, SAI Patria Asset Management S.A. realizează investiții în instrumente financiare emise de societăți comerciale în numele fondului FDI Patria Global. Astfel, fondul pe care societatea îl administrează este acționar al societăților comerciale cotate la bursă, putând, în funcție de detineri, să aibă un rol în guvernanta corporativă a acestor societăți comerciale, în strategia și performanța acestora. SAI Patria Asset Management S.A. înțelege importanța unei acțiuni corecte, diligente, exercitate clar în scopul protejării interesului investitorilor fondurilor administrate.

*Monitorizarea aspectelor relevante legate de emitentii în care s-a investit, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernanta corporativă*

Departamentul Analiza Investitională și Plasarea Activelor monitorizează continuu evenimentele importante care se produc la nivelul emitentilor din portofoliile fondurilor administrate/SAI (situații financiare, riscurile financiare și nefinanciare, repartizarea profitului, încheiere de contracte noi, modificări ale structurii organizatorice, modificări ale componentei consiliilor de administrație, bugetele de venituri și cheltuieli pentru anii următori 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 participatiilor detinute in numele fondului de investitii cel putin in urmatoarele conditii :

- a) daca in urma analizei subiectelor propuse pe ordinea de zi din cadrul Adunarilor Generale se constata ca acestea pot avea un impact negativ asupra intereselor actionarilor si asupra pretului actiunilor respectivului emitent;
- b) detinerile cumulate de participatii intr-un emitent la nivelul tuturor fondurilor administrate de Societate depasesc 5% din capitalul social al acestuia.

In decursul anului 2023 nu au fost identificate situatii care sa indeplineasca conditiile de mai sus. Totusi pe parcursul anului 2023 Societatea, in calitate de administrator al FDI Patria Global, a exercitat drepturile de vot in cadrul Adunarilor Generale desfasurate de Patria Bank, la care fondul este actionar. Fondul nu a utilizat servicii ale unor consilieri de vot in 2023.

FDI Patria Global nu a investit in anul 2023 prin intermediul altui administrator de active. Fondul detinea la 31 decembrie 2023 investitii in fondurile de obligatiuni administrate de SAI Patria Asset Management S.A. cu profil conservator, FDI Patria Obligatiuni si FDI Patria Euro Obligatiuni, scopul principal fiind acela de diversificare a investitiilor fondului in conditii de lichiditate ridicata.

## 15. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor FDI PATRIA GLOBAL la 31 decembrie 2023
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 31 decembrie 2023
- Anexa 3: Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie
- Anexa 4: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2023
- Anexa 5: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 31 decembrie 2023

Director General SAI Patria Asset Management,  
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 31.12.2022 - 31.12.2023

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	
<b>I Total active</b>			<b>12,188,454.07</b>	<b>12,188,454.07</b>			<b>11,095,379.62</b>	<b>11,095,379.62</b>	<b>-1,093,074.45</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	85.764081%	85.492635%	10,420,230.49	10,420,230.49	82.724481%	82.434414%	9,146,411.17	9,146,411.17	-1,273,819.32
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	83.688182%	83.423306%	10,168,011.31	10,168,011.31	80.443291%	80.161223%	8,894,191.99	8,894,191.99	-1,273,819.32
1.1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	24.459338%	24.381924%	2,971,779.57	2,971,779.57	35.191484%	35.068087%	3,890,937.42	3,890,937.42	919,157.85
1.1.4. Drepturi de preferinta/alocare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
1.1.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	40.213219%	40.085943%	4,885,856.72	4,885,856.72	26.343557%	26.251185%	2,912,668.62	2,912,668.62	-1,973,188.10
1.1.6. Obligatiuni emise de administratia publica locala	7.024178%	7.001946%	853,428.98	853,428.98	7.726219%	7.699127%	854,247.42	854,247.42	818.44
1.1.7. Obligatiuni corporative	11.991447%	11.953493%	1,456,946.04	1,456,946.04	11.182032%	11.142823%	1,236,338.53	1,236,338.53	-220,607.51
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	2.075899%	2.069329%	252,219.18	252,219.18	2.281190%	2.273191%	252,219.18	252,219.18	0.00
1.2.7. Obligatiuni corporative	2.075899%	2.069329%	252,219.18	252,219.18	2.281190%	2.273191%	252,219.18	252,219.18	0.00
10. Alte active, din care:	-0.008231%	-0.008204%	-1,000.00	-1,000.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	1,000.00
10.4. Sume in curs de rezolvare	-0.008231%	-0.008204%	-1,000.00	-1,000.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	1,000.00
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.320610%	0.319595%	38,953.74	38,953.74	0.106556%	0.106183%	11,781.37	11,781.37	-27,172.37
4. Depozite bancare	7.884550%	7.859595%	957,963.10	957,963.10	10.476302%	10.439567%	1,158,309.63	1,158,309.63	200,346.53
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	7.884550%	7.859595%	957,963.10	957,963.10	10.476302%	10.439567%	1,158,309.63	1,158,309.63	200,346.53
8. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.	6.356498%	6.336380%	772,306.74	772,306.74	7.044537%	7.019836%	778,877.45	778,877.45	6,570.71
8.2. Titluri de participare neadmise la tranzactionare	6.356498%	6.336380%	772,306.74	772,306.74	7.044537%	7.019836%	778,877.45	778,877.45	6,570.71
<b>II Total obligatii</b>			<b>38,576.91</b>	<b>38,576.91</b>			<b>38,905.08</b>	<b>38,905.08</b>	<b>328.17</b>
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.317509%	0.316504%	38,576.91	38,576.91	0.351876%	0.350642%	38,905.08	38,905.08	328.17
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.203546%	0.202901%	24,730.54	24,730.54	0.199323%	0.198624%	22,038.05	22,038.05	-2,692.49
12.12. Impozit retinut	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.003346%	0.003335%	370.00	370.00	370.00
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.024746%	0.024668%	3,006.60	3,006.60	0.025142%	0.025054%	2,779.85	2,779.85	-226.75
12.3. Comisioane datorate ASF	0.007924%	0.007899%	962.77	962.77	0.007825%	0.007798%	865.18	865.18	-97.59
12.8. Cheltuieli audit	0.081293%	0.081036%	9,877.00	9,877.00	0.116240%	0.115832%	12,852.00	12,852.00	2,975.00
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>12,149,877.16</b>	<b>12,149,877.16</b>			<b>11,056,474.54</b>	<b>11,056,474.54</b>	<b>-1,093,402.62</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2023	La data de 31.12.2022	Diferente
Valoarea activ net	11,056,474.54	12,149,877.16	-1,093,402.62
Numar unitati de fond/actiuni in c	401,009.80	477,982.52	-76,972.72
Valoarea unitara a activului net	27.5716	25.4191	2.1525

