



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI
FDI PATRIA GLOBAL 2024

CUPRINS

1.	Prezentarea FDI Patria Global	3
2.	Politica de investitii a Fondului	4
3.	Perioada minima recomandata a investitiei	4
4.	Evolutii macroeconomice si ale pietelor financiare in 2024	4
5.	Evolutia activului net si a valorii unitare	7
6.	Structura activului	7
7.	Date financiare	9
8.	Modificari aduse documentelor Fondului in 2024	11
9.	Managementul riscului	11
10.	Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului	12
11.	Politica de remunerare	12
12.	Evenimente ulterioare datei de raportare	13
13.	Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2024	13
14.	Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM	14
15.	Anexe	15

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, e-mail: office@patriafonduri.ro. Societatea a fost autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 și înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/32002 din data de 13.02.2008.

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

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

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

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

2. Politica de investitii a Fondului

Pentru indeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile A.S.F., 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 repo avand ca suport astfel de active. Fondul nu investeste in bilete la ordin sau instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert.

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.

Principalele instrumente financiare in care va investi Fondul sunt:

- depozite bancare;
- obligatiuni municipale si corporatiste, care sunt tranzactionate sau nu pe o piata reglementata;
- actiuni tranzactionate sau care urmeaza a fi tranzactionate pe o piata reglementata – maxim 40% din activul Fondului;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC mentionate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- 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. 82 din O.U.G. nr. 32/2012;

3. Perioada minima recomandata a investitiei

Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de 2 ani. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante, acoperind eventualele evolutii nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor.

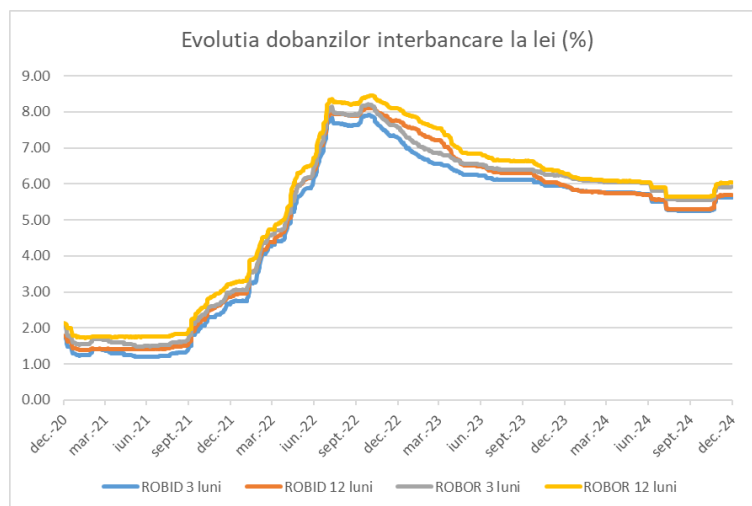
4. Evolutii macroeconomice si ale pietelor financiare in 2024

Anul 2024 a fost caracterizat de performanta economica sub asteptari la nivel national. Conform prognozelor Comisiei Europene pentru economia Romaniei, cresterea economica s-a situat la nivelul de 1,4% in anul 2024, un nivel redus fata de anii anteriori (2,1% in anul 2023, respectiv 4,1% in anul 2022). Pentru anii urmasori, aceleasi prognoze indica o imbunatatire a evolutiei PIB real la 2,5% pentru anul 2025, respectiv 2,9% pentru anul 2026.

Cu privire la evolutia preturilor de consum (IPC), rata anuala a inflatiei in luna decembrie 2024 (calculata fata de luna decembrie 2023) a fost de 5,14%, in usoara scadere fata de rata anuala a inflatiei calculata la decembrie 2023 ce s-a situat la nivelul de 6,61%. Cursul de schimb leu/euro s-a mentinut aproximativ stabil avand un nivel mediu de 4,9746 lei/euro in anul 2024, fata de 4,9465 lei/euro pentru anul precedent.

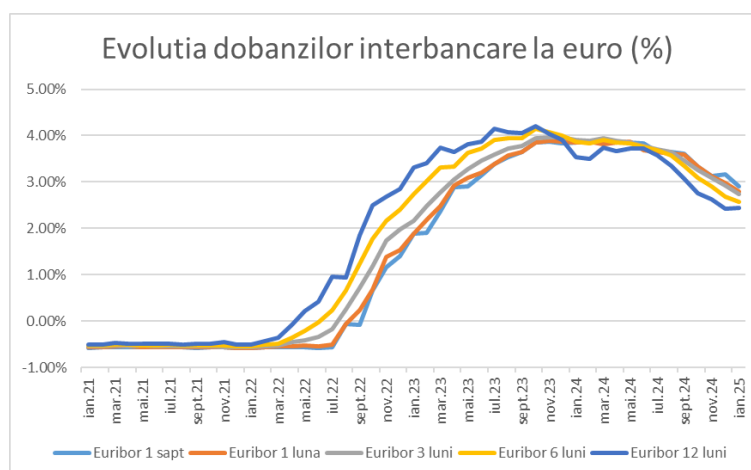
In cursul anului 2024 dobanda de politica monetara a scazut de la 7,00% (in vigoare din 11 ianuarie 2023) la 6,75% in data de 8 iulie 2024, si apoi la 6,50% la 8 august 2024. Ratele ROBID si ROBOR au consemnat si ele o scadere la 31.12.2024 fata de anul precedent (existand pe parcursul anului un trend descendent pe primele 3 trimestre, urmat de o inversare a acestuia pe parcursul ultimelor luni ale anului).

Indice	31.12.2024	31.12.2023	Evoluție
ROBID 3M	5,62%	5,92%	-30 bp
ROBID 12M	5,70%	5,96%	-26 bp
ROBOR 3M	5,92%	6,22%	-30 bp
ROBOR 12M	6,03%	6,30%	-27 bp



Sursa: www.bnr.ro

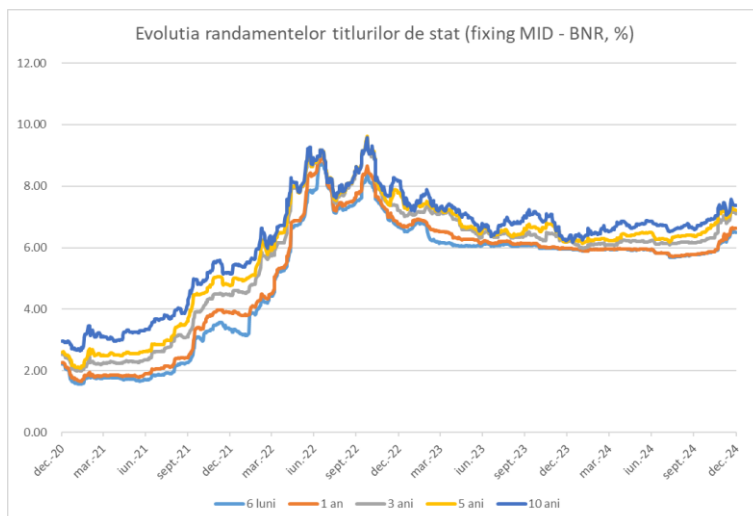
Ratele dobanzilor practicate la euro pe piata interbancara au avut, de asemenea, o tendinta descendenta ce s-a manifestat cu precadere in a doua jumatate a anului 2024. La 31.12.2024 rata EURIBOR la 12 luni a fost de 2,46%, fata de 3,513% la finalul anului precedent.



Sursa: www.euribor-rates.eu

In anul 2024, randamentele titlurilor de stat in lei au crescut de-a lungul curbei maturitatilor, tendinta fiind mai pronuntata pe maturitatile mai lungi si in ultimele luni ale anului pe fondul tensiunilor politice. In cazul titlurilor de stat cu scadenta de 1 an, randamentele au crescut de la 5,98% la 31.12.2023 si de la 5,93% la 30.06.2024 pana la 6,63% la data de 31.12.2024. In cazul titlurilor de stat cu scadenta de 10 ani, randamentele au evoluat in crestere, de la nivelul de

6,23% la 31.12.2023, la 6,87% la data 30.06.2024 și apoi la 7,37% pentru data de 31.12.2024. Diferențialul de dobândă dintre scadențele scurte și cele lungi a crescut semnificativ.



Sursa: www.bnr.ro

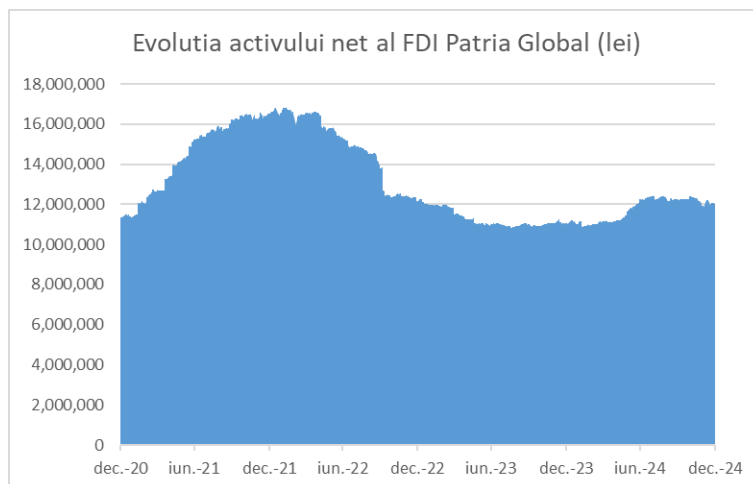
În prima parte a anului 2024 s-a consemnat o evoluție pozitivă a indicilor bursieri locali, continuându-se astfel trendul din anul precedent. Cotațiile acțiunilor au suferit, însă, o corecție în a doua parte a anului, și cu precădere în ultimul trimestru, pe fondul tensiunilor din mediul politic intern dar și a unor dezechilibre macroeconomice, în special legate de deficitele balanței comerciale și cel al bugetului de stat, probleme ce își așteaptă soluțiile prin eventuale creșteri de taxe și impozite, coroborate cu o reducere a cheltuielilor bugetare.



