



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI
FDI PATRIA OBLIGATIUNI 2024

CUPRINS

1. Prezentarea FDI Patria Obligatiuni	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. volutia activului net si a valorii unitare.....	7
6. Structura activului.....	8
7. Date financiare.....	9
8. Modificari aduse documentelor Fondului in 2024	11
9. Managementul riscului	11
10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului	13
11. Politica de remunerare	13
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 Obligatiuni

FDI Patria Obligatiuni (denumit in continuare „Fondul”) s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 30.01.2012, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004, ale O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 209/28.02.2012 eliberata de catre C.N.V.M. (in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara) si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320078. FDI Carpatica Obligatiuni si-a schimbat denumirea in FDI Patria Obligatiuni in baza autorizarii prospectului de emisiune de catre A.S.F. prin autorizatia nr. 118 din data de 25.04.2018.

Administrarea Fondului este realizata de SAI Patria Asset Management SA, 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. Societatea a fost autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara, prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 si inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/32002 din data de 13.02.2008.

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246C, sect 1, cod 014476, inmatriculata 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; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro. Raiffeisen Bank este autorizata ca depozitar de catre C.N.V.M. (actuala A.S.F.) prin Decizia nr. 54/08.01.2004 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 08.01.2004.

Auditorul Fondului este 3B Expert Audit SRL cu sediul in Bucuresti, Sector 2, Aurel Vlaicu nr. 114, tel. +(40)021 2117459, e-mail: 3bexpert@auditor.ro, 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, respectiv prin intermediul platformei online accesibila la adresa: <https://online.patriafonduri.ro>. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Patria Asset Management SA din Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, tel. +(40)372 538671, la distribuitorii Fondului, precum si accesand site-ul www.patriafonduri.ro.

FDI Patria Obligatiuni este un **fond cu instrumente de venit fix**, 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 A.S.F. si a politicii de investitii a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea moderata a valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati similare dobanzilor bancare, dar in conditii de lichiditate ridicata.

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 instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni tranzactionate sau nu pe o piata reglementata, titluri de stat, instrumente financiare derivate etc. Fondul nu va investi in actiuni. De asemenea, Fondul nu investeste in bilete la ordin sau instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert.

Principalele instrumente financiare in care va investi Fondul sunt:

- obligatiuni corporative (tranzactionate sau nu pe o piata reglementata);
- obligatiuni municipale si titluri de stat;
- depozite bancare, instrumente ale pietei monetare, respectiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an, certificate de depozit, contracte repo avand ca suport astfel de active;
- instrumente financiare derivate utilizate pentru acoperirea riscului;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC mentionate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- 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 3 luni. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor, care pot rascumpara oricand unitatile de fond.

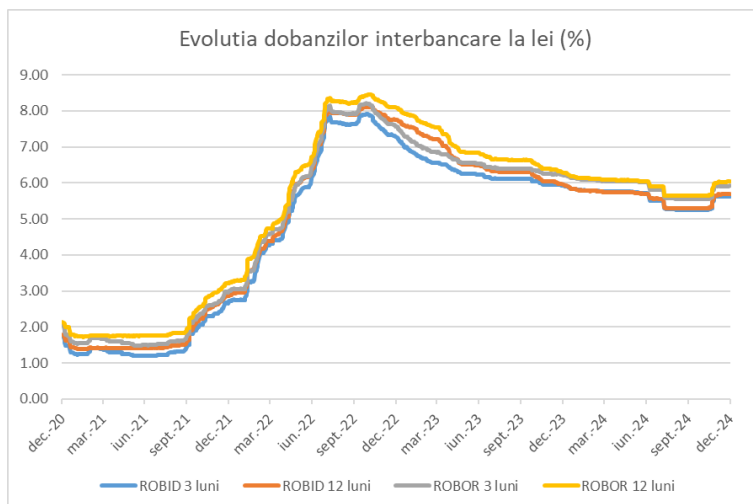
4. Evolutii macroeconomice si ale pietelor financiare in 2024

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.

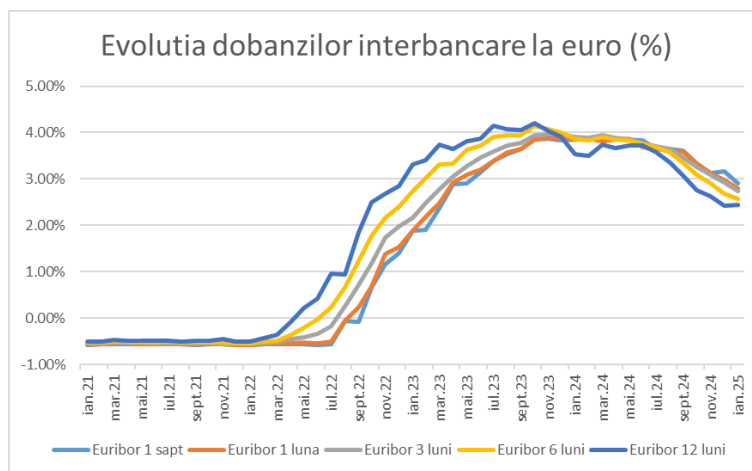
In cursul anului 2024 dobanda de politica monetara a scazut de la 7,00% (in vigoare din 11 ianuarie 2023) la 6,75% in data de 8 iulie 2024, si apoi la 6,50% la 8 august 2024. Ratele ROBID si ROBOR au consemnat si ele o scadere la 31.12.2024 fata de anul precedent (existand pe parcursul anului un trend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

Indice	31.12.2024	31.12.2023	Evolutie
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

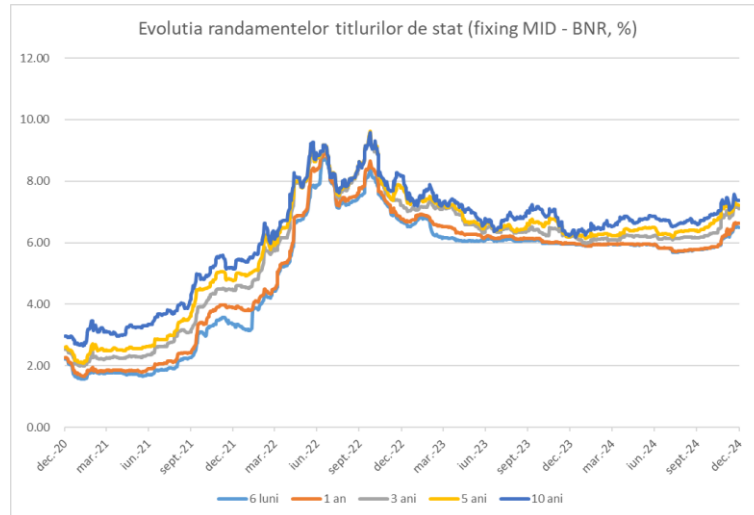
Ratele dobanzilor practicate la euro pe piata interbancara au avut, de asemenea, o tendinta descendenta ce s-a manifestat cu precadere in a doua jumatate a anului 2024. La 31.12.2024 rata EURIBOR la 12 luni a fost de 2,46%, fata de 3,513% la finalul anului precedent.



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 si apoi la 7,37% pentru data de 31.12.2024. Diferentialul de dobanda dintre scadentele scurte si cele lungi a crescut semnificativ.



Sursa: www.bnr.ro

In prima parte a anului 2024 s-a consemnat o evolutie pozitiva a indicilor bursieri locali, continuandu-se astfel trendul din anul precedent. Cotatiile actiunilor au suferit, inasa, o corectie in a doua parte a anului, si cu precadere in ultimul trimestru, pe fondul tensiunilor din mediul politic intern dar si a unor dezechilibre macroeconomice, in special legate de deficitele balantei comerciale si cel al bugetului de stat, probleme ce isi asteapta solutiile prin eventuale cresteri de taxe si impozite, coroborate cu o reducere a cheltuielilor bugetare.