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General  
 Razvan Florin PASOL

Ofiter de Conformitate  
 Ciortan Adrian

FDI Patris GLOBAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2023

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala		Valoarea actiune		Valoarea totala		Pondere in capitalul social al emitenului		Pondere in activul total al O.P.C.V.M.	
					lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%		
Acidic Stream SA	AST	RO6RVL7U1GX9	29-Dec-23	3.359.00	0.1000	20.2000	50.082.80	0.0070	0.0845	0.0070	0.0845			
ARON	ARON	RO6BDRACND29	29-Dec-23	16.400.00	1.0000	17.5000	276.989.00	0.0020	2.4872	0.0020	2.4872			
DEI COMMERCIAL S.P.E.F.H. HOLDING	DEI	RO6N5U261464	29-Dec-23	4.428.00	0.1000	22.0000	148.869.00	0.0110	1.6560	0.0110	1.6560			
MEDLIFE SA	M	RO6MELACND29	29-Dec-23	48.738.00	0.2500	3.9800	186.248.00	0.0099	1.6799	0.0099	1.6799			
PATRIK BANK	PKB	RO6R3RACND29	29-Dec-23	319.842.00	0.1000	0.1800	59.199.64	0.0225	0.5245	0.0225	0.5245			
S.M.G.H. ROMGAZ	SMG	RO6SNGACND29	29-Dec-23	12.743.00	1.0000	50.1000	638.424.00	0.0320	5.7545	0.0320	5.7545			
S.N. NICULESCULE	SN	RO6SNGACND29	29-Dec-23	6.346.00	10.0000	49.1000	311.268.60	0.0020	2.9399	0.0020	2.9399			
Phoenix Business SNC	SNP	RO6SNPACND29	29-Dec-23	788.000.00	0.1000	0.2146	441.219.00	0.0016	3.9776	0.0016	3.9776			
Banca Transilvania	TLV	RO6TLVACND29	29-Dec-23	28.350.00	10.0000	24.9000	687.771.00	0.0048	6.1999	0.0048	6.1999			
Transilvania Trade Ser	TSS	RO6TSSACND29	29-Dec-23	15.300.00	0.2000	22.3000	429.909.00	0.0295	3.8216	0.0295	3.8216			
Publist Wineries Pl	WINE	CY01070600716	29-Dec-23	11.000.00	0.0100	14.3400	167.740.00	0.0270	1.4222	0.0270	1.4222			
<b>Total</b>							<b>3.890.937.42</b>					<b>35.068%</b>		

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresteri zilnice	Dobanda cumulata	Discout/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
CITY OF BUCHAREST	PMB28	ROPMBU281063	-	2.00	23-Apr-18	24-Apr-23	23-Apr-24	5.60%	10000.00	1.53	385.5650	-	-	20.771.13	0.0044	0.187%
CITY OF BUCHAREST	PMB32	ROCNCOWAL438	-	80.00	19-Apr-22	19-Apr-23	19-Apr-24	7.33%	8694.00	2.03	514.7061	19.7514	-	631.479.29	5.144%	7.61%
<b>Total</b>														<b>854.247.42</b>		<b>7.69%</b>

6. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresteri zilnice	Dobanda cumulata	Discout/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
ELEFANT ONLINE	ELF28	ROD4XK1E1Y10	-	2.500.00	26-Nov-21	26-Nov-23	26-May-24	9.00%	100.00	0.02	0.8977	-	-	252.219.18	1.250%	2.273%
<b>Total</b>														<b>252.219.18</b>		<b>2.273%</b>

7. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare in EUR

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresteri zilnice	Dobanda cumulata	Discout/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Austrocom Holding SA	AGV28E	RO1Z98W8846	-	1.00	3-Feb-21	3-Feb-23	3-Feb-24	3.50%	60000.00	eur	eur	eur	eur	4.9746	256.648.47	0.126%	2.313%
AUTONCOM SERVICE	ALU28E	ROF1Q398E029	-	5.00	23-Nov-21	23-Nov-23	23-Nov-24	4.11%	10000.00	1.12	43.80	-	-	4.9748	249.819.34	0.100%	2.252%
LEBA BANK	LEBA28E	RO6K2MNS189	-	100.00	26-Mar-20	26-Sep-23	26-Mar-24	5.00%	100.00	0.07	6.84	-	-	4.9746	226.831.56	0.450%	2.044%
LEBA BANK	LEBA28E	ROC56L84EW2	-	1.00	28-Sep-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.25%	100000.00	11.81	1121.53	-	-	4.9746	503.038.16	0.250%	4.534%
<b>Total</b>															<b>1.236.338.53</b>		<b>11.143%</b>

8. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresteri zilnice	Dobanda cumulata	Discout/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.	
																lei
R2408A	RO01NZPW1WV	-	1.986.00	17-Aug-22	12-Aug-23	12-Aug-24	4.59%	187.475.14	20.74	3.487.38	7892.40	-	196.634.90	0.030%	1.790%	
R2408A	RO01NZPW1WV	-	1.041.00	18-Aug-22	12-Aug-23	12-Aug-24	4.59%	86.970.36	20.70	1.817.48	3959.58	-	104.147.22	0.016%	0.639%	
R2070A	RO1452BN029	-	50.00	24-Nov-23	26-Jul-23	26-Jul-24	3.25%	97.706.46	17.56	2159.87	69.24	-	100.291.18	0.082%	0.404%	
B5502A	RO1452BN029	-	50.00	27-Jan-16	24-Feb-23	24-Feb-24	4.76%	273.624.78	26.50	10.118.18	-2070.49	-	263.072.44	0.034%	2.871%	
B2502A	RO1452BN029	-	138.00	13-Jul-23	24-Feb-23	24-Feb-24	4.76%	674.165.99	118.23	27.628.10	4830.96	-	705.683.05	0.094%	6.363%	
R4502A	RO1452BN029	-	50.00	5-Jul-22	29-Apr-23	29-Apr-24	3.25%	228.117.46	25.16	5.483.27	17890.62	-	251.661.35	0.035%	2.207%	
B5070A	ROD02ACNRK42	-	100.00	28-Jun-22	28-Jul-23	28-Jul-24	3.65%	436.038.86	106.66	7.828.55	31355.73	-	475.223.14	0.004%	4.283%	
R6602A	RO6R3RACND29	-	70.00	21-Jul-22	22-Apr-23	22-Apr-24	4.65%	394.613.77	78.44	11.789.46	12188.23	-	433.643.56	0.003%	3.010%	
R02610	RO6N5U261464	-	60.00	4-Dec-24	28-Dec-23	28-Dec-24	7.40%	474.086.86	69.88	6.346.36	-222.47	-	473.611.18	0.007%	4.242%	
<b>Total</b>														<b>2.912.668.62</b>		<b>28.251%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
PATRIA BANK SA	6.017.65	0.054%
RAIFFEISEN BANK	3.263.37	0.030%
URBIA BANK	102.19	0.001%
<b>Total</b>	<b>9.483.18</b>	<b>0.085%</b>

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR

Denumire banca	Valoarea curenta*	Curs valutar BNR	Valoarea actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
PATRIA BANK SA	14.83	4.9746	73.78	0.001%
RAIFFEISEN BANK	463.44	4.9746	2.596.43	0.021%
<b>Total</b>			<b>2.378.21</b>	<b>0.021%</b>

X. Dezecate bancare

1. Dezecate bancare denominate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Cresteri zilnice	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
PATRIA BANK SA	5-Dec-23	8-Jan-24	5.80%	488.000.00	73.53	1.895.42	498.995.42	4.410%
PATRIA BANK SA	11-Dec-23	3-Jan-24	5.40%	208.000.00	30.77	648.22	208.648.22	1.680%
PATRIA BANK SA	21-Dec-23	15-Jan-24	5.30%	130.000.00	16.89	34.88	130.034.88	1.170%
PATRIA BANK SA	20-Dec-23	10-Jan-24	5.80%	170.000.00	29.24	314.84	170.314.84	1.610%
PATRIA BANK SA	20-Dec-23	22-Jan-24	5.45%	150.000.00	22.40	288.77	150.288.77	1.354%
<b>Total</b>						<b>1.158.369.63</b>	<b>10.440%</b>	

XV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denominate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
FDI PATRIA CRESCUTILNI	53.734.48	14.6335	779.609.69	9.104%	7.019%		
FDI PATRIA STOCK	1.00	24.8887	24.87	0.001%	0.000%		
<b>Total</b>			<b>779.634.56</b>		<b>7.019%</b>		

2. Titluri de participare denominate in valuta

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
FDI PATRIA EURO	ROGOSN55X1M1		1.00	10.4292	4.9746	51.89	0.001%	0.000%	0.000%
<b>Total</b>						<b>51.89</b>			<b>0.000%</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primii

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

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoarea teoretica a drept de preferinta	Valoarea totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
BITNET Systems	BNCT	18-Jul-23	601.786.00	-	0.00	0.000%
<b>Total</b>					<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

Intocmit S.A.I. Patris Asset Management SA

Director General  
Razvan Florin PASOL

Ofiter de Conformitate  
Adrian CIORTAN



## Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

In 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 Financiara<sup>1</sup>, 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 Financiara<sup>2</sup>, Consilul 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. In 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.

---

<sup>1</sup>Art.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.*

<sup>2</sup>Art. 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**

In anul 2023 nu au fost modificari aduse la Politica de remunerare a Societatii.