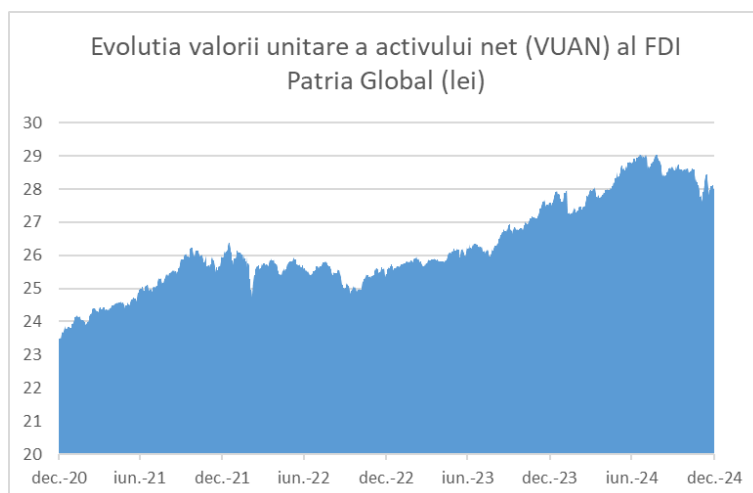
Sursa: www.bvb.ro

Dividendele plătite de companiile românești tranzacționate la bursa s-au menținut, în general, la un nivel ridicat în comparație cu cele întâlnite pe alte burse. Conform prevederilor fiscale actuale, fondurile de investiții românești fără personalitate juridică (inclusiv fondurile administrate de SAI Patria Asset Management) sunt exceptate de la plata impozitului pe dividende.

5. Evolutia activului net si a valorii unitare



Valoarea activului net al FDI Patria Global era de 12.024.697,29 lei la 31.12.2024, in crestere cu 8,76% fata de activul net de 11.056.474,54 lei inregistrat la 31.12.2023, ca urmare a subscrierilor nete realizate de investitorii fondului si a randamentului pozitiv obtinut de catre fond.



Valoarea unitara a activului net (VUAN) la 31.12.2024 era de 27,9942 lei, in crestere cu 1,53% fata de valoarea de 27,5716 lei inregistrata la 31.12.2023.

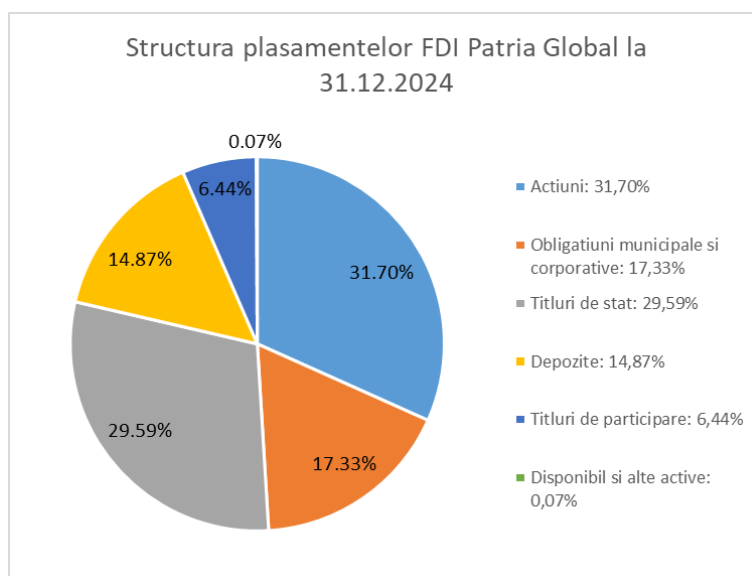
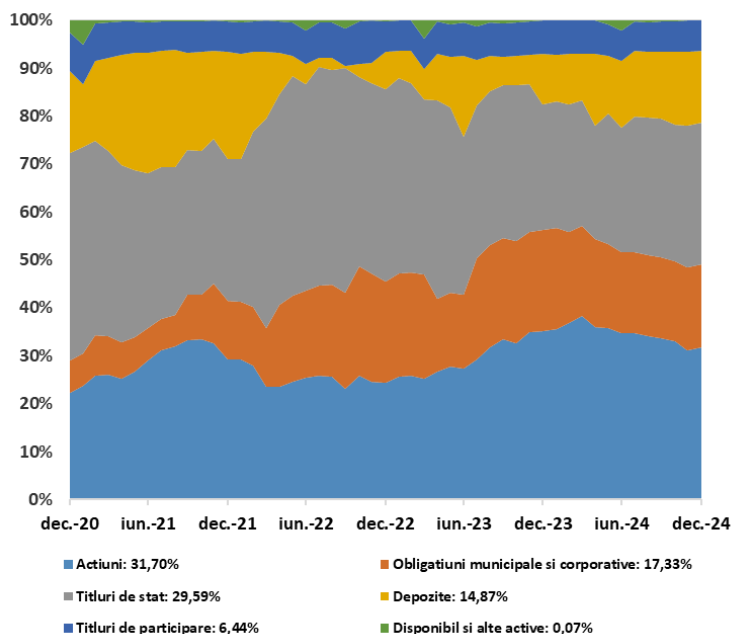
6. Structura activului

Conform strategiei investitionale, stabilita pentru anul 2024, 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 s-a redus de la 35,07% la sfarsitul anului 2023, la 31,70% la 31.12.2024 in contextul unei volatilitati crescute pe piata financiara locala in a doua parte a anului. In contrapartida, ponderea titlurilor de stat in activ

a crescut de la 26,25% la sfarsitul anului 2023 pana la nivelul de 29,59% la 31.12.2024. Ponderea depozitelor a crescut de la 10,44% la 14,87% la sfarsitul anului 2024. La data de 31.12.2024 obligatiunile corporative si cele municipale au avut ponderi de 17,33% in activul fondului (fata de 21,12% la 31.12.2023) iar expunerea pe OPCVM era de 6,44% la 31.12.2024, fata de 7,02% la finele anului 2023. 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:

Evolutia structurii activului FDI Patria Global



Structura detaliata TOP 5 emitenti obligatiuni - Structura detaliata TOP 5 emitenti actiuni - 31.12.2024
 31.12.2024

Emitent	Pondere in activul brut
Titluri de stat Romania	29,59%
Primaria Mun. Bucuresti	7,09%
Libra Internet Bank	6,05%
Agricover Holding	2,13%
Autonom Services	2,07%
Total	46,93%

Emitent	Simbol	Pondere
Banca Transilvania	TLV	7,28%
OMV Petrom	SNP	4,51%
Romgaz	SNG	2,70%
BRD GSG	BRD	2,38%
DIGI Communications	DIGI	2,23%
Total		19,11%

Structura detaliata a depozitelor-31.12.2024

Banca	Pondere in activul brut
Patria Bank	14,87%
Total	14,87%

7. Date financiare

FDI Patria Global a intocmit situatiile financiare pentru anul 2024 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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Venituri din dobanzi	352.006	362.312
Venituri din dividende	238.596	203.627
(Pierdere neta) / Castig net din active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	(98.847)	792.772
(Pierdere neta) / Castig net din diferente de curs valutar	(219)	6.346
Alte venituri operationale	34	27
Venituri totale	<u>491.570</u>	<u>1.365.084</u>
Comisioane depozitare si custodie	(35.046)	(33.933)
Comisioane administrare	(282.720)	(271.345)
Cheltuieli cu auditul financiar	(12.852)	(12.852)
Alte cheltuieli operationale	(43.147)	(18.993)
Cheltuieli totale	<u>(373.765)</u>	<u>(337.123)</u>
Profit net	<u>117.805</u>	<u>1.027.961</u>

Total rezultat global aferent perioadei	117.805	1.027.961
--	----------------	------------------

Fondul a înregistrat în anul 2024 venituri din dobânzi (inclusiv cupoane) în suma de 3652.006 lei, venituri din dividende în valoare de 238.596 lei și pierdere netă din evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în valoare de 98.847 lei. Cheltuielile totale ale Fondului la finele exercitiului au fost de 373.765 lei, ponderea cea mai mare detinând-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în suma de 282.720 lei, de comisioanele de custodie și depozitare în suma de 35.046 lei și urmate de cheltuieli cu auditul financiar în suma de 12.852 lei. Fondul a mai înregistrat și alte cheltuieli operaționale în suma de 43.147 lei, reprezentând comisioane datorate către ASF, comisioane de tranzacționare. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este profit în valoare de 117.805 lei.

Situatia pozitiei financiare

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Active		
Numerar și conturi curente	6.964	11.749
Depozite plasate la bănci	1.762.381	1.153.446
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	10.087.684	9.756.875
Total Active	11.857.029	10.922.070
Datorii		
Alte datorii	40.939	38.905
Total datorii	40.939	38.905
Capitaluri proprii		
Capital	4.295.423	4.010.098
Prime de emisiune	7.520.667	6.873.067
Total capitaluri proprii	11.816.090	10.883.165
Total datorii și capitaluri proprii	11.857.029	10.922.070

Fata de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o creștere de 7.1% ajungând la 4.295.423 lei de la 4.010.098 lei, ca urmare a subscrierilor efectuate în cursul anului (50.027 unități de fond subscribe) care a fost mai mare decât numărul de rascumpărări (21.494 unități de fond rascumpărate). Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 31 decembrie 2024 a ajuns la nivelul de 429.543. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 11.857.029 lei.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, în funcție de care se emit/rscumpără unitățile de fond, se face în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare. Valoarea activului net calculat în conformitate cu acest regulament, la data de 31 decembrie 2024, este de 12.024.697,29 lei. Situația activelor și obligațiilor Fondului, situația valorii unitare a activului net, la finele anului, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, sunt prezentate în Anexele 1 și 2.