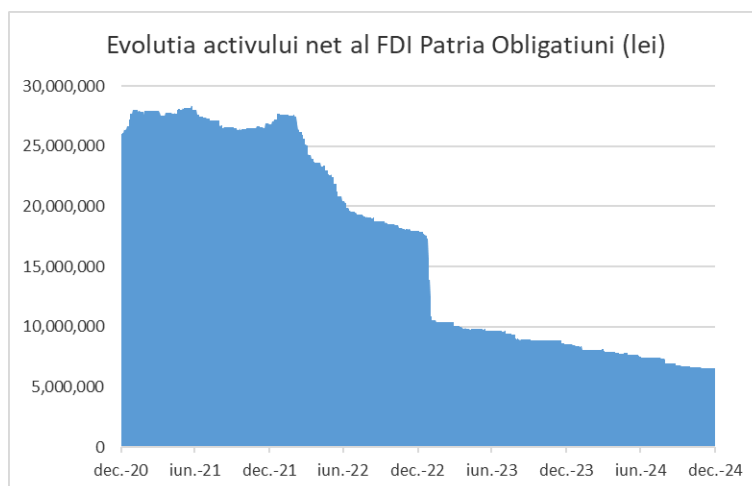


Sursa: www.bvb.ro

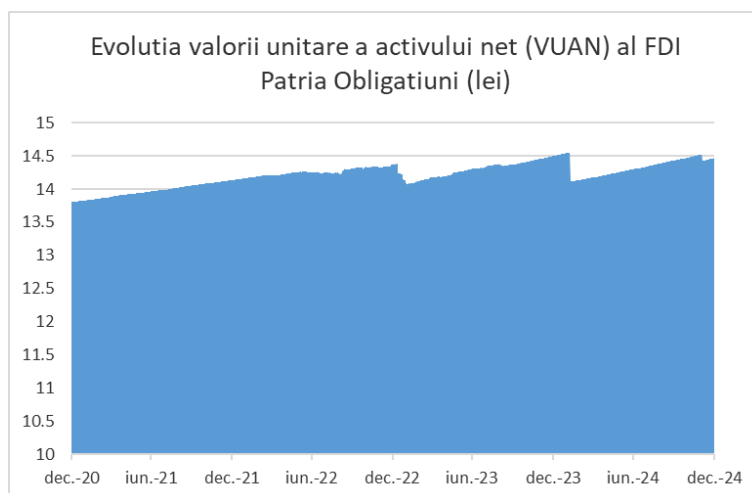
Dividendele platite de companiile romanesti tranzactionate la bursa s-au mentinut, in general, la un nivel ridicat in comparatie cu cele intalnite pe alte burse. Conform prevederilor fiscale actuale, fondurile de investitii romanesti

fara personalitate juridica (inclusiv fondurile administrate de SAI Patria Asset Management) sunt exceptate de la plata impozitului pe dividende.

5. volutia activului net si a valorii unitare



Valoarea activului net al FDI Patria Obligatiuni era de 6.549.858,02 lei la 31.12.2024, in scadere cu 23,46% fata de activul net de 8.557.067,41 lei inregistrat la 31.12.2023, ca urmare a rascumpararilor realizate de investitorii fondului.



Valoarea activului net unitar (VUAN) la 31.12.2024 era de 14,4642 lei, in scadere cu 0,23% fata de valoarea de 14,4973 lei inregistrata la 31.12.2023.

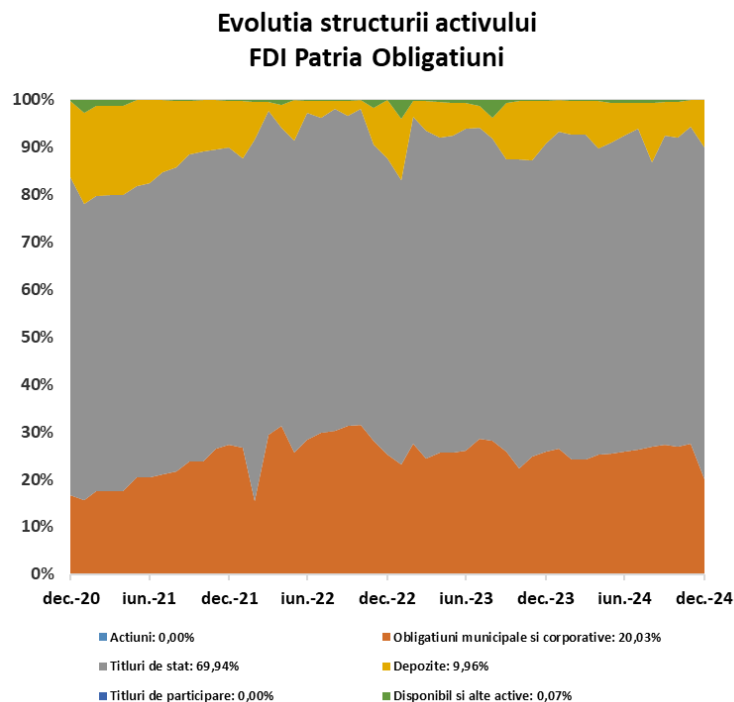
6. Structura activului

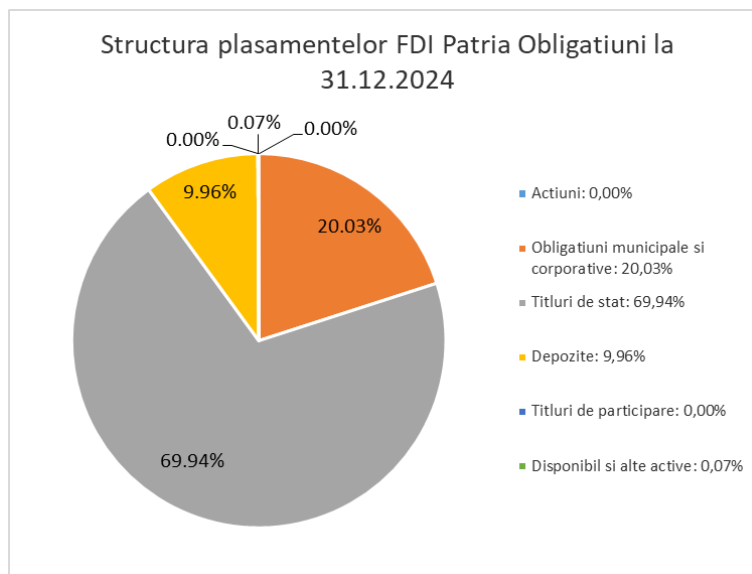
Conform strategiei investitoriale, stabilita pentru anul 2024, plasamentele Fondului au fost orientate spre piata de obligatiuni si cea monetara. Avand scopul unei administrari prudente, Fondul a mentinut o expunere ridicata pe titluri de stat, respectiv de 69,94% din activ la sfarsitul anului 2024 fata de 64,92% la sfarsitul anului 2023, procent in usoara crestere in vederea mentinerii expunerii pe un emitent cu grad redus de risc si beneficiarii de trendul descendent al randamentelor in piata. Ponderea in obligatiuni corporative si municipale s-a situat la 20,03% la 31.12.2024, mai redusa decat cea de 25,84% la sfarsitul anului 2023. De asemenea, ponderea depozitelor s-a situat la 9,96% din activ, similara celei de 9,12% la 31.12.2023.