In continuarea raportului prezentam indicatorii de remunerare ai Societatii:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) 2023 (lei)	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) 2023 (lei)	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării 2024 sau amânate* (lei)	Număr beneficiari	Fluctuația personalului
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI (inclusiv funcțiile externalizate)</b>							
Remunerații fixe	1.011.377,00	10	1.001.020,00	10	88.804,00	10	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>							
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	<b>74.664,00</b>	<b>3</b>	<b>74.664,00</b>	<b>3</b>	<b>6.222,00</b>	<b>3</b>	-
Remunerații fixe	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	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>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>390.338,00</b>	<b>2</b>	<b>384.975,00</b>	<b>2</b>	<b>31.941,00</b>	<b>2</b>	-
Remunerații fixe	390.338,00	2	384.975,00	2	31.941,00	2	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-

Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Funcții cu atribuții de control (Ofiter de conformitate; Administrator de risc; Auditor intern; Contabil sef)</b>	<b>408.440,00</b>	<b>4</b>	<b>403.585,00</b>	<b>4</b>	<b>36.538,00</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
Remunerații fixe	408.440,00	4	403.585,00	4	36.538,00	4	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****</b>	-	-	-	-	-	-	-
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) si q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015

\*\*aferele categoriei de personal identificat stabilita la nivelul fiecarei SAI/AFIA cu luarea in considerare a definitiei retinute in cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 si 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 2023  
(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
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		X	X	X
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>		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
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>		R03	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)</b>		R04	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		X	X	X
<b>I. CREANȚE</b>		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	1.963,00	3.310,00
<b>TOTAL: (rd. 05 la 07)</b>		R08	<b>1.963,00</b>	<b>3.310,00</b>
<b>II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>		X	X	X
1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	10.911.023,00	9.756.875,00
<b>TOTAL: (rd. 09)</b>		R10	<b>10.911.023,00</b>	<b>9.756.875,00</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	988.300,00	1.161.885,00
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)</b>		R12	<b>11.901.286,00</b>	<b>10.922.070,00</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	(ct. 471)	R13	0,00	0,00
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0,00	0,00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	24.731,00	22.038,00
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	14.846,00	16.867,00
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>		R19	<b>39.577,00</b>	<b>38.905,00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)</b>		R20	<b>11.861.709,00</b>	<b>10.883.165,00</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)</b>		R21	<b>11.861.709,00</b>	<b>10.883.165,00</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>		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
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>		R27	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS</b>	(ct.472)	R28	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>		X	X	X
<b>I. CAPITAL (rd. 30)</b>		R29	<b>4.779.825,00</b>	<b>4.010.098,00</b>
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	4.779.825,00	4.010.098,00
<b>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)</b>		R31	<b>-15.483.840,00</b>	<b>-16.720.619,00</b>
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	-15.483.840,00	-16.720.619,00
<b>III. REZERVE (rd. 34)</b>		R33	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0,00	0,00
<b>IV. REZULTATUL REPORTAT</b>	(ct. 117)	X	X	X
<b>Sold C</b>		R35	<b>23.067.159,00</b>	<b>22.565.725,00</b>
<b>Sold D</b>		R36	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>	(ct. 121)	X	X	X
<b>Sold C</b>		R37	<b>0,00</b>	<b>1.027.961,00</b>
<b>Sold D</b>		R38	<b>501.435,00</b>	<b>0,00</b>
Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)</b>		R40	<b>11.861.709,00</b>	<b>10.883.165,00</b>

Administrator,  
Nume si prenume  
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,  
Nume si 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
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)</b>	<b>01</b>	<b>7.102.713,00</b>	<b>5.001.578,00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	202.042,00	203.627,00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	6.251.557,00	4.296.805,00
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0,00	0,00
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	31.897,00	12.358,00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	439.049,00	362.312,00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	178.091,00	126.449,00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	52,00	10,00
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	25,00	17,00
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)</b>	<b>10</b>	<b>7.604.148,00</b>	<b>3.973.617,00</b>
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	81.347,00	20.735,00
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	7.080.782,00	3.614.003,00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	439.908,00	336.298,00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	2.111,00	2.581,00
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
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	<b>19</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	0,00	1.027.961,00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	501.435,00	0,00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0,00	0,00
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0,00	0,00
<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	<b>22</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0,00	0,00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0,00	0,00
<b>19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)</b>	<b>23</b>	<b>7.102.713,00</b>	<b>5.001.578,00</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)</b>	<b>24</b>	<b>7.604.148,00</b>	<b>3.973.617,00</b>
<b>E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI</b>	<b>25</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 23 - 24)	26	0,00	1.027.961,00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	501.435,00	0,00

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, Soșeua 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 2023**, situația profitului sau pierderii, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxului de trezorerie, pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare la **31 decembrie 2023** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	10.883.165 lei
Rezultatul exercițiului financiar - profit	1.027.961 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de **31 decembrie 2023**, 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 2023 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 9.756.875 lei (31 decembrie 2022: 10.911.023 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1 – 8.946.745 lei (31 decembrie 2022: 10.499.364 lei)

Nivelul 2 – 810.130 lei (31 decembrie 2022: 411.659 lei)

Câștigul net din activele financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 este de 792.772 lei (2022: pierdere netă de 720.441 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 *Câștig net / (Pierdere netă) 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

### Modul de abordare în cadrul misiunii de audit

Asa cum este descrisă în Nota 13 „Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere” la 31 Decembrie 2023, portofoliul de active financiare ale Fondului include active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în sumă de 9.756.875 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.

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 2023**, 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 2023, 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 Administratorului.
- 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 indoile 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 2023**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2021, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.

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.