Situatiile financiare anuale la data de 31.12.2024 au fost auditate de 3B Expert Audit SRL.

8. Modificari aduse documentelor Fondului in 2024

Nu au existat modificari ale documentelor fondului pe parcursul anului 2024.

9. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de protejarea si cresterea valorii pentru investitori. 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.

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 afecteaza activitatea de investitii a Fondului sunt urmatoarele: riscul de piata (include riscul valutar si riscul de dobanda), riscul de contraparte, riscul de lichiditate.

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.

a. Riscul valutar

Riscul valutar reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze datorita modificarii cursului valutar. Fondul investeste in obligatiuni si depozite denominate nu doar in LEI, ci si in EUR si USD, astfel investitia poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatiile cursului valutar. In vederea reducerii riscului valutar Fondul mentine o expunere scazute pe active in alte valute si poate apela la contracte forward de vanzare EUR si USD pentru acoperirea riscului. Astfel, pierderile sau castigurile date de evolutia cursului in cazul obligatiunilor sau depozitelor denominate in EUR sau USD pot fi partial compensate prin pierderi sau castiguri aferente contractelor forward.

b. Riscul de pret

Riscul de pret apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor valorilor mobiliare, instrumentelor financiare derivate si a titlurilor de participare existente in portofoliul Fondului. In vederea acoperirii impotriva riscului de pret, se va urmari diversificarea portofoliului, prin detinerea de valori mobiliare la mai multi emitenti, cat si prin investirea in sectoare de

activitate diferite, independente. De asemenea, instrumentele financiare derivate vor fi utilizate doar pentru acoperirea riscului.

c. Riscul de dobanda

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

B. Riscul de contraparte

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

O.U.G. nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, 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.

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. Pentru a gestiona acest risc, politica Fondului este de a onora rascumpararile primite in termen de 10 zile lucratoare.

Masurile pe care administratorul le poate lua in vederea onorarii rascumpararilor si a celorlalte obligatii sunt: atragerea de noi investitori, folosirea sumelor din depozite scadente sau a numerarului existent, desfiintarea de depozite, vanzarea de active.

10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2024, FDI Patria Global nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo sau reverse – repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015. La data de 31 decembrie 2024 Fondul nu are initiate operatiuni de finantare 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 si a Ghidurilor ESMA, fiind armonizata si la cerintele politicii de Grup Patria Bank. In Anexa 3 la acest raport se regaseste Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie.

Datele prezentate în raportul de remunerare se referă la administratorul fondului, SAI Patria Asset Management S.A., care la 31 decembrie 2024 are în administrare alte cinci fonduri de investiții, și nu la FDI Patria Global.

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre 01 ianuarie – 01 aprilie 2025 Fondul a emis 345,82 unități de fond și a rascumpărat 27.486,54 unități de fond. Administratorul Fondului a urmarit o gestionare activă și eficientă a lichidităților, astfel încât să fie evitate eventualele disfuncționalități în activitatea Fondului.

13. Nota explicativa privind elementele relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa în exercitiul financiar 2024

S.A.I. Patria Asset Management S.A, a respectat în decursul anului 2024 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 2024, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum:

- Politica de administrare a riscurilor pentru fondurile administrate –Versiunea 16 =decembrie 2024,
- Politica de administrare a riscurilor pentru SAI – Versiunea 8 – decembrie 2024
- Politici contabile IFRS pentru fondurile administrate – Versiunea 8 – decembrie 2024
- Politici contabile IFRS pentru SAI – Versiunea 8 – decembrie 2024
- Reglementările Interne ale societății – Versiunea 23 – decembrie 2024
- Politica de diminuare risc de spalare bani și finanțare terorism –Versiunea 5 – februarie 2024
- Norma internă privind cunoașterea clienței – Versiunea 3 – februarie 2024
- Politica de remunerare – Versiunea 10 – februarie 2024
- Procedura de subscrieri și rascumpărări platforma online – Versiune 3 – martie 2024
- Politica de implicare – Versiunea 2 – august 2024
- Procedura privind managementul incidentelor de securitate informatică – Versiunea 2 – decembrie 2024
- Procedura privind evaluarea riscurilor - Versiunea 3 – decembrie 2024
- Politica de funcționare și securitate IT – Versiunea 3 – decembrie 2024

Prin Autorizația ASF nr. 60/03.06.2024 s-a autorizat doamna ILIESCU DANIELA ELENA în calitate de membru al Consiliului de Administrație pentru un mandat de 4 ani începând cu data de 12.06.2024 în conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 1 din data de 16.04.2024

Prin Autorizația ASF nr. 165/12.12.2024 s-a autorizat domnul RAZVAN FLORIN PASOL în calitate de membru al Consiliului de Administrație pentru un mandat de 4 ani începând cu data de 22.01.2025 în conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 1 din data de 05.11.04.2024

Consiliul de Administrație a luat la cunoștință în cursul anului 2024 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 2024 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 dețineri, 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 participațiilor deținute în numele fondului de investiții cel puțin în următoarele condiții :

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

FDI Patria Global nu a investit în anul 2024 prin intermediul altui administrator de active. Fondul deținea la 31 decembrie 2024 investiții în fondurile de obligațiuni administrate de SAI Patria Asset Management S.A. cu profil conservator, FDI Patria Obligațiuni și FDI Patria Euro Obligațiuni, scopul principal fiind acela de diversificare a investițiilor fondului în condiții de lichiditate ridicată, precum și în FDI Patria Stock.

În anul 2024, nu au existat situații de apariție a unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot de către SAI Patria AM, în numele Fondurilor Administrate.

În calitate de administrator, SAI Patria AM a exercitat drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aflate în portofoliile fondurilor administrate, în conformitate cu obiectivele și strategia de investiții a fiecărui portofoliu în parte, în mod independent și exclusiv în beneficiul investitorilor fondurilor administrate.

Riscul este inerent activitatilor Fondului si este gestionat printr-un proces continuu. Fondul este expus la riscul de piata (care include riscul ratei dobanzii, riscul aferent preturilor actiunilor si riscul valutar), riscul de credit si riscul de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine. De asemenea, Fondul este expus la riscul de lichiditate aferent rascumpararilor semnificative si la riscul operational.

Din perspectiva riscului privind raportul dintre la activele totale ale fondului si volumul de tranzactionare, cat si costurile aferente volumului tranzactionat, riscul este redus.

Ca regula generala Fondul va efectua tranzactii pentru mentinerea structurii activului, a limitelor de risc sau daca nevoia de lichiditate o impune.

Fondul va urmari sa fructificarea noilor oportunitati pentru imbunatatirea performantei, in conditiile de risc asumate si in conformitate cu documentele de emisiune.

15. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor FDI PATRIA GLOBAL la 31 decembrie 2024
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 31 decembrie 2024
- Anexa 3: Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie
- Anexa 4: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2024
- Anexa 5: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 31 decembrie 2024

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 31.12.2023 - 31.12.2024

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			11.095.379,62	11.095.379,62			12.065.636,93	12.065.636,93	970.257,31
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	82,724481%	82,434414%	9.146.411,17	9.146.411,17	78,893408%	78,625716%	9.486.693,47	9.486.693,47	340.282,30
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	80,443291%	80,161223%	8.894.191,99	8.894.191,99	78,893408%	78,625716%	9.486.693,47	9.486.693,47	592.501,48
1.1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	35,191484%	35,068087%	3.890.937,42	3.890.937,42	31,807061%	31,699137%	3.824.702,84	3.824.702,84	-66.234,58
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	26,343557%	26,251185%	2.912.668,62	2.912.668,62	29,692675%	29,591926%	3.570.454,30	3.570.454,30	657.785,68
1.1.6. Obligatiuni emise de administratia publica locala	7,726219%	7,699127%	854.247,42	854.247,42	7,112821%	7,088687%	855.295,21	855.295,21	1.047,79
1.1.7. Obligatiuni corporative	11,182032%	11,142823%	1.236.338,53	1.236.338,53	10,280850%	10,245967%	1.236.241,12	1.236.241,12	-97,41
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	2,281190%	2,273191%	252.219,18	252.219,18	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	-252.219,18
1.2.7. Obligatiuni corporative	2,281190%	2,273191%	252.219,18	252.219,18	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	-252.219,18
3. Disponibil in cont curent si numerar	0,106556%	0,106183%	11.781,37	11.781,37	0,058063%	0,057866%	6.981,93	6.981,93	-4.799,44
4. Depozite bancare	10,476302%	10,439567%	1.158.309,63	1.158.309,63	14,924881%	14,874240%	1.794.671,82	1.794.671,82	636.362,19
4.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit RO	10,476302%	10,439567%	1.158.309,63	1.158.309,63	14,924881%	14,874240%	1.794.671,82	1.794.671,82	636.362,19
8. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.	7,044537%	7,019836%	778.877,45	778.877,45	6,464110%	6,442177%	777.289,71	777.289,71	-1.587,74
8.2. Titluri de participare neadmise la tranzactionare	7,044537%	7,019836%	778.877,45	778.877,45	6,464110%	6,442177%	777.289,71	777.289,71	-1.587,74
II Total obligatii			38.905,08	38.905,08			40.939,64	40.939,64	2.034,56
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,351876%	0,350642%	38.905,08	38.905,08	0,340463%	0,339308%	40.939,64	40.939,64	2.034,56
12.1. Comisioane datorate administratorului	0,199323%	0,198624%	22.038,05	22.038,05	0,201063%	0,200381%	24.177,25	24.177,25	2.139,20
12.12. Impozit retinut	0,003346%	0,003335%	370,00	370,00	0,000150%	0,000149%	18,00	18,00	-352,00
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0,025142%	0,025054%	2.779,85	2.779,85	0,024551%	0,024468%	2.952,24	2.952,24	172,39
12.3. Comisioane datorate ASF	0,007825%	0,007798%	865,18	865,18	0,007818%	0,007792%	940,15	940,15	74,97
12.8. Cheltuieli audit	0,116240%	0,115832%	12.852,00	12.852,00	0,106880%	0,106517%	12.852,00	12.852,00	0,00
III Valoarea activului net (I - II)			11.056.474,54	11.056.474,54			12.024.697,29	12.024.697,29	968.222,75