In contextul continuarii procesului de dezinflatie, inasa intr-un ritm mai lent, si tinand cont de contextul macroeconomic, riscurile asociate ratelor dobanzii au fost administrate prin mentinerea unei durate medii a portofoliului redusa. Astfel durata medie a portofoliului de titluri cu venit fix si depozite a scazut de la 1,76 ani la finele anului 2023 ajungand la 0,98 ani la 31 decembrie 2024, aceasta fiind una dintre cele mai reduse niveluri din ultimii ani.

Fondul nu a apelat la instrumente de acoperire a riscului valutar prin pozitii de vanzare forward EUR/LEI, avand in vedere expunerea scazuta a detinerilor in alte valute.

Structurile detaliate ale depozitelor si obligatiunilor, a caror pondere in activul brut al Fondului este determinata luand in calcul valoarea acestora conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile ulterioare, sunt urmatoarele:





Structura detaliata TOP 5 obligatiuni-31.12.2024:

Emitent	Pondere in activul brut
Titluri de stat - Romania	69,94%
Agricover Holding	7,82%
MAS Securities BV	7,75%
Autonom Services	3,04%
Municipiul Bucuresti	1,42%
Total	89,97%

Structura detaliata depozite-31.12.2024:

Emitent	Pondere in activ brut
Patria Bank	9,96%
Total	9,96%

7. Date financiare

FDI Patria Obligatiuni a intocmit situatiile financiare pentru anul 2024 in conformitate cu Norma ASF 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	340.966	456.606
(Pierdere neta) / Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(90.101)	446.152
(Pierdere neta) / Castig net din diferente de curs valutar	(1.671)	6.096
Alte venituri	<u>1</u>	<u>2</u>
Venituri totale	<u>249.195</u>	<u>908.856</u>

Comisioane depozitare si custodie	(9.754)	(14.466)
Comisioane de administrare	(71.933)	(97.624)
Cheltuieli cu auditul financiar	(11.662)	(11.662)
Alte cheltuieli operationale	(17.735)	(6.476)
Cheltuieli totale	(111.084)	(130.228)
Profit net	138.111	778.628
Total rezultat global aferent perioadei	138.111	778.628

Fondul a înregistrat din activitatea de investiții în anul 2024 venituri totale în suma de 249.195 lei. În cadrul veniturilor, ponderea cea mai mare o detin veniturile din dobanzi în suma de 340.966 lei. În anul 2024 Fondul a înregistrat o pierdere neta din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în suma de 90.101 lei. Cheltuielile totale ale Fondului la finele exercitiului au fost de 111.084 lei, ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în suma de 71.933 lei. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este profit în valoare de 138.111 lei.

Situatia pozitiei financiare

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Active		
Numerar si conturi curente	4.216	9.808
Depozite plasate la banci	642.586	779.331
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.843.319	7.538.071
Total Activ	6.490.121	8.327.210
Datorii		
Alte datorii	18.099	20.688
Total datorii	18.099	20.688
Capitaluri proprii		
Capital	4.528.316	5.902.541
Prime de emisiune	1.943.706	2.403.981
Total Capitaluri proprii	6.472.022	8.306.522
Total Datorii si Capitaluri proprii	6.490.121	8.327.210

Fata de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominala initiala) a inregistrat o scadere de la 5.902.541 lei la 4.528.316 lei, ca urmare a rascumpararilor mai mari (143.627 unitati de fond subscrise) fata de cumparari (6.204 unitati de fond subscrise) efectuate in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 31 decembrie 2024 a ajuns la nivelul de 452.831. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, la finele anului, este de 6.490.121 lei.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, in functie de care se emit/rascumpara unitatile de fond, se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Valoarea activului net calculat in conformitate cu acest regulament, la data de 31 decembrie 2024, este de 6.549.858,02 lei. Situatiile activelor si obligatiilor Fondului, situatia valorii unitare a activului net, la finele anului, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt prezentate in Anexele 1 si 2.

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

8. Modificari aduse documentelor Fondului in 2024

Nu au existat modificari ale documentelor pe parcursul anului 2024.

9. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de protejarea 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 A.S.F., politica de investitii a Fondului va urmari efectuarea plasamentelor in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni tranzactionate sau nu pe o piata reglementata, titluri de stat, instrumente financiare derivate, etc. Fondul nu va investi in actiuni. De asemenea, Fondul nu investeste in bilete la ordin sau instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert.

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 contrapartida, 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/deflationiste, etc.

a. Riscul valutar

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

b. Riscul de pret

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

c. Riscul de dobândă

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

B. Riscul de contrapartidă

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

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

C. Riscul de lichiditate

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

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

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

10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2024 FDI Patria Obligatiuni 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 nr. 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 in raportul de remunerare se refera la administratorul fondului, SAI Patria Asset Management SA, care la 31 decembrie 2024 are in administrare alte cinci fonduri de investitii, si nu la FDI Patria Obligatiuni.

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

In perioada dintre 01 ianuarie – 01 aprilie 2025 Fondul a emis 20,62 unitati de fond si a rascumparat 6.111,91 unitati de fond. Administratorul Fondului a urmarit gestionarea activa si eficienta a lichiditatilor, astfel incat sa nu apara disfunctionalitati in activitatea Fondului.

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

S.A.I. Patria Asset Management S.A. a respectat in decursul anului 2024 prevederile Regulamentului A.S.F nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF, cu modificarile si completarile ulterioare.

In 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
- Reglementarile Interne ale societatii – Versiunea 23 – decembrie 2024
- Politica de diminuare risc de spalare bani si finantare terorism –Versiunea 5 – februarie 2024
- Norma interna privind cunoasterea clientelei – Versiunea 3 – februarie 2024
- Politica de remunerare – Versiunea 10 – februarie 2024
- Procedura de subscrieri si rascumparari platforma online – Versiune 3 – martie 2024
- Politica de implicare – Versiunea 2 – august 2024
- Procedura privind managementul incidentelor de securitate informatica – Versiunea 2 – decembrie 2024
- Procedura privind evaluarea riscurilor - Versiunea 3 – decembrie 2024
- Politica de functionare si securitate IT – Versiunea 3 – decembrie 2024

Prin Autorizatia ASF nr. 60/03.06.2024 s-a autorizat doamna ILIESCU DANIELA ELENA in calitate de membru al Consiliului de Administratie pentru un mandat de 4 ani incepand cu data de 12.06.2024 in conformitate cu Hotararea AGOA nr. 1 din data de 16.04.2024

Prin Autorizatia ASF nr. 165/12.12.2024 s-a autorizat domnul RAZVAN FLORIN PASOL in calitate de membru al Consiliului de Administratie pentru un mandat de 4 ani incepand cu data de 22.01.2025 in conformitate cu Hotararea AGOA nr. 1 din data de 05.11.04.2024

Consiliul de Administratie a luat la cunostinta in cursul anului 2024 rapoartele privind activitatea ofiterului de conformitate si rapoartele privind activitatea administratorului de risc si a constatat ca sistemul de administrare a riscurilor si sistemul de control functioneaza in mod adecvat.

De asemenea, in cursul anului 2024 membrii Comitetului de Audit s-au intrunit si au analizat procesul de auditare si raportare financiara cu privire la situatiile financiare. In urma analizei, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale.

14. Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM

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

Monitorizarea aspectelor relevante legate de emitentii in care s-a investit, inclusiv strategia, performantele si riscurile financiare si nefinanciare, structura capitalului, impactul social si asupra mediului si guvernanta corporativa Departamentul Analiza Investitionala si Plasarea Activelor monitorizeaza continuu evenimentele importante care se produc la nivelul emitentilor din portofoliile fondurilor administrate/SAI (situatii financiare, riscurile financiare si nefinanciare, repartizarea profitului, incheiere de contracte noi, modificari ale structurii organizatorice, modificari ale componentei consiliilor de administratie, bugetele de venituri si cheltuieli pentru anii urmasori coroborate cu strategia companiilor, operatiunile de majorari de capital sau reduceri de capital si alte operatiuni care modifica capitalul social, politica de achizitii a companiei, modificarea factorilor si riscurilor cu impact social, de mediu si de guvernanta corporativa si modul cum conducerea societatii gestioneaza si se implica in administrarea riscurilor ESG etc.).

In procesul de monitorizare a emitentilor si performantelor emitentilor Societatea poate utiliza si surse externe, precum rapoarte de analiza realizate la nivelul emitentilor din portofoliul fondurilor administrate, sau rapoarte zilnice de monitorizare a pietei.

Avand in vedere ca fondul deschis de investitii Patria Obligatiuni, conform prospectului acestuia, nu poate investi in actiuni, si ca urmare nu are drept de vot si nu poate participa la Adunarile Generale ale Actionarilor desfasurate

de companiile în care fondul are dețineri în obligațiuni sau titluri de stat. Fondul nu a utilizat servicii ale unor consilieri de vot. De asemenea, FDI Patria Obligațiuni nu a investit pe parcursul anului 2024 în alte fonduri de investiții și nu avea dețineri în alte fonduri la data de 31 decembrie 2024.

Riscul este inerent activităților Fondului și este gestionat printr-un proces continuu. Fondul este expus la riscul de piață (care include riscul ratei dobânzii, riscul aferent preturilor acțiunilor și riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, Fondul este expus la riscul de lichiditate aferent rascumparărilor semnificative și la riscul operational.

Din perspectiva riscului privind raportul dintre la activele totale ale fondului și volumul de tranzacționare, cât și costurile aferente volumului tranzacționat, riscul este redus.

Ca regulă generală Fondul va efectua tranzacții pentru menținerea structurii activului, a limitelor de risc sau dacă nevoia de lichiditate o impune.

Fondul va urmări să fructifice noile oportunități pentru îmbunătățirea performanței, în condițiile de risc asumate și în conformitate cu documentele de emisiune.

15. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor FDI PATRIA OBLIGAȚIUNI la 31 decembrie 2024
- Anexa 2: Situația detaliată a investițiilor la data de 31 decembrie 2024
- Anexa 3: Raportul de remunerare al Consiliului de Administrație
- Anexa 4: Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2024
- Anexa 5: Situația veniturilor și 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 OBLIGATIUNI

Decizie autorizare: 209/28.02.2012

Cod inscriere: CSC06FDIR/320078

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			8.577.755,86	8.577.755,86			6.567.957,09	6.567.957,09	-2.009.798,77
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	90,981010%	90,761575%	7.785.306,34	7.785.306,34	90,221116%	89,972497%	5.909.354,97	5.909.354,97	-1.875.951,37
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau t	82,097186%	81,899178%	7.025.111,55	7.025.111,55	82,449127%	82,221925%	5.400.300,75	5.400.300,75	-1.624.810,80
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	65,080786%	64,923819%	5.569.006,73	5.569.006,73	70,133985%	69,940720%	4.593.676,47	4.593.676,47	-975.330,26
1.1.6. Obligatiuni emise de administratia publica locala	2,803686%	2,796924%	239.913,27	239.913,27	1,427412%	1,423479%	93.493,48	93.493,48	-146.419,79
1.1.7. Obligatiuni corporative	14,212714%	14,178435%	1.216.191,55	1.216.191,55	10,887729%	10,857726%	713.130,80	713.130,80	-503.060,75
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau t	8,883824%	8,862397%	760.194,79	760.194,79	7,771989%	7,750572%	509.054,22	509.054,22	-251.140,57
1.2.7. Obligatiuni corporative	8,883824%	8,862397%	760.194,79	760.194,79	7,771989%	7,750572%	509.054,22	509.054,22	-251.140,57
3. Disponibil in cont curent si numerar	0,114888%	0,114611%	9.831,02	9.831,02	0,064711%	0,064533%	4.238,51	4.238,51	-5.592,51
4. Depozite bancare	9,145873%	9,123814%	782.618,50	782.618,50	9,990501%	9,962970%	654.363,61	654.363,61	-128.254,89
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	9,145873%	9,123814%	782.618,50	782.618,50	9,990501%	9,962970%	654.363,61	654.363,61	-128.254,89
II Total obligatii			20.688,45	20.688,45			18.099,07	18.099,07	-2.589,38
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,241770%	0,241187%	20.688,45	20.688,45	0,276328%	0,275566%	18.099,07	18.099,07	-2.589,38
12.1. Comisioane datorate administratorului	0,082026%	0,081829%	7.019,05	7.019,05	0,080114%	0,079893%	5.247,33	5.247,33	-1.771,72
12.12 Impozit retinut	0,004476%	0,004465%	383,00	383,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	-383,00
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0,011000%	0,010974%	941,32	941,32	0,010370%	0,010342%	679,24	679,24	-262,08
12.3. Comisioane datorate ASF	0,007983%	0,007963%	683,08	683,08	0,007794%	0,007773%	510,50	510,50	-172,58
12.8. Cheltuieli audit	0,136285%	0,135956%	11.662,00	11.662,00	0,178050%	0,177559%	11.662,00	11.662,00	0,00
III Valoarea activului net (I - II)			8.557.067,41	8.557.067,41			6.549.858,02	6.549.858,02	-2.007.209,39

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2024	La data de 31.12.2023	Diferente
Valoare activ net	6.549.858,02	8.557.067,41	-2.007.209,39
Numar unitati de fond/actiuni in c	452.831,59	590.254,13	-137.422,54
Valoarea unitara a activului net	14,4642	14,4973	-0,0331

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General

Razvan Florin PASOL

Ofiter de Conformitate

Ciortan Adrian

FDI Patria OBLIGATIUNI – 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

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/p rima 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	-	9,00	23-Apr-18	23-Apr-24	23-Apr-25	5,60%	10000,00	1,53	388,1644	-	-	93,493,48	0,016%	1,423%
Total														93,493,48		1,423%

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/p rima 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	RO04GXIEV1W0	-	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/p rima 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	%	%
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96WS646	-	2,00	3-Feb-21	3-Feb-24	3-Feb-25	3,50%	50000,00	4,80	1596,58	-	-	4,9741	513,293,05	0,250%	7,815%
AUTONOM SERVICES	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	4,00	23-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4,11%	10000,00	1,13	43,92	-	-	4,9741	199,837,75	0,080%	3,043%
Total															713,130,80		10,858%