**Badiu Dan-Andrei**



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 4426 / 2012

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: **Badiu Andrei**  
Registrul Public Electronic: **AF4426**

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

 **Russell Bedford**  
taking you further

 **3B Expert**

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 73 / 2001

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

București, Romania

23 Aprilie 2024

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL**

### **SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2023**

**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	5-30

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL**  
**SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

	Nota	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venituri din dobanzi	4	362.312	439.049
Venituri din dividende	5	203.627	202.042
Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	792.772	(720.441)
Castig net / (Pierdere neta) din diferente de curs valutar	7	6.346	(5.082)
Alte venituri operationale	8	27	77
<b>Venituri totale</b>		<b><u>1.365.084</u></b>	<b><u>(84.355)</u></b>
Comisioane depozitare si custodie		(33.933)	(44.356)
Comisioane administrare		(271.345)	(359.920)
Cheltuieli cu auditul financiar		(12.852)	(9.877)
Alte cheltuieli operationale	9	(18.993)	(2.927)
<b>Cheltuieli totale</b>		<b><u>(337.123)</u></b>	<b><u>(417.080)</u></b>
<b>Profit net / (Pierdere neta)</b>		<b><u>1.027.961</u></b>	<b><u>(501.435)</u></b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b><u>1.027.961</u></b>	<b><u>(501.435)</u></b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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 2023	31 Decembrie 2022
<b>Active</b>			
Numerar si conturi curente	11	11.749	38.720
Depozite plasate la banci	12	1.153.446	951.543
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	13	9.756.875	10.911.023
<b>Total Active</b>		<b>10.922.070</b>	<b>11.901.286</b>
<b>Datorii</b>			
Alte datorii	15	38.905	39.577
<b>Total datorii</b>		<b>38.905</b>	<b>39.577</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital		4.010.098	4.779.825
Prime de emisiune		6.873.067	7.081.884
<b>Total capitaluri proprii</b>	16	<b>10.883.165</b>	<b>11.861.709</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>10.922.070</b>	<b>11.901.286</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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 2023**

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

	Nota	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Activitati de exploatare</b>			
Profit net / (Pierdere neta)		1.027.961	(501.435)
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(362.312)	(439.049)
Venituri din dividende	5	(203.627)	(202.042)
(Castig net) / Pierdere neta din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(792.772)	720.441
(Castig net) / Pierdere neta din diferente de curs valutar	7	(6.346)	5.082
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	9	(1.757)	(24.940)
<b>Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare</b>			
Activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		1.952.873	1.103.221
Depozite bancare cu scadenta peste 3 luni si mai mica de un an		500.000	(500.000)
Modificari ale altor datorii		(672)	(8.419)
Dobanzi incasate		361.357	422.403
Dividende incasate		203.627	202.042
<b>Numerar net rezultat din activitatea de exploatare</b>		<b><u>2.678.332</u></b>	<b><u>777.304</u></b>
<b>Activitati de finantare</b>			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		148.881	847.824
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(2.155.386)	(4.870.800)
<b>Numerar net utilizat in activitatea de finantare</b>		<b><u>(2.006.505)</u></b>	<b><u>(4.022.976)</u></b>
<b>Cresterea / (Descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar</b>		<b><u>671.827</u></b>	<b><u>(3.245.672)</u></b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>		<b><u>494.954</u></b>	<b><u>3.740.626</u></b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>		<b><u>1.166.781</u></b>	<b><u>494.954</u></b>
<b><u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u></b>			
Conturi curente la banci		11.781	38.954
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni		1.155.000	456.000
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>		<b><u>1.166.781</u></b>	<b><u>494.954</u></b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

<i>În LEI</i>	<b>Capital</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Prime de emisiune</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>4.779.825</b>	<b>-</b>	<b>7.081.884</b>	<b>11.861.709</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Profitul exercițiului financiar	-	1.027.961	-	1.027.961
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(1.027.961)	1.027.961	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>4.779.825</b>	<b>-</b>	<b>8.109.845</b>	<b>12.889.670</b>
<b>Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond</b>				
Subscrieri de unități de fond	56.343	-	92.538	148.881
Răscumpărări de unități de fond	(826.070)	-	(1.329.316)	(2.155.386)
<b>Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond</b>	<b>(769.727)</b>	<b>-</b>	<b>(1.236.778)</b>	<b>(2.006.505)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>4.010.098</b>	<b>-</b>	<b>6.873.067</b>	<b>10.883.165</b>

<i>În LEI</i>	<b>Capital</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Prime de emisiune</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>6.371.158</b>	<b>-</b>	<b>10.014.962</b>	<b>16.386.120</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Pierderea exercițiului financiar	-	(501.435)	-	(501.435)
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	501.435	(501.435)	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>6.371.158</b>	<b>-</b>	<b>9.513.527</b>	<b>15.884.685</b>
<b>Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond</b>				
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)
<b>Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond</b>	<b>(1.591.333)</b>	<b>-</b>	<b>(2.431.643)</b>	<b>(4.022.976)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>4.779.825</b>	<b>-</b>	<b>7.081.884</b>	<b>11.861.709</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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

## **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](http://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](http://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](http://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 politiciii 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 reevaluada 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 cotate 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 cotate 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 cotele CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotele 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 denumite in valuta sunt reconvertite in moneda functionala la rata de schimb a monedei functionale valabila la data de raportare. Castigul sau pierderea din tranzactiile valutare provin din instrumentele financiare clasificate in categoria active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt incluse in situatia profitului sau pierderii in „Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Castigurile sau pierderile din diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt recunoscute in „Castig net / (Pierdere neta) din diferente de curs valutar” din situatia profitului sau pierderii.

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

<b>Valuta</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>Variatie</b>
Euro (EUR)	1: LEU 4,9746	1: LEU 4,9474	0,55%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,4958	1: LEU 4,6346	-2,99%

### **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 deducere 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 cotationii CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotationii EUR/RON swaps. Folosind interpolarea in cazul CDS si EUR/RON swaps se calculeaza rata de actualizare a cashflow-urilor viitoare si se construiesc curba randamentelor. Modificarile ipotezelor ce stau la baza modelului ar putea afecta valoarea justa raportata a instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste.