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2024	La data de 31.12.2023	Diferente
Valoare activ net	12.024.697,29	11.056.474,54	968.222,75
Numar unitati de fond/actiuni in ci	429.542,33	401.009,80	28.532,53
Valoarea unitara a activului net	27,9942	27,5716	0,4226

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan Florin PASOLOfiter de Conformitate
Ciortan Adrian

FDI Patria GLOBAL – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2024

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	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	31-Dec-24	205.000,00	0,1500	1,1550	236.775,00	0,017%	1,962%
AROS TRANSILVANIA SOFTWARE	AROS	ROWMR49B0RG5	31-Dec-24	225.000,00	0,1000	0,7820	175.950,00	0,026%	1,458%
ARCTIC STREAM SA	AST	ROD6RWU7GIX9	31-Dec-24	3.359,00	0,1000	22,9000	76.921,10	0,080%	0,638%
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	ROATBIACNOR9	31-Dec-24	52.000,00	0,1000	2,5600	133.120,00	0,008%	1,103%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERAL	BRD	ROBRDBACNOR2	31-Dec-24	15.400,00	1,0000	18,6400	287.056,00	0,002%	2,379%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	31-Dec-24	4.200,00	0,0497	64,0000	268.800,00	0,001%	2,228%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4QOZ5RO1B6	31-Dec-24	1.136,00	10,0000	122,0000	138.592,00	0,000%	1,149%
PATRIA BANK	PBK	ROBACRACNOR6	31-Dec-24	709.642,00	0,1000	0,0820	58.190,64	0,022%	0,482%
PREMIER ENERGY PLC	PE	CY0200900914	31-Dec-24	5.042,00	0,0050	19,5500	98.571,10	0,004%	0,817%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNAGNACNOR3	31-Dec-24	63.430,00	1,0000	5,1400	326.030,20	0,002%	2,702%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	31-Dec-24	5.196,00	10,0000	41,5500	215.893,80	0,002%	1,789%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	31-Dec-24	768.000,00	0,1000	0,7090	544.512,00	0,001%	4,513%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	31-Dec-24	32.546,00	10,0000	27,0000	878.742,00	0,004%	7,283%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	31-Dec-24	47.100,00	1,0000	4,7900	225.609,00	0,026%	1,870%
PURCARI WINERIES PUBLIC COMF	WINE	CY0107600716	31-Dec-24	11.000,00	0,0497	14,5400	159.940,00	0,027%	1,326%
Total							3.824.702,84		31,699%

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	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
									lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CITY OF BUCHAREST	PMB28	ROPMBUDBL053	-	2,00	23-Apr-18	23-Apr-24	23-Apr-25	5,60%	10000,00	1,54	388,1650	-	-	20.776,33	0,004%	0,172%
CITY OF BUCHAREST	PMB32	ROZH3OWXL435	-	80,00	19-Apr-22	19-Apr-24	19-Apr-25	7,33%	9884,00	2,04	516,1124	31,3737	-	834.518,88	0,144%	6,916%
Total														855.295,21		7,089%

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	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
									lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
ELEFANT ONLINE SA	ELF26	ROO4GXIEV1W0	-	2.500,00	26-Nov-21	26-Nov-24	26-May-25	9,00%	100,00	0,02	-	-	-	-	1,250%	0,000%
Total														0,00		0,000%

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	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
									eur	eur	eur	eur	lei	lei	lei	lei	%
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96WS646	-	1,00	3-Feb-21	3-Feb-24	3-Feb-25	3,50%	50000,00	4,79	1596,58	-	-	4,9741	256.646,55	0,125%	2,127%
AUTONOM SERVICES	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	5,00	23-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4,11%	10000,00	1,13	43,92	-	-	4,9741	249.797,21	0,100%	2,070%
LIBRA BANK	LIBRA30E	RONHCMNHSL69	-	90,00	26-Mar-20	26-Sep-24	26-Mar-25	5,00%	500,00	0,07	6,64	-	-	4,9741	226.808,76	0,450%	1,880%
LIBRA BANK	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	1,00	28-Sep-21	28-Sep-24	28-Sep-25	4,25%	100000,00	11,81	1121,53	-	-	4,9741	502.988,60	0,250%	4,169%
Total															1.236.241,12		10,246%

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	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
B2707A	RO1227DBN011	-	10,00	24-Nov-23	26-Jul-24	26-Jul-25	5,80%	97.706,46	17,60	2.526,58	691,48	-	100.924,52	0,082%	0,836%
B2502A	RO1425DBN029	-	50,00	27-Jan-16	24-Feb-24	24-Feb-25	4,75%	273.324,78	25,42	10.122,95	-22944,94	-	260.502,79	0,034%	2,159%
B2502A	RO1425DBN029	-	138,00	13-Jul-23	24-Feb-24	24-Feb-25	4,75%	673.165,99	117,99	27.939,34	15298,47	-	716.403,81	0,094%	5,938%
RO2601	RO7EKTXSRLD6	-	100,00	9-May-24	28-Jan-24	28-Jan-25	6,30%	501.481,82	83,71	29.176,23	-558,33	-	530.099,72	0,100%	4,393%
RO2710	RO7P95F9FNY6	-	64,00	14-Aug-24	25-Oct-24	25-Oct-25	2,50%	287.142,52	50,08	1.490,41	3941,77	-	292.574,70	0,064%	2,425%
B2507A	RODD24CXRK47	-	100,00	28-Jun-22	28-Jul-24	28-Jul-25	3,65%	436.038,86	106,80	7.850,00	52145,93	-	496.034,80	0,004%	4,111%
B2604A	ROHRVN7NLNO2	-	70,00	21-Jul-22	22-Apr-24	22-Apr-25	4,85%	304.674,77	79,57	11.812,74	29588,68	-	346.076,19	0,003%	2,868%
RO2810	RON7NMKOKQG2	-	93,00	6-Dec-23	28-Oct-24	28-Oct-25	7,20%	474.088,85	83,13	5.962,19	-3370,70	-	476.680,34	0,007%	3,951%
RO2705	ROP9QVD42HO2	-	66,00	25-Jul-24	31-May-24	31-May-25	7,20%	338.463,96	56,96	13.995,62	-1302,15	-	351.157,43	0,005%	2,910%
Total													3.570.454,30		29,592%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
PATRIA BANK SA	218,76	0,002%
RAIFFEISEN BANK	5.116,67	0,042%
VISTA BANK	376,07	0,003%
Total	5.711,50	0,047%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
PATRIA BANK SA	14,63	4,9741	72,77	0,001%
RAIFFEISEN BANK	240,78	4,9741	1.197,66	0,010%
Total			1.270,43	0,011%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
PATRIA BANK SA	9-Dec-24	9-Jan-25	5,20%	415.000,00	59,12	1.359,84	416.359,84	3,451%
PATRIA BANK SA	30-Dec-24	13-Jan-25	5,10%	236.000,00	32,98	65,95	236.065,95	1,957%
PATRIA BANK SA	16-Dec-24	8-Jan-25	5,10%	406.000,00	56,73	907,66	406.907,66	3,372%
PATRIA BANK SA	11-Dec-24	8-Jan-25	5,20%	181.000,00	25,79	541,51	181.541,51	1,505%
PATRIA BANK SA	18-Dec-24	15-Jan-25	5,15%	324.000,00	45,72	640,01	324.640,01	2,691%
PATRIA BANK SA	27-Dec-24	3-Jan-25	5,00%	229.000,00	31,37	156,85	229.156,85	1,899%
Total							1.794.671,82	14,874%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare 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.
			lei	lei	lei	%	%
FDI PATRIA OBLIGATIUNI		53.734,48	14,4639		777.210,15	11,866%	6,442%
FDI PATRIA STOCK		1,00	26,8316		26,83	0,000%	0,000%
Total					777.236,98		6,442%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR RON/...	Valoare 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.
				eur	eur	lei	lei	%	%
FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI	RO5QSN582XM1		1,00	10,5993		4,9741	52,73	0,001%	0,000%
Total							52,73		0,000%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

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

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
BITTNET Systems	BNET	18-Jul-23	601.766,00	0,00	0,00	0,000%
Total				0,00	0,00	0,000%

Intocmit S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan Florin PASOLOfiter de Conformitate
Adrian CIORTAN

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

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

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

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

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

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

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

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

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

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

In anul 2024 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 activitatii desfașurate in anul supus raportarii (n) 2024 (lei)	Numar beneficiari	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (n) 2024 (lei)	Numar beneficiari	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii 2025 sau amanate* (lei)	Numar beneficiari	Fluctuatia personalului
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI (inclusiv functiile externalizate)							
Remuneratii fixe	1.318.494,00	11	1.269.893,00	11	137.405,00	11	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI** (inclusiv functiile externalizate)							
A. Membri CA/CS, din care	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	3	-
Remuneratii fixe	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	3	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	516.762,00	2	496.739,00	2	51.964,00	2	-
Remuneratii fixe	516.762,00	2	496.739,00	2	51.964,00	2	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-

C. Functii cu atributii de control (Ofiter de conformitate; Administrator de risc; Auditor intern; Contabil sef)	575.915,00	5	549.876,00	5	62.577,00	5	-
Remuneratii fixe	575.915,00	5	549.876,00	5	62.577,00	5	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecarei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresa a tuturor functiilor incluse in aceasta categorie)****	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii fixe	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecarei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-