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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/p rima cumulat(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	-	14,00	21-Jul-17	26-Jul-24	26-Jul-25	5,80%	163,405,09	15,85	3,537,21	-17414,61	-	149,527,68	0,115%	2,277%
B2502A	RO1425DBN029	-	35,00	21-Jul-17	24-Feb-24	24-Feb-25	4,75%	190,249,22	17,21	7,086,07	-14952,48	-	182,382,81	0,024%	2,777%
B2502A	RO1425DBN029	-	200,00	3-Aug-17	24-Feb-24	24-Feb-25	4,75%	1,077,829,06	101,60	40,491,80	-76307,42	-	1,042,013,44	0,136%	15,865%
RO2601	RO7EKTXRHD6	-	80,00	14-Aug-24	28-Jan-24	28-Jan-25	6,30%	401,828,17	65,41	23,340,98	-481,10	-	424,688,06	0,080%	6,466%
RO2710	RO7P95F9FNY6	-	80,00	14-Aug-24	25-Oct-24	25-Oct-25	2,50%	358,928,16	62,59	1,863,01	4927,21	-	365,718,39	0,080%	5,568%
B2507A	RODD24CXRK47	-	65,00	26-May-22	28-Jul-24	28-Jul-25	3,65%	287,459,93	64,89	5,102,50	30802,94	-	323,365,37	0,003%	4,923%
B2507A	RODD24CXRK47	-	90,00	8-Jun-22	28-Jul-24	28-Jul-25	3,65%	397,440,87	90,86	7,065,00	43019,60	-	447,525,47	0,004%	6,814%
B2507A	RODD24CXRK47	-	65,00	16-Jun-22	28-Jul-24	28-Jul-25	3,65%	283,335,94	69,11	5,102,50	34048,84	-	322,487,28	0,003%	4,910%
RO2606	ROGSHSTVFMX2	-	34,00	11-Dec-24	24-Jun-24	24-Jun-25	3,25%	161,780,65	29,82	2,891,16	308,23	-	164,980,04	0,034%	2,512%
B2604A	ROHRVN7NLNO2	-	70,00	22-Sep-22	22-Apr-24	22-Apr-25	4,85%	315,464,02	72,91	11,812,74	21967,84	-	349,244,60	0,003%	5,317%
RO2610	RON7NMKQKQG2	-	80,00	6-Dec-23	28-Oct-24	28-Oct-25	7,20%	407,818,36	71,50	5,128,77	-2899,53	-	410,047,61	0,006%	6,243%
RO2705	ROP9QVD42HO2	-	78,00	6-Dec-23	31-May-24	31-May-25	7,20%	397,451,96	71,07	16,540,27	-2296,52	-	411,695,72	0,006%	6,268%
Total													4,593,676,47		69,941%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

5. 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/p rima cumulat(a)	Pret Piata	Curs valutar BNR/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	%	%
MAS Securities B.V.	MAS26	XS2339025277	-	100,00	19-May-21	19-May-24	19-May-25	4,25%	989,03	0,12	26,43	7,9481	-	4,9741	509,054,22	0,033%	7,751%
Total															509,054,22		7,751%

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	743,33	0,011%
RAIFFEISEN BANK	1,935,29	0,029%
VISTA BANK	378,59	0,006%
Total	3,057,21	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	%
RAIFFEISEN BANK	237,49	4,9741	1.181,30	0,018%
Total			1.181,30	0,018%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
PATRIA BANK SA	30-Dec-24	13-Jan-25	5,10%	208.000,00	29,06	58,13	208.058,13	3,168%
PATRIA BANK SA	27-Dec-24	3-Jan-25	5,00%	446.000,00	61,10	305,48	446.305,48	6,795%
Total							654.363,61	9,963%

Intocmit S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan Florin PASOLOfiter de Conformitate
Adrian CIORTAN

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

In contextul prevederilor art. 49, alin.(2) din Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere 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, Consilul de Administratie al SAI Patria Asset Management indeplineste atributiile Comitetului de Remunerare.

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

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

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

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

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, DATORILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI PATRIA OBLIGATIUNI
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
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			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
I. CREANȚE			X	X
1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0,00	0,00
2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0,00	0,00
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	1.619,00	364,00
TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	1.619,00	364,00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			X	X
1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	7.538.071,00	5.843.319,00
TOTAL: (rd. 09)		R10	7.538.071,00	5.843.319,00
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	787.520,00	646.438,00
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	8.327.210,00	6.490.121,00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	(ct. 471)	R13	0,00	0,00
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0,00	0,00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	7.019,00	5.247,00
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+91+5192+5198+5186)	R18	13.669,00	12.852,00
TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	20.688,00	18.099,00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)		R20	8.306.522,00	6.472.022,00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	8.306.522,00	6.472.022,00
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			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
I. CAPITAL (rd. 30)		R29	5.902.541,00	4.528.316,00
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	5.902.541,00	4.528.316,00
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	-10.676.110,00	-11.274.496,00
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	-10.676.110,00	-11.274.496,00
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
Sold C		R35	12.301.463,00	13.080.091,00
Sold D		R36	0,00	0,00
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	(ct. 121)		X	X
Sold C		R37	778.628,00	138.111,00
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	8.306.522,00	6.472.022,00

Administrator,

Nume si prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,

Nume si prenume
Calitatea

MARINESCU MIRELA ANDREEA
CONTABIL SEF

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI PATRIA OBLIGATIUNI
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	1.442.081,00	507.093,00
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	0,00	0,00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	531.505,00	127.232,00
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0,00	0,00
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	51.266,00	4.762,00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	456.606,00	340.966,00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	402.702,00	34.132,00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	1,00	
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	1,00	1,00
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)	10	663.453,00	368.982,00
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	266,00	2.289,00
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	521.526,00	264.099,00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	139.515,00	100.819,00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	2.146,00	1.775,00
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	778.628,00	138.111,00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0,00	0,00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20		
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21		
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	X	X
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0,00	0,00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0,00	0,00
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)	23	1.442.081,00	507.093,00
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	663.453,00	368.982,00
E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	X	X
- profit (rd. 23 - 24)	26	778.628,00	138.111,00
- 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 Obligatiuni

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

Am auditat situațiile financiare anexate aparținând **Fondului Deschis de Investiții Patria Obligatiuni** (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/320078, număr autorizație: 209/28.02.2012, 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:	6.472.022 lei
Rezultatul exercițiului financiar - profit	138.111 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 Bucuresti
020098 Romania

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

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

Aspecte cheie de audit

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

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

La 31 decembrie 2024 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 5.843.319 lei (31 decembrie 2023: 7.538.071 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1 – 5.756.550 lei (31 decembrie 2023: 7.538.071 lei)

Nivelul 2 – 86.769 lei (31 decembrie 2023: 0 lei)

Pierdere netă din active financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 este de 90.101 lei (2023: câștig de 446.152 lei).

A se vedea următoarele note din situații financiare

Nota 2.(f) *Rationamente si estimari semnificative*

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

Nota 5 *Câștig net / (Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Nota 12 *Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Nota 13 *Valoarea justă a instrumentelor financiare*

Aspect cheie de audit

Modul de abordare în cadrul misiunii de audit

Așa cum este descrisă în Nota 12 „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 5.843.319 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 pietele relevante sunt suficient de lichide pentru a concluziona dacă această clasificare la Nivelul 1 aferentă ierarhiei valorii juste este adecvată, respectiv dacă utilizarea cotațiilor pentru evaluarea activelor este adecvată; și
- Ipotezele cu privire la datele de intrare altele decât cotațiile (de exemplu, curba randamentului observabilă la intervale cotate în mod obișnuit), utilizate pentru determinarea valorii juste a activelor financiare de Nivel 2, când prețuri cotate nu sunt disponibile sau când activitatea pe o piață pentru active financiare identice este redusă, sau chiar inexistentă.