Pentru obligatiunile si titlurile de stat in sold la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 s-a facut analiza pietei. Pentru obligatiunile tranzactionate pe o piata activa, valoarea justa este data de cotationii 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 cotationia Robid si/sau Robor, Euribor sau orice alta cotation 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.

Actiunile 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 deprecierei 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 reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscuta in capitaluri proprii. Daca ulterior actiunile rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a pasivelor la data reclasificarii.

### **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: 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.

### 4. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	57.475	45.151
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	143.283	150.787
Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat	161.554	243.111
<b>Total</b>	<b><u>362.312</u></b>	<b><u>439.049</u></b>

### 5. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	203.627	202.042
<b>Total</b>	<b><u>203.627</u></b>	<b><u>202.042</u></b>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pierdere neta din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(8.377)	(49.449)
Castig net / (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	801.149	(670.992)
<b>Total</b>	<b><u>792.772</u></b>	<b><u>(720.441)</u></b>

Castigul net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere se datoreaza, in principal, evolutiei favorabile a actiunilor detinute si listate pe Bursa de Valori Bucuresti precum si a titlurilor de stat, spre deosebire de rezultatul negativ al anului precedent.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venituri din diferente de curs valutar	124.693	153.150
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(118.347)	(158.232)
<b>Total</b>	<b><u>6.346</u></b>	<b><u>(5.082)</u></b>

## 8. ALTE VENITURI OPERATIONALE

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venituri din comisioane	10	52
Alte venituri din exploatare	17	25
<b>Total</b>	<b><u>27</u></b>	<b><u>77</u></b>

## 9. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cheltuieli cu comisioanele datorate ASF	10.482	13.882
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare	7.687	11.874
Cheltuieli cu comisioane bancare	2.581	2.111
Venit net din deprecierea activelor financiare	(1.757)	(24.940)
<b>Total</b>	<b><u>18.993</u></b>	<b><u>2.927</u></b>

## 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 2023 respectiv 31 decembrie 2022, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
<b>Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere</b>			
Actiuni	13	3.890.937	2.971.779
Obligatiuni corporative si municipale	13	2.136.543	2.289.272
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	13	2.950.518	4.877.665
Unitati de fond	13	778.877	772.307
<b>Alte active financiare</b>			
Numerar si conturi curente	11	11.749	38.720
Depozite bancare	12	1.153.446	951.543
<b>Total Active financiare</b>		<b><u>10.922.070</u></b>	<b><u>11.901.286</u></b>
<b>Datorii financiare</b>			
Alte datorii financiare	15	38.905	39.577
<b>Total Datorii financiare</b>		<b><u>38.905</u></b>	<b><u>39.577</u></b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

**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.

	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
Conturi curente la banci	11.781	38.954
<b>Total Numerar si conturi la banci - valoare bruta</b>	<b>11.781</b>	<b>38.954</b>
Pierderi din creditare asteptate	(32)	(234)
<b>Total Numerar si conturi la banci</b>	<b>11.749</b>	<b>38.720</b>

**12. DEPOZITE PLASATE LA BANCII**

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

	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	1.155.000	456.000
Depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni si mai mica de 12 luni	-	500.000
Dobanda acumulata	3.310	1.963
<b>Total Depozite plasate la banci - valoare bruta</b>	<b>1.158.310</b>	<b>957.963</b>
Pierderi din creditare asteptate	(4.864)	(6.420)
<b>Total Depozite plasate la banci</b>	<b>1.153.446</b>	<b>951.543</b>

**13. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE**

	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>		
Actiuni (i)	3.890.937	2.971.779
Obligatiuni corporative (ii)	1.307.842	1.490.168
Obligatiuni municipale (iii)	828.701	799.104
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (iv)	2.950.518	4.877.665
Unitati de fond (v)	778.877	772.307
<b>Total</b>	<b>9.756.875</b>	<b>10.911.023</b>

(i) Actiunile la 31 decembrie 2023 includ, in principal, actiuni la Banca Transilvania S.A., S.N.G.N. Romgaz S.A., OMV Petrom S.A, Hidroelectrica S.A., Transport Trade Service S.A., 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..

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

(ii) Obligatiunile corporative la 31 decembrie 2023 includ obligatiuni emise in lei de catre Elefant Online S.A., si obligatiuni emise in euro de catre Libra Internet Bank S.A., Agricover Holding S.A., Autonom Service S.A..

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., Agricover Holding S.A., Autonom Service S.A..

(iii) Obligatiunile municipale la 31 decembrie 2023 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 2023 si 31 decembrie 2022 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.

#### 14. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)

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

31 Decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>Active financiare</b>				
<b>Actiuni si unitati de fond</b>	<b>4.669.814</b>	-	-	<b>4.669.814</b>
Actiuni	3.890.937	-	-	3.890.937
Unitati de fond	778.877	-	-	778.877
<b>Titluri purtatoare de dobanda</b>	<b>4.276.931</b>	<b>810.130</b>	-	<b>5.087.061</b>
Obligatiuni si Titluri de stat	4.276.931	810.130	-	5.087.061
<b>Total</b>	<b>8.946.745</b>	<b>810.130</b>	-	<b>9.756.875</b>

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

La 31 decembrie 2023 au fost clasificate in cadrul ierarhiei valorii juste in Nivelul 2, obligatiunile emise de Municipiul Bucuresti (PMB32).

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).

#### Instrumente financiare ce nu sunt evaluate la valoarea justa

Activele si datoriile pe termen scurt ale Fondului sunt evidentiata 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 evidentiata la valoarea justa in situatiile financiare.