*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 2024
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
			Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
B	C	D	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE		X	X	X
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE		X	X	X
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0,00	0,00
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0,00	0,00
TOTAL: (rd. 01 la 02)		R03	0,00	0,00
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)		R04	0,00	0,00
B. ACTIVE CIRCULANTE		X	X	X
I. CREANȚE		X	X	X
1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0,00	0,00
2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0,00	0,00
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	3.310,00	3.672,00
TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	3.310,00	3.672,00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT		X	X	X
1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	9.756.875,00	10.087.684,00
TOTAL: (rd. 09)		R10	9.756.875,00	10.087.684,00
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	1.161.885,00	1.765.673,00
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	10.922.070,00	11.857.029,00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	(ct. 471)	R13	0,00	0,00
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0,00	0,00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	22.038,00	24.177,00
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	16.867,00	16.762,00
TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	38.905,00	40.939,00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)		R20	10.883.165,00	11.816.090,00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	10.883.165,00	11.816.090,00
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R22	0,00	0,00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0,00	0,00
3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R24	0,00	0,00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0,00	0,00
5. Alte datorii	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0,00	0,00
TOTAL: (rd. 22 la 26)		R27	0,00	0,00
H. VENITURI ÎN AVANS	(ct.472)	R28	0,00	0,00
I. CAPITAL ȘI REZERVE		X	X	X
I. CAPITAL (rd. 30)		R29	4.010.098,00	4.295.423,00
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	4.010.098,00	4.295.423,00
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	-16.720.619,00	-16.190.824,00
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	-16.720.619,00	-16.190.824,00
III. REZERVE (rd. 34)		R33	0,00	0,00
1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT	(ct. 117)	X	X	X
Sold C		R35	22.565.725,00	23.593.686,00
Sold D		R36	0,00	0,00
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	(ct. 121)	X	X	X
Sold C		R37	1.027.961,00	117.805,00
Sold D		R38	0,00	0,00
Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	0,00	0,00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)		R40	10.883.165,00	11.816.090,00

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 2024
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)	01	5.001.578,00	6.169.621,00
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	203.627,00	238.596,00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	4.296.805,00	5.551.178,00
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0,00	0,00
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	12.358,00	1.195,00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	362.312,00	352.006,00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	126.449,00	26.612,00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	10,00	16,00
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	17,00	18,00
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)	10	3.973.617,00	6.051.816,00
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	20.735,00	319.445,00
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	3.614.003,00	5.386.018,00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	336.298,00	344.533,00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	2.581,00	1.820,00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0,00	0,00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0,00	0,00
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0,00	0,00
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19	X	X
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	1.027.961,00	117.805,00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0,00	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
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	X	X
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0,00	0,00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0,00	0,00
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)	23	5.001.578,00	6.169.621,00
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	3.973.617,00	6.051.816,00
E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	X	X
- profit (rd. 23 - 24)	26	1.027.961,00	117.805,00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0,00	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, Soșeaua Pipera nr.42, camerele 1 și 2, etaj 10, sector 2, înscris în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară sub nr. CSC06FDIR/320053, număr autorizație: 1275/17.06.2008, care cuprind situația poziției financiare la data de **31 decembrie 2024**, situația profitului sau pierderii, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxului de trezorerie, pentru exercițiul încheiat la aceasta dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare la **31 decembrie 2024** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	11.816.090 lei
Rezultatul exercițiului financiar - profit	117.805 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de **31 decembrie 2024**, 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 București
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 2024 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 10.087.684 lei (31 decembrie 2023: 9.756.875 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1 – 9.331.116 lei (31 decembrie 2023: 8.946.745 lei)

Nivelul 2 – 756.568 lei (31 decembrie 2023: 810.130 lei)

Pierdere netă din activele financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 este de 98.847 lei (2023: câștig net de 792.772 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

Asa cum este descrisă în Nota 13 „Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere” la 31 Decembrie 2024, portofoliul de active financiare ale Fondului include active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în sumă de 10.087.684 lei.

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

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

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

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

Modul de abordare în cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit au inclus:

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

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2024**, 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 2024, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru 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 îndoeli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și în măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, 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 guvernarea 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 guvernarea, 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 Ordinară a Acționarilor la data de 20.09.2022 să audităm situațiile financiare ale **Fondului** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2024**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare 2018-2024.

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

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



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

București, Romania

RAPORTUL SUPLIMENTAR

Către **Comitetul de Audit**

al Administratorului SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.

al **Fondul Deschis de Investiții Patria Global (Fondul)**

Acest raport a fost întocmit în legătură cu auditul nostru al situațiilor financiare **ale Fondului Deschis de Investiții Patria Global**, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015, pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2024.

În conformitate cu art.31 din Legea nr.162/2017 (în cele ce urmează „**Legea**”) coroborat cu art.11 din Regulamentul UE nr.537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „**Regulamentul**”) emitem prezentul raport suplimentar, în aceeași dată în care am emis și raportul de audit.

Conform cu cerințele ISA, art.11 din Regulament, acest raport a fost pregătit pentru a comunica aspectele de interes identificate în timpul misiunii de audit.

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. În desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată. Nu am furnizat pentru entitatea auditată servicii non audit interzise, menționate la art.5 alin.(1) din Regulament (**Anexa 1 „Servicii non-audit”**). Suntem independenți fata de Fond, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

Partenerul-cheie de audit implicat în misiunea de audit a fost **Dan-Andrei Badiu**.

În derularea misiunii de audit nu am folosit activitatea unor experți externi sau alți auditori care nu sunt membrii ai aceleiași rețele.

Remarcăm o bună colaborare și comunicare cu Comitetul de audit privind activitatea desfășurată în exercițiul financiar auditat, riscurile constatate în desfășurarea activității, evenimentele ulterioare identificate care pot afecta principiul continuității, eventualele litigii în curs. Întâlnirile au avut loc și în perioada planificării auditului, în perioada desfășurării misiunii de audit, precum și în perioadă întocmirii situațiilor financiare de către entitatea auditată.

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

Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European si Legea nr.162/2017. Misiunea de audit s-a desfășurat conform planului de audit stabilit de comun acord cu Comitetul de audit. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Am desfășurat misiunea fără a apela la alți auditori externi firmei noastre de audit.

Au fost verificate pozițiile bilanțiere semnificative, inclusiv categoriile a căror verificare s-a bazat pe testarea sistemică și de conformitate, inclusiv o explicație a eventualelor variații substanțiale ale ponderării testării de fond și de conformitate comparativ cu exercițiul precedent. În urma procedurilor de audit efectuate asupra situațiilor financiare nu am identificat denaturări semnificative (**Anexa 2 „Abordarea de audit și metodele de evaluare”**).

Pragul de semnificație funcțional aplicat la efectuarea auditului statutar pentru situații financiare ca întreg este **de 118.570 lei** și a fost determinat conform prevederilor Standardului Internațional de Audit 320 (**Anexa 3 „Pragul de semnificație”**).

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza ipotezei că Fondul își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Nu am identificat deficiențe semnificative referitoare la controlul intern implementat de Administratorul Fondului.

Nu am constatat probleme legate de nerespectarea reală sau presupusă a prevederilor legale în vigoare, a actelor administrative și nu au fost identificate, în cursul auditului, probleme importante pentru a fi considerate relevante pentru a permite Comitetului de Audit să își îndeplinească sarcinile conform art.65 din Legea nr.162/2017 (**Anexa 4 „Atribuțiile Comitetului de Audit”**)..

Am analizat metodele de evaluare aplicate diferitelor elemente din situațiile financiare, inclusiv orice impact al schimbării unor astfel de metode și ele sunt conforme cu metodele menționate în notele explicative la situațiile financiare. Nimic nu ne-a atras atenția cu privire la abaterea de la aplicarea consecventă a metodelor de evaluare invocate în notele explicative la situațiile financiare și ele sunt conforme cu reglementările contabile aplicabile entității auditate (Norma ASF nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare).

Fondul intră în perimetrul de consolidare al entității Patria Bank S.A., care întocmește situații financiare consolidate ce nu sunt auditate de firma 3B Expert Audit SRL.

Confirmăm că ați furnizat explicațiile și documentele solicitate și că prin Scrisoarea de reprezentare adresată nouă ați confirmat că ne-ați pus la dispoziție toate documentele pe care le-ați considerat relevante pentru desfășurarea misiunii de audit și pentru susținerea datelor din situațiile financiare întocmite.

Raportăm

- (i) nu ne-am confruntat cu dificultăți importante, în cursul auditului;
- (ii) aspectele importante, care au reieșit din auditul statutar și care au fost discutate sau care au făcut obiectul corespondenței cu Conducerea au fost comunicate în timpul desfășurării misiunii de audit.

Badiu Dan-Andrei

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

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



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

București, Romania

Am primit

Comitet de audit

al Administratorului SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
al Fondul Deschis de Investiții Patria Global

Anexa 1 : Servicii non-audit

Nu au fost furnizate servicii non-audit interzise catre Fond in exercitiul financiar curent.