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

Procedurile noastre de audit au inclus:

- Evaluarea adecvării clasificării activelor financiare în cadrul ierarhiei valorii juste prin analiza lichidității piețelor relevante în baza frecvenței de tranzacționare
- Evaluarea adecvării modelelor aplicate pentru evaluarea activelor financiare de Nivel 2 în raport cu modelele utilizate în mod uzual pentru evaluarea unor tipuri similare de instrumente financiare, precum și în raport cu cadrul de raportare financiară
- Evaluarea propriilor noastre estimări cu privire la valoarea justă a instrumentelor financiare și compararea acestora cu sumele recunoscute de Fond:
 - pentru titlurile 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 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 presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Administrației Fondului.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducerea Administratorului.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera indoile semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și în măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu 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

Bucuresti, Romania

RAPORTUL SUPLIMENTAR

Către **Comitetul de Audit**

al Administratorului SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
al **Fondul Deschis de Investiții Patria Obligațiuni (Fondul)**

Acest raport a fost întocmit în legătură cu auditul nostru al situațiilor financiare ale **Fondului Deschis de Investiții Patria Obligațiuni**, 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 Etică 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 membri 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 București
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 **64.901** lei și a fost determinat conform prevederilor Standardului Internațional de Audit 320 (**Anexa 3 „Pragul de semnificație”**).

Situațiile financiare 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 Fond.

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 Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor 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

Bucuresti, Romania

Am primit

Comitet de audit
al Administratorului SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
al Fondul Deschis de Investiții Patria Obligațiuni

Anexa 1 : Servicii non-audit

Nu au fost furnizate servicii non-audit interzise catre Fondul de Investitii Patria Obligatiuni in exercitiul financiar curent.

INTERZISE conform Art.5 (1) din Regulament	PERMISE conform Art.5 (1) din Regulament	PERMISE IN ANUMITE CONDITII conform Art.5 (1) din Regulament
<p>A. Servicii fiscale</p> <p>B. Servicii care implica participarea la gestiunea sau procesul decizional al entitatii auditate</p> <p>C. Evidenta contabila si intocmirea registrelor contabile si a situatiilor financiare</p> <p>D. Servicii de contabilitate salariala</p> <p>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</p> <p>F. Servicii de evaluare, inclusiv evaluarile efectuate in legatura cu serviciile actuariale sau cu servicii de sprijin in caz de litigii;</p> <p>G. Servicii juridice;</p> <p>H. Servicii legate de functia de audit intern a entitatii auditate;</p> <p>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;</p> <p>J. Promovarea, vanzare sau subscrierea de actiuni la entitatea auditata;</p> <p>K. Servicii de resurse umane.</p>	<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 permite prestarea serviciilor mentionate mai sus cu „conditia ca urmatoarele cerinte sa fie respectate”:</p> <p>A. Nu au un efect direct sau un efect nesemnificativ, la nivel individual sau in ansamblu, asupra situatiilor financiare auditate;</p> <p>B. Estimarea efectului asupra situatiilor financiare auditate este in mod cuprinzator documentata;</p> <p>C. Principiile de independenta sunt conforme cu Directiva 2006/43/CE.</p>

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

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	de	Valoare indicatori la 31 decembrie 2024	Valoare indicatori la 31 decembrie 2023
		lei	lei
Profit inaintea impozitarii, dupa ajustarea pentru elementele exceptionale si primele directorilor:		138.111	778.628
10% din acesta		13.811	77.863
5% din acesta		6.906	38.931
Total venituri:		249.195	908.856
2% din acesta		4.984	18.177
1% din acesta		2.492	9.089
Total active:		6.490.121	8.327.210
2% din acesta		129.802	166.544
1% din acesta		64.901	83.272
Pragul de semnificatie al auditului stabilit la		64.901	83.272

Anexa 4 : Atributiile Comitetului de audit

Fara a aduce atingere responsabilitatii membrii Consiliului de Administratie si Conducerii executive ale entității auditate, 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 OBLIGATIUNI
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 Financiar

Cuprins

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**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	340.966	456.606
(Pierdere neta) / Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	(90.101)	446.152
(Pierdere neta) / Castig net din diferente de curs valutar	6	(1.671)	6.096
Alte venituri		<u>1</u>	<u>2</u>
Venituri totale		<u>249.195</u>	<u>908.856</u>
Comisioane depozitare si custodie		(9.754)	(14.466)
Comisioane de administrare		(71.933)	(97.624)
Cheltuieli cu auditul financiar		(11.662)	(11.662)
Alte cheltuieli operationale	7	(17.735)	(6.476)
Cheltuieli totale		<u>(111.084)</u>	<u>(130.228)</u>
Profit net		<u>138.111</u>	<u>778.628</u>
Total rezultat global aferent perioadei		<u>138.111</u>	<u>778.628</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 OBLIGATIUNI**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	9	4.216	9.808
Depozite plasate la banci	10	642.586	779.331
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	11	5.843.319	7.538.071
Total Activ		6.490.121	8.327.210
Datorii			
Alte datorii	13	18.099	20.688
Total datorii		18.099	20.688
Capitaluri proprii			
Capital		4.528.316	5.902.541
Prime de emisiune		1.943.706	2.403.981
Total Capitaluri proprii	14	6.472.022	8.306.522
Total Datorii si Capitaluri proprii		6.490.121	8.327.210

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 OBLIGATIUNI
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		138.111	778.628
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(340.966)	(456.606)
Pierdere neta / (Castig net) din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	90.101	(446.152)
Pierdere neta / (Castig net) din diferente de curs valutar	6	1.671	(6.096)
Pierdere neta / (Venit net) din deprecierea activelor financiare	7	8.490	(11.433)
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare			
Activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		1.579.594	7.469.477
Modificari ale altor datorii		(2.589)	2.928
Dobanzi incasate		365.607	601.197
Numerar net rezultat din activitatea de exploatare		<u>1.840.019</u>	<u>7.931.943</u>
Activitati de finantare			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		88.299	5.400
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(2.060.910)	(9.347.088)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare		<u>(1.972.611)</u>	<u>(9.341.688)</u>
Descresterea neta de numerar si echivalente de numerar		<u>(132.592)</u>	<u>(1.409.745)</u>
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		<u>790.831</u>	<u>2.200.576</u>
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		<u>658.239</u>	<u>790.831</u>
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>			
Conturi curente la banci	9	4.239	9.831
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	10	654.000	781.000
Total numerar si echivalente de numerar		<u>658.239</u>	<u>790.831</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 OBLIGATIUNI
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune afereute unitatilor de fond	Capital propriu
Sold la 1 ianuarie 2024	5.902.541	-	2.403.981	8.306.522
Rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercitiului financiar	-	138.111	-	138.111
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(138.111)	138.111	-
Total rezultat global aferent perioadei:	5.902.541	-	2.542.092	8.444.633
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, recunoscute direct in capitalul atribuit detinator de unitati de fond				
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond				
Subscriere de unitati de fond	62.038	-	26.261	88.299
Rascumparare de unitati de fond	(1.436.263)	-	(624.647)	(2.060.910)
Total tranzactii cu detinatorii de unitati de fond	(1.374.225)	-	(598.386)	(1.972.611)
Sold 31 decembrie 2024	4.528.316	-	1.943.706	6.472.022

	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune afereute unitatilor de fond	Capital propriu
Sold la 1 ianuarie 2023	12.498.616	-	4.370.966	16.869.582
Rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercitiului financiar	-	778.628	-	778.628
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(778.628)	778.628	-
Total rezultat global aferent perioadei:	12.498.616	-	5.149.594	17.648.210
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, recunoscute direct in capitalul atribuit detinator de unitati de fond				
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond				
Subscriere de unitati de fond	3.790	-	1.610	5.400
Rascumparare de unitati de fond	(6.599.865)	-	(2.747.223)	(9.347.088)
Total tranzactii cu detinatorii de unitati de fond	(6.596.075)	-	(2.745.613)	(9.341.688)
Sold 31 decembrie 2023	5.902.541	-	2.403.981	8.306.522

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 OBLIGATIUNI

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII

(a) *Declaratie de conformitate*

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea 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 reevaluată 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 planului 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.