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

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
<b>Active financiare</b>				
Numerar si conturi curente	11.749	11.749	38.720	38.720
Depozite plasate la banci	1.153.446	1.153.446	951.543	951.543
<b>Total Active financiare</b>	<b>1.165.195</b>	<b>1.165.195</b>	<b>990.263</b>	<b>990.263</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Alte datorii	38.905	38.905	39.577	39.577
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>38.905</b>	<b>38.905</b>	<b>39.577</b>	<b>39.577</b>



## 15. ALTE DATORII

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

	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
Decontari cu investitorii	-	1.000
Datorii societatea de administrare	22.038	24.731
Datorii depozitar	2.780	3.006
Datorii ASF	865	963
Datorii auditor	12.852	9.877
Impozit retinut la sursa	370	-
<b>Total</b>	<b>38.905</b>	<b>39.577</b>

## 16. CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Fondului este in valoare de 10.883.165 lei (31 decembrie 2022: 11.861.709 lei) si este aferent a 401.009 unitati fond (31 decembrie 2022: 477.982 ) cu valoarea initiala de 10 lei si valoare curenta de 27,1395 lei / unitate (31 decembrie 2022: 24,8162 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:

	<b>Capital propriu calculat conform IFRS</b>	<b>Ajustari IFRS de valoare justa</b>	<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati rascumparabile (calculat conform cerintelor de rascumparare)</b>
<b>1 Ianuarie 2022</b>	<b>16.386.120</b>	<b>145.067</b>	<b>16.531.187</b>
Modificari in 2021:			
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)
<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>11.861.709</b>	<b>288.168</b>	<b>12.149.877</b>
Modificari in 2022:			
Rezultatul exercitiului financiar	1.027.961	(114.858)	913.103
Subscriere unitati	148.881		148.881
Rascumparare si anulare unitati	(2.155.386)		(2.155.386)
<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>10.883.165</b>	<b>173.310</b>	<b>11.056.475</b>

## 16. CAPITALURI PROPRII (continuare)

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat dupa reglementarile IFRS (valoarea justa) si capitalul propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat). La 31 decembrie 2023 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 173.310 lei (31 decembrie 2022 mai mare cu 288.168 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:

	<b>Unitati subscribe, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>637.115</b>
Rascumparare si anulare unitati	(191.937)
Subscriere actiuni	32.804
<b>La 1 ianuarie 2023</b>	<b>477.982</b>
Rascumparare si anulare unitati	(82.607)
Subscriere unitati	5.634
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>401.009</b>

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.

<b>Valoarea activului net per actiune</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net per actiune (calculata conform IFRS)	27,1395	24,8162
Valoarea activului net per actiune (calculata conform prospectului Fondului)	27,5716	25,4191

### 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 2023 si 31 decembrie 2022.

## **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 271.345 lei (2022: 359.920 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2023 este in valoare de 22.038 lei (31 decembrie 2022: 24.731 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:

<b>An</b>	<b>Parte afiliata</b>	<b>Numar de unitati detinute la 1 ianuarie</b>	<b>Interese in fond la 1 ianuarie %</b>	<b>Numar de unitati achizitionate in cursul exercitiului</b>	<b>Numar de unitati cedate in timpul exercitiului</b>	<b>Numar de unitati detinute la 31 decembrie</b>	<b>Interese in Fond la 31 decembrie %</b>
<b>2023</b>	Administrator	26.916,75	5,63	1.458,53	(5.897,14)	22.478,14	5,61
	Patria Bank SA	213.717,22	44,71	0,00	0,00	213.717,22	53,29
	FDI Patria Stock	13.897,72	2,91	0,00	0,00	13.897,72	3,47
	Directori si Membri CA	4,96	0,00	0,00	(1,04)	3,92	0,00
	<b>TOTAL</b>	<b>254.536,65</b>	<b>53,25</b>	<b>1.458,53</b>	<b>(5.898,18)</b>	<b>250.097,00</b>	<b>62,37</b>
<b>2022</b>	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
	<b>TOTAL</b>	<b>259.740,58</b>	<b>40,77</b>	<b>0,00</b>	<b>(5.203,93)</b>	<b>254.536,65</b>	<b>53,25</b>

## **19. MANAGEMENTUL RISCULUI**

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

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

## 19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

### Structura managementului de risc

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

### Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ indrumari privind investitiile si filosofia generala in abordarea riscului, iar Consiliul de Administratie stabileste 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 2023 si 31 decembrie 2022 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:

<b>Emitent</b>	<b>31 Decembrie 2023 Pondere in activul brut(%)</b>	<b>31 Decembrie 2022 Pondere in activul brut(%)</b>
Ministerul Finantelor (Romania)	27,01%	40,98%
Municipiul Bucuresti	7,59%	6,71%
<b>Total</b>	<b>34,60%</b>	<b>47,69%</b>

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;

## 19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

### Concentrarea excesiva a riscurilor (continuare)

- 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;
- 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

	<u>Modificare (%)</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
<b>31 Decembrie 2023</b>		
Actiuni cotate	+10/-10	+389.094/-389.094
Titluri de participare	+10/-10	+77.888/-77.888
<b>Total</b>		<b>+466.981/-466.981</b>
<b>31 Decembrie 2022</b>		
Actiuni cotate	+10/-10	+297.178/-297.178
Titluri de participare	+10/-10	+77.231/-77.231
<b>Total</b>		<b>+374.409/-374.409</b>

## 19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

### (a) Riscul de piata (continuare)

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
	<u>% din total actiuni</u>	<u>% din total actiuni</u>
Financiar	26,26%	38,66%
Energetic	46,73%	39,80%
Altele	19,74%	13,25%
IT	2,52%	8,29%
Telecomunicatii	4,75%	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### (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 2023, valoarea activelor financiare ale Fondului detinute in valute este urmatoarea:

<i>Moneda</i>	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>LEI</u>	<u>% activ total</u>	<u>LEI</u>	<u>% activ total</u>
<b>EUR</b>	1.138.553	10%	1.093.639	9%
	<b>1.138.553</b>	<b>10%</b>	<b>1.093.639</b>	<b>9%</b>

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

	<b>Modificare (%)</b>	<b>Efect asupra profitului/pierderii</b>
<b>31 Decembrie 2023</b>		
Curs EUR/RON	+5/-5	-56.928/+56.928
<b>31 Decembrie 2022</b>		
Curs EUR/RON	+5/-5	-54.682/+54.682

### (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.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

**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>
		<b>LEI</b>
<b>31 Decembrie 2023</b>		
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-69.204/+71.056
<b>31 Decembrie 2022</b>		
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-64.649/+65.908

**Expunerea la riscul ratei dobanzii:**

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active</b>							
Numerar si conturi curente	11.749	-	-	-	-	-	11.749
Depozite plasate la banci	1.153.446	-	-	-	-	-	1.153.446
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	48.937	637.403	3.386.123	1.014.598	4.669.814	9.756.875
<b>Total active</b>	<b>1.165.195</b>	<b>48.937</b>	<b>637.403</b>	<b>3.386.123</b>	<b>1.014.598</b>	<b>4.669.814</b>	<b>10.922.070</b>

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active</b>							
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
<b>Total active</b>	<b>488.805</b>	<b>33.697</b>	<b>2.771.211</b>	<b>3.476.550</b>	<b>1.386.937</b>	<b>3.744.086</b>	<b>11.901.286</b>

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 3-12 luni 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 compozitia portofoliului in functie de ratingurile companiilor in care fondul investeste si alte criterii, care nu se limiteaza doar la administrarea riscului de credit ci acopera si alte riscuri.

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 6.252.256 lei la 31 decembrie 2023 si in valoare de 8.157.200 lei la 31 decembrie 2022 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Numerar si conturi curente (Nota 11)	11.749	38.720
Depozite plasate la banci (Nota 12)	1.153.446	951.543
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii (Nota 14)	5.087.061	7.166.937
<b>Total expunere risc de credit</b>	<b><u>6.252.256</u></b>	<b><u>8.157.200</u></b>

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

In anii 2023 si 2022 activele financiare ale Fondului nu au fost considerate restante, inasa 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 4.896 lei (31 decembrie 2022: 6.654 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:

	<u>31 Decembrie 2023</u>		<u>31 Decembrie 2022</u>	
	Mii LEI	% din obligatiuni	Mii LEI	% din obligatiuni
Rating Moody's/S&P/Fitch				
Baa3/BBB-/BBB-	2.951	58,0%	4.878	68,1%
NA/NA/BBB-	829	16,3%	799	11,1%
NA/NA/BB-	234	4,6%	639	8,9%
NA/NA/B+	649	12,7%	214	3,0%
NA/NA/NA	425	8,4%	637	8,9%
<b>TOTAL</b>	<b>5.087</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.167</b>	<b>100,00%</b>



## 19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

### (b) Riscul de credit (continuare)

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Uniunea Europeana	100,00%	100,00%
Tari din afara UE	0,00%	0,00%
<b>Total expunere risc credit</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Financiar	29,03%	19,97%
Guvernamental	47,18%	59,80%
Municipal	13,25%	9,80%
IT	0,00%	2,28%
Altele	10,54%	8,15%
<b>Total expunere risc credit</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### (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.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**  
*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

**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.

<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>0-1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3 – 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>						
Numerar si conturi curente	11.749	-	-	-	-	11.749
Depozite plasate la banci	1.153.446	-	-	-	-	1.153.446
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	4.669.814	48.937	637.403	3.386.123	1.014.598	9.756.875
<b>Total active financiare</b>	<b>5.835.009</b>	<b>48.937</b>	<b>637.403</b>	<b>3.386.123</b>	<b>1.014.598</b>	<b>10.922.070</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii societatea de administrare	22.038	-	-	-	-	22.038
Datorii depozitar	2.780	-	-	-	-	2.780
Datorii ASF	865	-	-	-	-	865
Datorii auditor	12.852	-	-	-	-	12.852
Impozit retinut la sursa	370	-	-	-	-	370
<b>Total datorii financiare</b>	<b>38.905</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.905</b>
<b>Unitati de fond rascumparabile</b>	<b>10.883.165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.883.165</b>
<b>Excedent/ (Deficit) de lichiditate</b>	<b>(5.087.061)</b>	<b>48.937</b>	<b>637.403</b>	<b>3.386.123</b>	<b>1.014.598</b>	<b>-</b>
<b>La 31 decembrie 2022</b>						
<b>Active financiare</b>						
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
<b>Total active financiare</b>	<b>4.232.891</b>	<b>33.697</b>	<b>2.771.211</b>	<b>3.476.550</b>	<b>1.386.937</b>	<b>11.901.286</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii catre societatea de administrare	24.731	-	-	-	-	24.731
Datorii depozitar	3.006	-	-	-	-	3.006
Datorii ASF	963	-	-	-	-	963
Decontari cu investitorii	1.000	-	-	-	-	1.000
Datorii auditor	9.877	-	-	-	-	9.877
<b>Total datorii financiare</b>	<b>39.577</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39.577</b>
<b>Unitati de fond rascumparabile</b>	<b>11.861.709</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.861.709</b>
<b>Excedent/ (Deficit) de lichiditate</b>	<b>(7.668.395)</b>	<b>33.697</b>	<b>2.771.211</b>	<b>3.476.550</b>	<b>1.386.937</b>	<b>-</b>

**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**

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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