INTERZISE conform Art.5 (1) din Regulament	PERMISE conform Art.4 (2) din Regulament	PERMISE IN ANUMITE CONDITII conform Art.5 (3) din Regulament
<ul style="list-style-type: none"> A. Servicii fiscale B. Servicii care implica participarea la gestiunea sau procesul decizional al entitatii auditate C. Evidenta contabila si intocmirea registrelor contabile si a situatiilor financiare D. Servicii de contabilitate salaruala E. Conceperea si implementarea procedurilor de control intern sau de gestionare a riscurilor pentru intocmirea si/sau verificarea informatiilor financiare sau a sistemelor informatice destinate informatiilor financiare F. Servicii de evaluare, inclusiv evaluarile efectuate in legatura cu serviciile actuariale sau cu servicii de sprijin in caz de litigii; G. Servicii juridice; H. Servicii legate de functia de audit intern a entitatii auditate; I. Servicii legate de finantarea, structura capitalului si alocarea acestuia si strategia de investitii ale entitatii auditate, cu exceptia prestarii de servicii de asigurare in legatura cu situatiile financiare, printre care emiterea de scrisori de confort in legatura cu prospecte emise de entitati auditate; J. Promovarea, vanzare sau subscrierea de actiuni la entitatea auditata; K. Servicii de resurse umane. 	<p>Serviciile permise se supun unui plafon de onorarii de 70% din media onorariilor platite pentru auditul statutar in cursul ultimelor trei exercitii financiare consecutive. (art.4 (2))</p>	<p>Servicii fiscale – pregatirea declaratiilor fiscale.</p> <p>Servicii de evaluare – inclusiv evaluarile efectuate in legatura cu servicii actuariale sau cu servicii de sprijin in caz de litigii.</p> <p>Legislatia din Romania, Legea 162/2017, art 71(1) permite prestarea serviciilor mentionate mai sus cu „conditia ca urmatoarele cerinte sa fie respectate”:</p> <ul style="list-style-type: none"> A. Nu au un efect direct sau un efect nesemnificativ, la nivel individual sau in ansamblu, asupra situatiilor financiare auditate; B. Estimarea efectului asupra situatiilor financiare auditate este in mod cuprinzator documentata; C. Principiile de independenta sunt conforme cu Directiva 2006/43/CE.

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

Anexa 2 : Abordarea de audit si metodele de evaluare

Elemente din Situatia pozitiei financiare	Abordarea de audit aplicata	Descrierea schimbarii din exercitiul precedent	Metoda de evaluare aplicata
Numerar si conturi curente	teste de detaliu	N/A	cost
Depozite plasate la banci	teste de detaliu	N/A	cost
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	teste de detaliu; testarea eficacitatii operarii controalelor	N/A	valoarea justa Nivel 1 si 2

Anexa 3 : Pragul de semnificatie

Materialitatea (valoarea pragului de semnificatie) reprezinta nivelul la care apreciem ca denaturarile vor influenta in mod rezonabil utilizatorii situatiilor financiare ale Fondului, luand in considerare atat factori cantitativi, cat si calitativi. Am elaborat proceduri privind detectarea denaturarilor la un nivel inferior de materialitate.

Determinarea pragului de semnificatie	Valoare indicatori la 31.12.2024 lei	Valoare indicatori la 31.12.2023 lei
Profit / (Pierdere) inaintea impozitarii, dupa ajustarea pentru elementele exceptionale si primele directorilor:	117.805	1.027.961
10% din acesta	11.780	102.796
5% din acesta	5.890	51.398
Total venituri:	491.570	1.365.084
2% din acesta	98.314	27.302
1% din acesta	49.157	13.650
Total active:	11.857.029	10.922.070
2% din acesta	237.141	218.441
1% din acesta	118.570	109.221
Pragul de semnificatie al auditului stabilit la	118.570	109.221

Anexa 4 : Atributiile Comitetului de audit

Fara a aduce atingere responsabilitatii membrilor Consiliului de Administratie si Conducerii executive ale Administratorului Fondului auditat, conform art. 65 alin. (6) din Legea 162 / 2017, Comitetul de audit are urmatoarele atributii:

a) informeaza membrii consiliului de administratie cu privire la rezultatele auditului statutar si explica in ce mod a contribuit auditul statutar la integritatea raportarii financiare si care a fost rolul comitetului de audit in acest proces;

b) monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;

c) monitorizeaza eficacitatea sistemelor controlului intern de calitate si a sistemelor de management al riscului entitatii si, dupa caz, a auditului intern in ceea ce priveste raportarea financiara a entitatii auditate, fara a incalca independenta acestuia;

d) monitorizeaza auditul statutar al situatiilor financiare anuale;

e) evalueaza si monitorizeaza independenta auditorilor financiari sau a firmelor de audit in conformitate cu art. 21 - 25, 28 si 29 din Lege (articolele se refera la independenta si obiectivitatea auditorului, documentarea cu privire la amenintarile la adresa independentei auditorului, masuri privind pastrarea independentei si obiectivitatii, evaluarea aspectelor care ameninta independenta, organizarea activitatii de audit) si cu art. 6 din Regulamentul (UE) nr.537/2014 si, in special, oportunitatea prestarii unor servicii care nu sunt de audit catre entitatea auditata in conformitate cu art. 5 din Regulamentul (UE) nr.537/2014 („Interzicerea prestarii de servicii care nu sunt de audit”);

f) raspunde de procedura de selectie a firmei de audit si recomanda adunarii generale a actionarilor/membrilor consiliului de administratie firma de audit care urmeaza a fi desemnata in conformitate cu art. 16 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 („Desemnarea auditorilor statutari sau a firmelor de audit”).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2024

Intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare

Cuprins

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-32

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

	Nota	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Venituri din dobanzi	4	352.006	362.312
Venituri din dividende	5	238.596	203.627
(Pierdere neta) / Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(98.847)	792.772
(Pierdere neta) / Castig net din diferente de curs valutar	7	(219)	6.346
Alte venituri operationale	8	34	27
Venituri totale		<u>491.570</u>	<u>1.365.084</u>
Comisioane depozitare si custodie		(35.046)	(33.933)
Comisioane administrare		(282.720)	(271.345)
Cheltuieli cu auditul financiar		(12.852)	(12.852)
Alte cheltuieli operationale	9	(43.147)	(18.993)
Cheltuieli totale		<u>(373.765)</u>	<u>(337.123)</u>
Profit net		<u>117.805</u>	<u>1.027.961</u>
Total rezultat global aferent perioadei		<u>117.805</u>	<u>1.027.961</u>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2025 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 2024

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

	Nota	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Active			
Numerar si conturi curente	11	6.964	11.749
Depozite plasate la banci	12	1.762.381	1.153.446
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	13	10.087.684	9.756.875
Total Active		11.857.029	10.922.070
Datorii			
Alte datorii	15	40.939	38.905
Total datorii		40.939	38.905
Capitaluri proprii			
Capital		4.295.423	4.010.098
Prime de emisiune		7.520.667	6.873.067
Total capitaluri proprii	16	11.816.090	10.883.165
Total datorii si capitaluri proprii		11.857.029	10.922.070

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2025 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 2024

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

	Nota	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activitati de exploatare			
Profit net		117.805	1.027.961
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(352.006)	(362.312)
Venituri din dividende	5	(238.596)	(203.627)
Pierdere neta / (Castig net) din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	98.847	(792.772)
Pierdere neta / (Castig net) din diferente de curs valutar	7	219	(6.346)
Pierdere neta / (Castig net) din deprecierea activelor financiare	9	27.412	(1.757)
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare			
Activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		(397.962)	1.952.873
Depozite bancare cu scadenta peste 3 luni si mai mica de un an		-	500.000
Modificari ale altor datorii		2.034	(672)
Dobanzi incasate		319.732	361.357
Dividende incasate		238.596	203.627
Numerar net (utilizat in) / rezultat din activitatea de exploatare		(183.919)	2.678.332
Activitati de finantare			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		1.424.590	148.881
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(609.470)	(2.155.386)
Numerar net rezultat din / (utilizat in) activitatea de finantare		815.120	(2.006.505)
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		631.201	671.827
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.166.781	494.954
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		1.797.982	1.166.781
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>			
Conturi curente la banci		6.982	11.781
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni		1.791.000	1.155.000
Total numerar si echivalente de numerar		1.797.982	1.166.781

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2025 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 2024

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

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	4.010.098	-	6.873.067	10.883.165
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercițiului financiar	-	117.805	-	117.805
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(117.805)	117.805	-
Total rezultat global aferent perioadei:	4.010.098	-	6.990.872	11.000.970
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond				
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond				
Subscrieri de unități de fond	500.273	-	924.317	1.424.590
Răscumpărări de unități de fond	(214.948)	-	(394.522)	(609.470)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	285.325	-	529.795	815.120
Sold la 31 decembrie 2024	4.295.423	-	7.520.667	11.816.090

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

Situațiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 22 aprilie 2024 și semnate în numele acestuia de către SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

FDI Patria Global ("Fondul") s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 06.03.2008, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare. Fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 1275/17.06.2008 eliberata de catre Autoritate de Supraveghere Financiara („A.S.F.”) si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320053.

Administrarea Fondului este realizata de SAI Patria Asset Management SA („**Administratorul**”), cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de inregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, adresa web: www.patriafonduri.ro.

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

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

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

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

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

d) Moneda functionala si de prezentare

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

e) Continuitatea activitatii

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acelasi mod in viitorul apropiat. In cursul anului 2024 s-a realizat revizuirea si testarea planul de continuitate al activitatii, tranzactiile cu unitati de fond in anul 2024 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 pietee principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Fondul are acces la acea data.

Atunci cand sunt disponibile preturi cotate, Fondul masoara valoarea justa a unui instrument utilizand pretul 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, pietee de dealeri, pietee de brokeri) sau pe pretul bid/ inchidere afisat prin sistemele electronice de furnizare a informatiilor financiare (Bloomberg, Reuters), fara nici o 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 pieteei si evaluarile factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, intrucat sunt luate in calcul cotate CDS specifice emitentului/industriei din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotate EUR/LEI swaps pe rata dobanzii (IRS). Folosind interpolarea in cazul CDS si EUR/LEI swaps se calculeaza rata de actualizare a cashflow-urilor viitoare si se construiesc curba randamentelor. Modificarile ipotezelor ce stau la baza modelului ar putea afecta valoarea justa raportata a

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:

Valuta	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023	Variatie
Euro (EUR)	1: LEU 4,9741	1: LEU 4,9746	-0,01%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,7768	1: LEU 4,4958	6,25%

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 2024 si 31 decembrie 2023 s-a facut analiza pietei. Pentru obligatiunile tranzactionate pe o piata activa, valoarea justa este data de cotationile 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 cotatiile de vanzare si de cumparare, riscurile de lichiditate precum si alti factori.