(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.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(f) Rationamente si estimari semnificative (continuare)

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

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

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

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

Atunci cand sunt disponibile preturi cotate, Fondul masoara valoarea justa a unui instrument utilizand pretul 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 deductie 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/industrii 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 instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste. Fondul recunoaste transferurile intre nivelurile ierarhiei de valoare justa la data evenimentului sau a modificarii circumstantelor care au determinat transferul.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)*(ii) Pierderi din deprecierea creantelor*

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**3.1 Conversii valutare**

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 Decembrie 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 cotele CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotele EUR/RON swaps. Folosind interpolarea in cazul CDS si EUR/RON swaps se calculeaza rata de actualizare a cashflow-urilor viitoare si se construiesc 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 cotele BID disponibile. Pentru obligatiunile cotate, insa netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa s-a determinat pe baza modelului matematic.

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

- spread-ul rezultat intre randamentele titlurilor de stat (in cazul in care nu exista tranzactii cu titluri de stat pe o anumita perioada putem considera cota Robid si/sau Robor, Euribor sau orice alta cota reprezentativa sau oficiala) avand maturitati apropiate (interpolate) si obligatiunea tinta la ultima tranzactie (sau de la listare);
- randamentul titlului referinta (interpolat pentru a corela scadentele) din prezent;
- pentru fiecare an de la ultima tranzactie pana la data evaluarii adaugam cate 10% din yieldul obligatiunii de la ultima tranzactie/an, dar minim 0,5%.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare (continuare)

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

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

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

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

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

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

(v) Identificarea 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
- ▶ fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

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

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

3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor

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

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

Venituri si cheltuieli din dobanzi

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

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

Venitul din dividende

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

Castig net / (Pierdere neta) din active 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 la „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 9 si 10).

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.6 Capital privind unitatile de fond (continuare)

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

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

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

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

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

3.7 Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare perioadei de raportare sunt acele evenimente favorabile 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 18).

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 16).

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 solutioneaza 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	29.673	45.468
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	75.296	131.030
Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat	235.997	280.108
Total	<u>340.966</u>	<u>456.606</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Castig net din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.472	51.000
(Pierdere neta)/Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(92.573)	395.152
Total	<u>(90.101)</u>	<u>446.152</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Venituri din diferente de curs valutar	34.132	391.269
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(35.803)	(385.173)
Total	<u>(1.671)</u>	<u>6.096</u>

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

7. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	6.874	9.052
Cheltuieli cu comisioane bancare	1.774	2.146
Cheltuieli privind comisioane tranzactionare	597	6.711
Pierdere neta / (Venit net) privind deprecierea activelor financiare	8.490	(11.433)
Total	<u>17.735</u>	<u>6.476</u>

8. CLASIFICAREA ACTIVELOR FINANCIARE SI DATORIILOR 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 valoarea justa prin profit sau pierdere			
Obligatiuni corporative si municipale	11	1.280.552	1.988.803
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	11	4.562.767	5.549.268
Alte active financiare			
Numerar si conturi curente	9	4.216	9.808
Depozite plasate la banci	10	642.586	779.331
Total Active financiare		<u>6.490.121</u>	<u>8.327.210</u>
Datorii financiare			
Alte datorii financiare	13	18.099	20.688
Total Datorii financiare		<u>18.099</u>	<u>20.688</u>

9. NUMERAR SI CONTURI CURENTE

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

	<u>31 Decembrie</u>	<u>31 Decembrie</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Conturi curente la banci	4.239	9.831
Total Numerar si conturi la banci - valoare bruta	<u>4.239</u>	<u>9.831</u>
Pierderi din creditare asteptate	(23)	(23)
Total Numerar si conturi la banci	<u>4.216</u>	<u>9.808</u>

10. DEPOZITE PLASATE LA BANCI

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

	31 Decembrie	31 Decembrie
	2024	2023
	<u> </u>	<u> </u>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3	654.000	781.000
Dobanda acumulata	363	1.618
Total Depozite plasate la banci - valoare bruta	654.363	782.618
	<u> </u>	<u> </u>
Pierderi din creditare asteptate	(11.777)	(3.287)
Total Depozite plasate la banci	642.586	779.331
	<u> </u>	<u> </u>

11. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	31 Decembrie	31 Decembrie
	2024	2023
	<u> </u>	<u> </u>
Active financiare		
Obligatiuni corporative (i)	1.193.784	1.768.218
Obligatiuni municipale (ii)	86.768	220.585
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (iii)	4.562.767	5.549.268
Total	5.843.319	7.538.071
	<u> </u>	<u> </u>

(i) Obligatiunile corporative la 31 decembrie 2024 includ obligatiuni emise in euro (Agricover Holding S.A., Autonom Service S.A., MAS Securities BV).

La 31 decembrie 2023 includ obligatiuni emise in euro (Libra Internet Bank S.A., Agricover Holding S.A., Autonom Service S.A., MAS Securities BV) si emise in lei (Elefant Online S.A.).

(ii) Obligatiunile municipale la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 includ obligatiuni emise in lei de Municipiul Bucuresti.

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

12. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa

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

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

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

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

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

	31 Decembrie 2024	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare					
Titluri purtatoare de dobanda	5.756.550	86.769	-	-	5.843.319
Obligatiuni	1.193.783	86.769	-	-	1.280.552
Titluri de stat	4.562.767	-	-	-	4.562.767
Total	5.756.550	86.769	-	-	5.843.319
	31 Decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare					
Titluri purtatoare de dobanda	7.538.071	-	-	-	7.538.071
Obligatiuni	1.988.803	-	-	-	1.988.803
Titluri de stat	5.549.268	-	-	-	5.549.268
Total	7.538.071	-	-	-	7.538.071

La 31 decembrie 2024 au fost clasificate in cadrul ierarhiei valorii juste in Nivelul 2 obligatiunile emise de Municipiul Bucuresti (PMB28). La 31 decembrie 2023 toate instrumentele financiare au fost clasificate in Nivelul 1.

b) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa

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

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

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

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

12. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)

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

	31 Decembrie 2024		31 Decembrie 2023	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active financiare				
Numerar si conturi curente	4.216	4.216	9.808	9.808
Depozite plasate la banci	642.586	642.586	779.331	779.331
	646.802	646.802	789.139	789.139
Datorii financiare				
Alte datorii	18.099	18.099	20.688	20.688
	18.099	18.099	20.688	20.688

13. ALTE DATORII

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Datorii Administrator	5.247	7.019
Datorii depozitar	679	941
Datorii A.S.F.	511	683
Datorii auditor	11.662	11.662
Impozit retinut la sursa	0	383
Total	18.099	20.688

14. CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Fondului este 6.472.022 lei (31 decembrie 2023: 8.306.522 lei), divizat in 452.831 (31 decembrie 2023: 590.255) de unitati rascumparabile cu paritate de 10 lei si valoare curenta de 14,2924 lei/unitate (31 decembrie 2023: 14,0728 lei).

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului se regasesc in Situatiile modificarilor capitalului propriu si in tabelele prezentate mai jos. Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor Fondului.

In vederea calcularii valorii activului net 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 9/2014), respectiv pe baza costului amortizat in cazul instrumentelor cu venit fix. Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele cu venit fix la valoarea justa.