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

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

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

(v) Identificarea si evaluarea 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 Implicatiile noilor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS)

Pe parcursul anului curent Fondul a aplicat toate standardele noi si amendamentele la Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), care sunt relevante pentru operatiunile sale si sunt in vigoare pentru perioadele contabile care incep la 1 ianuarie 2024 aprobate de Uniunea Europeana.

A. Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare curenta

Urmatoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de UE sunt in vigoare pentru perioada de raportare curenta:

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificari semnificative in situatiile financiare ale Fondului.

- (i) **Amendamente la IAS 1** Prezentarea situatiilor financiare - Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung, emise de IASB in 23 ianuarie 2020, si Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB in 31 octombrie 2022. Amendamentele emise in ianuarie 2020 ofera o abordare mai generala la clasificarea datoriilor prevazuta de IAS 1 plecand de la acordurile contractuale existente la data raportarii. Amendamentele emise in octombrie 2022 clarifica modul in care conditiile pe care o entitate trebuie sa le respecte in termen de douasprezece luni de la perioada de raportare afecteaza clasificarea unei datorii si stabilesc data intrarii in vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2024.
- (ii) **Amendamente la IAS 7** Situatiile fluxurilor de trezorerie si IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat – Acorduri de finantare in relatia cu furnizorii emise de IASB in 25 mai 2023. Amendamentele adauga cerinte privind informatiile care trebuie furnizate, precum si „indicatoare” in cadrul cerintelor existente privind informatiile de furnizat pentru oferirea de informatii calitative si cantitative referitoare la acordurile de finantare in relatia cu furnizorii.
- (iii) **Amendamente la IFRS 16** Contracte de leasing - Datorii de leasing intr-o tranzactie de vanzare si leaseback, emise de IASB in 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevad ca vanzatorul-locatar sa evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzactie de leaseback astfel incat sa nu recunoasca niciun fel de castiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare retinut. Noile cerinte nu impiedica vanzatorul-locatar sa recunoasca in contul de profit sau pierdere castiguri sau pierderi din incetarea partiala sau totala a unui contract de leasing.

B. Standarde si amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE, dar nu sunt inca in vigoare:

- (i) **Amendamente la IAS 21** Efectele variatiei cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilitatii emise de IASB in 15 august 2023, publicate in OJUE la 13 noiembrie 2024 si in vigoare de la 1 ianuarie 2025 (aplicarea timpurie este permisa). Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci cand o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci cand aceasta nu este convertibila.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.9 Implicatiile noilor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS) (continuare)

C. Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele standarde noi si amendamente la standardele existente au fost emise de IASB, dar nu au fost inca adoptate de UE:

- (i) **Amendamente la IAS 21** Efectele variatiei cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilitatii emise de IASB in 15 august 2023. Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci cand o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci cand aceasta nu este convertibila.
- (ii) **Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7** - Amendamente la clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare emise de IASB in 30 mai 2024. Amendamentele clarifica clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernanta corporativa (ESG) si similare. Amendamentele clarifica si data la care un activ sau o datorie financiara este derecunoscut(a) si introduce cerinte suplimentare de prezentare cu privire la investitiile in instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si instrumentele financiare care au caracteristici contingente.
- (iii) **Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 si IAS 7** - Imbunatatiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11 emise de IASB in 18 iulie 2024. Aceste amendamente includ clarificari, simplificari, corectii si modificari in urmatoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptata de o entitate care adopta standardele pentru prima data (IFRS 1); (b) castigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferentei amanate intre valoarea justa si pretul de tranzactionare (IFRS 7); (d) introducerea si prezentarile de informatii privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidenta a datoriilor de leasing de catre locatar (IFRS 9); (f) pretul de tranzactionare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „reprezentant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazata pe cost (IAS 7).
- (iv) **IFRS 18** Prezentare si informatii de furnizat in situatiile financiare emis de IASB in 9 aprilie 2024 va inlocui IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare. Standardul introduce trei seturi de cerinte noi pentru ca societatile sa-si imbunatateasca raportarea performantei financiare si pentru a da investitorilor o baza mai buna de analiza si comparare a companiilor. Principalele modificari in noul standard fata de IAS 1 se refera la: (a) introducerea de categorii (operatiuni de exploatare, de investitii, de finantare, referitoare la impozitul pe profit si intrerupte) si de sub-totaluri definite in situatia profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerinte pentru imbunatatirea agregarilor si a dezagregarilor; (c) introducerea de informatii privind Masurile de performanta stabilite de conducere (MPC-uri) in notele la situatiile financiare
- (v) **IFRS 19** Filiale fara raspundere publica: informatii de furnizat emis de IASB in 9 mai 2024. Standardul permite filialelor sa ofere informatii restranse atunci cand aplica Standardele de Contabilitate IFRS in situatiile financiare. IFRS 19 este optional pentru filialele eligibile si stabileste cerintele de furnizare de informatii pentru filialele care aleg sa il aplice.
- (vi) **IFRS 14** Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate emis de IASB in 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entitatilor care adopta pentru prima data IFRS, si care recunosc in prezent conturile de amanare aferente activitatilor reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, sa continue sa faca acest lucru la trecerea la IFRS.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.9 Implicatiile noilor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS) (continuare)

C. Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE (continuare)

(vii) **Amendamente la IFRS 10** Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie- Vanzarea de sau contributia cu active intre un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia, emise de IASB in 11 septembrie 2014. Amendamentele soluzioneaza contradictia dintre cerintele IAS 28 si IFRS 10 si clarifica faptul ca intr-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere in participatie, castigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci cand activele vandute sau aduse drept contributie reprezinta o intreprindere. Aceasta modificare ar putea fi aplicata numai in cazul in care entitatea nu ar fi elaborat o politica contabila in acest sens

Fondul anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului in viitor.

4. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	78.594	57.475
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	109.306	143.283
Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat	164.106	161.554
Total	<u>352.006</u>	<u>362.312</u>

5. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	238.596	203.627
Total	<u>238.596</u>	<u>203.627</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
(Pierdere neta) din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(318.250)	(8.377)
Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	219.403	801.149
Total	<u>(98.847)</u>	<u>792.772</u>

La 31 decembrie 2024 rezultatul net aferent activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere a inregistrat o pierdere, determinat de vanzarile de active si de evolutia mai putin favorabila a actiunilor listate la Bursa de Valori Bucuresti. Aceasta evolutie a fost influentata de corectiile din a doua jumatate a anului, datorita incertitudinii generate de evolutiile politice pe plan intern, care au atenuat cresterea semnificativa din prima parte a anului 2024.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Venituri din diferente de curs valutar	26.612	124.693
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(26.831)	(118.347)
Total	<u>(219)</u>	<u>6.346</u>

8. ALTE VENITURI OPERATIONALE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Venituri din comisioane	16	10
Alte venituri din exploatare	18	17
Total	<u>34</u>	<u>27</u>

9. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cheltuieli cu comisioanele datorate ASF	11.052	10.482
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare	2.863	7.687
Cheltuieli cu comisioane bancare	1.820	2.581
Cheltuiala neta / (Venit net) din deprecierea activelor financiare	27.412	(1.757)
Total	<u>43.147</u>	<u>18.993</u>

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 2024 respectiv 31 decembrie 2023, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere			
Actiuni	13	3.824.703	3.890.937
Obligatiuni corporative si municipale	13	1.932.796	2.136.543
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	13	3.552.895	2.950.518
Unitati de fond	13	777.290	778.877
Alte active financiare			
Numerar si conturi curente	11	6.964	11.749
Depozite bancare	12	1.762.381	1.153.446
Total Active financiare		<u>11.857.029</u>	<u>10.922.070</u>
Datorii financiare			
Alte datorii financiare	15	40.939	38.905
Total Datorii financiare		<u>40.939</u>	<u>38.905</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(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.

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Conturi curente la banci	6.982	11.781
Total Numerar si conturi la banci - valoare bruta	6.982	11.781
Pierderi din creditare asteptate	(18)	(32)
Total Numerar si conturi la banci	6.964	11.749

12. DEPOZITE PLASATE LA BANCI

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

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	1.791.000	1.155.000
Depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni si mai mica de 12 luni	-	0
Dobanda acumulata	3.672	3.310
Total Depozite plasate la banci - valoare bruta	1.794.672	1.158.310
Pierderi din creditare asteptate	(32.291)	(4.864)
Total Depozite plasate la banci	1.762.381	1.153.446

13. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		
Actiuni (i)	3.824.703	3.890.937
Obligatiuni corporative (ii)	1.176.228	1.307.842
Obligatiuni municipale (iii)	756.568	828.701
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (iv)	3.552.895	2.950.518
Unitati de fond (v)	777.290	778.877
Total	10.087.684	9.756.875

(i) Actiunile la 31 decembrie 2024 includ, in principal, actiuni la Banca Transilvania S.A., S.N.G.N. Romgaz S.A., OMV Petrom S.A, BRD - Groupe Societe Generale S.A., Digi Communications N.V., 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.

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

(ii) Obligatiunile corporative la 31 decembrie 2024 includ obligatiuni emise in euro de catre Libra Internet Bank S.A., Agricover Holding S.A., Autonom Service S.A..

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..

(iii) Obligatiunile municipale la 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2023 includ Municipiul Bucuresti PMB, denumite in lei.

(iv) Titlurile de stat cuprind la 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2023 titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor, denumite in lei.

(v) Unitatile de fond la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 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 2024	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Actiuni si unitati de fond	4.601.993	-	-	4.601.993
Actiuni	3.824.703	-	-	3.824.703
Unitati de fond	777.290	-	-	777.290
Titluri purtatoare de dobanda	4.729.123	756.568	-	5.485.691
Obligatiuni si Titluri de stat	4.729.123	756.568	-	5.485.691
Total	9.331.116	756.568	-	10.087.684

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

La 31 decembrie 2024 au fost clasificate in cadrul ierarhiei valorii juste in Nivelul 2, obligatiunile emise de Municipiul Bucuresti (PMB28 si PMB32).

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

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 2024		31 decembrie 2023	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active financiare				
Numerar si conturi curente	6.964	6.964	11.749	11.749
Depozite plasate la banci	1.762.381	1.762.381	1.153.446	1.153.446
Total Active financiare	1.769.345	1.769.345	1.165.195	1.165.195
Datorii financiare				
Alte datorii	40.939	40.939	38.905	38.905
Total Datorii financiare	40.939	40.939	38.905	38.905

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

15. ALTE DATORII

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

	31 Decembrie	31 Decembrie
	2024	2023
Datorii societatea de administrare	24.177	22.038
Datorii auditor	12.852	12.852
Datorii depozitar	2.952	2.780
Datorii ASF	940	865
Impozit retinut la sursa	18	370
Total	40.939	38.905

16. CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Fondului este in valoare de 11.816.090 lei (31 decembrie 2023: 10.883.165 lei) si este aferent a 429.543 unitati fond (31 decembrie 2023: 401.009) cu valoarea initiala de 10 lei si valoare curenta de 27,5085 lei / unitate (31 decembrie 2023: 27,1395 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:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati rascumparabile (calculat conform cerintelor de rascumparare)
1 Ianuarie 2023	11.861.709	288.168	16.531.187
Modificari in 2021:			
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)
31 Decembrie 2023	10.883.165	173.310	15.437.785
Modificari in 2022:			
Rezultatul exercitiului financiar	117.805	35.297	153.102
Subscriere unitati	1.424.590		1.424.590
Rascumparare si anulare unitati	(609.470)		(609.470)
31 Decembrie 2024	11.816.090	208.607	12.024.697

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 2024 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 208.607 lei (31 decembrie 2023 mai mare cu 173.310 lei) fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

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

	Unitati subscrise, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2023	477.982
Rascumparare si anulare unitati	(82.607)
Subscriere actiuni	5.634
La 1 ianuarie 2024	401.009
Rascumparare si anulare unitati	(21.494)
Subscriere unitati	50.027
La 31 decembrie 2024	429.543

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

Valoarea activului net per actiune	31 decembrie 2024	31 Decembrie 2023
	LEI	LEI
Valoarea activului net per actiune (calculata conform IFRS)	27,5085	27,1395
Valoarea activului net per actiune (calculata conform prospectului Fondului)	27,9942	27,5716

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 2024 si 31 decembrie 2023.

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, iar acesta se plateste lunar pentru luna precedenta. Comisionul de management efectiv platit de fond catre administrator in anul 2024 si 2023 a fost de 0,2%/luna. Valoarea totala a comisiunilor de management pentru exercitiul financiar incheiat a fost in valoare de 282.720 lei (2023: 271.345 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2024 este in valoare de 24.177 lei (31 decembrie 2023: 22.038 lei). Grupul "Directori" cuprinde membrii Consiliului de Administratie si directorii executivi ai Administratorului.

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

An	Parte afiliata	Numar de unitati detinute la 1 ianuarie	Interese in fond la 1 ianuarie %	Numar de unitati achizitionate in cursul exercitiului	Numar de unitati cedate in timpul exercitiului	Numar de unitati detinute la 31 decembrie	Interese in Fond la 31 decembrie %
2024	Administrator	22.478,14	5,61	14.999,64	0,00	37.477,78	8,73
	Patria Bank SA	213.717,22	53,29	0,00	0,00	213.717,22	49,75
	FDI Patria Stock	13.897,72	3,47	0,00	0,00	13.897,72	3,24
	Directori si Membri CA	3,92	0,00	0,00	0,00	3,92	0,00
	TOTAL	250.097,00	62,37	14.999,64	0,00	265.096,64	61,72
2023	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
	TOTAL	254.536,65	53,25	1.458,53	(5.898,18)	250.097,00	62,37

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, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, monitorizare si evaluare, care este supus limitelor de risc. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea Fondului.

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

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 instrumente financiare sau contracte vizeaza aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice asemanatoare prin capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale care ar putea fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca urmare a termenelor de rambursare a datoriilor financiare, sau al dependentei de o anumita piata cu un anumit grad de lichiditate. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o valuta sau mai multe valute care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarea excesiva a riscurilor atat legislatia in vigoare, cat si politicile si procedurile Fondului includ indrumari privind diversificarea portofoliului. Conform legislatiei in vigoare nu pot exista expuneri peste 10% pe un emitent, iar expunerile ce depasesc 5%, insumate, sa nu depaseasca 40% din activul brut. Exceptia de la regula mai 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 2024 si 31 decembrie 2023 limita de 40% nu a fost depasita.

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

Emitent	31 Decembrie 2024 Pondere in activul brut(%)	31 Decembrie 2023 Pondere in activul brut(%)
Ministerul Finantelor (Romania)	29,96%	27,01%
Municipiul Bucuresti	6,38%	7,59%
Total	36,34%	34,60%

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

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 Decembrie 2024		
Actiuni cotate	+10/-10	+382.470/-382.470
Titluri de participare	+10/-10	+77.729/-77.729
Total		+460.199/-460.199
31 Decembrie 2023		
Actiuni cotate	+10/-10	+389.094/-389.094
Titluri de participare	+10/-10	+77.888/-77.888
Total		+374.409/-374.409

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
	% din total actiuni	% din total actiuni
Financiar	32,00%	26,26%
Energetic	34,61%	46,73%
Altele	19,75%	19,74%
IT	6,61%	2,52%
Telecomunicatii	7,03%	4,75%
Total	100,00%	100,00%

(ii) Riscul valutar

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

La 31 decembrie 2024, valoarea activelor financiare ale Fondului detinute in valute este urmatoarea:

<i>Moneda</i>	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	LEI	% activ total	LEI	% activ total
EUR	1.177.551	10%	1.138.553	10%
	1.177.551	10%	1.138.553	10%

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

Analiza de senzitivitate

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 Decembrie 2024		
Curs EUR/RON	+5/-5	-58.878/+58.878
31 Decembrie 2023		
Curs EUR/RON	+5/-5	-56.928/+56.928

(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 2024
(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>
31 Decembrie 2024		LEI
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-57.624/+58.912
31 Decembrie 2023		LEI
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-69.204/+71.056

Expunerea la riscul ratei dobanzii:

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2024	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active							
Numerar si conturi curente	6.964	-	-	-	-	-	6.964
Depozite plasate la banci	1.762.381	-	-	-	-	-	1.762.381
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	29.176	986.534	584.074	2.984.654	901.253	4.601.993	10.087.684
Total active	1.798.521	986.534	584.074	2.984.654	901.253	4.601.993	11.857.029

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2023	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active							
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
Total active	1.165.195	48.937	637.403	3.386.123	1.014.598	4.669.814	10.922.070

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

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 7.255.036 lei la 31 decembrie 2024 si in valoare de 6.252.256 lei la 31 decembrie 2023 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Numerar si conturi curente (Nota 11)	6.964	11.749
Depozite plasate la banci (Nota 12)	1.762.381	1.153.446
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii (Nota 14)	5.485.691	5.087.061
Total expunere risc de credit	<u>7.255.036</u>	<u>6.252.256</u>

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

In anii 2024 si 2023 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 32.309 lei (31 decembrie 2023: 4.896 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 2024</u>		<u>31 Decembrie 2023</u>	
	Mii LEI	% din obligatiuni	Mii LEI	% din obligatiuni
Rating Moody's/S&P/Fitch				
Baa3/BBB-/BBB-	3.553	64,8%	2.951	58,0%
NA/NA/BBB-	757	13,8%	829	16,3%
NA/NA/BB-	245	4,5%	234	4,6%
NA/NA/B+	674	12,3%	649	12,7%
NA/NA/NA	257	4,7%	425	8,4%
TOTAL	<u>5.486</u>	<u>100,00%</u>	<u>5.087</u>	<u>100,00%</u>

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Uniunea Europeana	100,00%	100,00%
Tari din afara UE	0,00%	0,00%
Total expunere risc credit	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Financiar	33,68%	29,03%
Guvernamental	48,97%	47,18%
Municipal	10,43%	13,25%
IT	0,00%	0,00%
Altele	6,92%	10,54%
Total expunere risc credit	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

(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 2024
(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.

La 31 decembrie 2024	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Numerar si conturi curente	6.964	-	-	-	-	6.964
Depozite plasate la banci	1.762.381	-	-	-	-	1.762.381
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	4.601.993	986.534	584.074	2.984.654	901.253	10.058.508
Total active financiare	6.371.338	986.534	584.074	2.984.654	901.253	11.827.853
Datorii financiare						
Datorii societatea de administrare	24.177	-	-	-	-	24.177
Datorii depozitar	2.952	-	-	-	-	2.952
Datorii ASF	940	-	-	-	-	940
Datorii auditor	12.852	-	-	-	-	12.852
Impozit retinut la sursa	18	-	-	-	-	18
Total datorii financiare	40.939	-	-	-	-	40.939
Unitati de fond rascumparabile	11.786.914	-	-	-	-	11.786.914
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	(5.456.515)	986.534	584.074	2.984.654	901.253	-
La 31 decembrie 2023						
Active financiare						
Numerar si conturi curente	11.749	-	-	-	-	11.749
Depozite plasate la banci	1.153.446	-	0	-	-	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
Total active financiare	5.835.009	48.937	637.403	3.386.123	1.014.598	10.922.070
Datorii financiare						
Datorii societatea de administrare	22.038	-	-	-	-	22.038
Datorii depozitar	2.780	-	-	-	-	2.780
Datorii ASF	865	-	-	-	-	865
Datorii auditor	12.852	-	-	-	-	12.852
Total datorii financiare	38.905	-	-	-	-	38.905
Unitati de fond rascumparabile	10.883.165	-	-	-	-	10.883.165
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	(5.087.061)	48.937	637.403	3.386.123	1.014.598	-

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 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2025 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