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

14. CAPITALURI PROPRII (continuare)

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuit de tinatorilor de unitati de fond (calculat conform cerintelor de rascumparare)
1 ianuarie 2023	16.869.582	1.097.188	17.966.770
Rezultatul exercitiului financiar	778.628	(846.643)	(68.015)
Subscriere de unitati	5.400		5.400
Rascumparare de unitati	(9.347.088)		(9.347.088)
31 decembrie 2023	8.306.522	250.545	8.557.067
Rezultatul exercitiului financiar	138.111	(172.709)	(34.598)
Subscriere de unitati	88.299		88.299
Rascumparare de unitati	(2.060.910)		(2.060.910)
31 decembrie 2024	6.472.022	77.836	6.549.858

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat) si capitalul propriu calculat conform reglementarilor IFRS (valoare justa). La 31 decembrie 2024 rezulta ca valoarea activului net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 77.836 lei (31 decembrie 2023 mai mare cu: 250.545 lei) fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

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

	Unitati de fond subscrise, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2023	1.249.862
Rascumparare de unitati	(659.987)
Subscriere de unitati	379
La 31 ianuarie 2023	590.254
Rascumparare de unitati	(143.627)
Subscriere de unitati	6.204
La 31 decembrie 2024	452.831

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

14. CAPITALURI PROPRII (continuare)

Valoarea activului net per unitate	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Valoarea unitara a activului net (calculata conform IFRS)	14,2924	14,0728
Valoarea unitara a activului net (calculata conform prospectului Fondului)	14,4644	14,4973

Managementul capitalului

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

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

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

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului si rascumparare a actiunilor a se vedea Nota 17 „Managementul riscului”.

15. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

In afara angajamentelor prezentate in Nota 16 *Parti afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023.

16. PARTI AFILIIATE

Pentru serviciile prestate Societatea de administrare (SAI Patria Asset Management) incaseaza comisioane de administrare, conform prospectului Fondului, la nivelul a maxim 0,10% 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 0,08%/luna. Valoarea totala a comisiunilor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat a fost in valoare de 71.933 lei (2023: 97.624 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2024 este in valoare de 5.247 lei (2023: 7.019 lei). Grupul “Directori” cuprinde membrii Consiliului de Administratie si directorii executivi ai Societatii de administrare.

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

16. PARTI AFILIATE (continuare)

Parte afiliata	Numar de unitati detinute la 1 ianuarie	% Interese in fond la 1 ianuarie	Numar de unitati achizitionate in cursul exercitiului	Numar de unitati cedate in timpul exercitiului	Numar de unitati detinute la 31 decembrie	% Interese in Fond la 31 decembrie
2024 SAI Patria Asset Management S.A.	1,00	0,00	-	-	1,00	0,00
FDI Patria Stock	1,34	0,00	-	-	1,34	0,00
FDI Patria Global	53.734,48	9,10	-	-	53.734,48	11,87
Directori	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00
TOTAL	53.736,82	9,10	0,00	0,00	53.736,82	11,87
2023 SAI Patria Asset Management S.A.	1,00	0,00	-	-	1,00	0,00
FDI Patria Stock	1,34	0,00	-	-	1,34	0,00
FDI Patria Global	53.734,48	4,30	-	-	53.734,48	9,10
Directori	1,00	0,00	-	(1,00)	0,00	0,00
TOTAL	53.737,82	4,30	0,00	(1,00)	53.736,82	9,10

17. MANAGEMENTUL RISCULUI

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

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

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

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

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

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

La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 limita de 40% nu a fost depasita.

Emitentii vizati de limita de 35% sunt:

Emitent	31 decembrie 2024 Pondere in activul brut(%)	31 decembrie 2023 Pondere in activul brut(%)
Ministerul Finantelor (Romania)	70,30%	66,64%
Municipiul Bucuresti	1,34%	2,65%
Alte municipalitati din Romania	0,00%	0,00%
Total	71,64%	69,29%

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

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

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata

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

(i) Riscul de pret

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

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

Analiza de senzitivitate

	<u>Modificare (%)</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
31 decembrie 2024		
Obligatiuni si Titluri de stat	+5/-5	+292.166/-292.166
Total		+292.166/-292.166

	<u>Modificare (%)</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
31 decembrie 2023		
Obligatiuni si Titluri de stat	+5/-5	+376.904/-376.904
Total		+376.904/-376.904

(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 si 31 decembrie 2023, valoarea activelor financiare ale Fondului detinute in valute este urmatoarea:

Moneda	31 decembrie 2024		31 decembrie 2023	
	LEI	% activ net	LEI	% activ net
EUR	1.194.965	18%	1.597.044	19%

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(ii) Riscul valutar (continuare)

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

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii LEI
31 Decembrie 2024		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	+59.748/-59.748
31 Decembrie 2023		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	+79.825/-79.825

(iii) Riscul de rata dobanzii

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

Analiza de senzitivitate

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

	Modificare Yield puncte de baza	Efect asupra profitului/pierderii LEI
31 decembrie 2024		
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-32.003/+32.415
31 decembrie 2023		
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-65.948/+67.061

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

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul de rata dobanzii (continuare)

Expunerea la riscul ratei dobanzii:

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2024							
Active financiare							
Numerar si conturi curente	4.216	-	-	-	-	-	4.216
Depozite plasate la banci	642.586	-	-	-	-	-	642.586
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	23.341	1.235.406	1.158.297	3.426.275	-	-	5.843.319
Total Active financiare	670.143	1.235.406	1.158.297	3.426.275	-	-	6.490.121
	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2023							
Active financiare							
Numerar si conturi curente	9.808	-	-	-	-	-	9.808
Depozite plasate la banci	779.331	-	-	-	-	-	779.331
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	70.475	1.841.601	5.625.995	-	-	7.538.071
Total Active financiare	789.139	70.475	1.841.601	5.625.995	-	-	8.327.210

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

(b) Riscul de credit

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

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

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

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

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 6.490.121 lei la 31 decembrie 2024 si in valoare de 8.327.210 lei la 31 decembrie 2023 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Numerar si conturi curente (Nota 10)	4.216	9.808
Depozite plasate la banci (Nota 11)	642.586	779.331
Active financiare purtatoare de dobanda (Nota 12)	5.843.319	7.538.071
Total expunere la riscul de credit	6.490.121	8.327.210

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, insa in aceste situatii financiare, pentru activele financiare evaluate la cost amortizat, desi suma nu este semnificativa, Fondul a inregistrat pe baza unei estimari avand la baza modele de risc, ajustari pentru deprecierea activelor privind pierderea din creditare asteptata in valoare de 11.800 lei (31 decembrie 2023: 3.310 lei), vezi Nota 9 si 10.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

Rating Moody's/S&P/Fitch	2024		2023	
	Mii LEI	% din obligatiuni	Mii LEI	% din obligatiuni
Baa3/BBB-/BBB-	4.563	78%	5.549	74%
Ba1/NA/BB	484	8%	458	6%
NA/NA/BBB-	87	1%	221	3%
NA/NA/BB-	0	0%	444	6%
NA/NA/B+	196	3%	187	2%
NA/NA/NA	514	9%	678	9%
	5.843	100%	7.538	100%

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Uniunea Europeana	100,00%	100,00%
Tari in afara UE	0,00%	0,00%
Total expunere risc credit	100%	100%

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

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

	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Guvernamental	70,30%	66,64%
Municipal	1,34%	2,65%
Financiar	9,97%	14,81%
Imobiliar	7,45%	5,50%
Altele	10,94%	10,40%
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 regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii. Masurile pe care Administratorul le poate lua in vederea onorarii rascumpararilor si celorlalte obligatii sunt cele de mai jos:

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

Active financiare

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

Datorii financiare

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

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

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

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	4.216	-	-	-	-	4.216
Depozite plasate la banci	642.586	-	-	-	-	642.586
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	23.341,00	1.235.406	1.158.297	3.426.275	-	5.843.319
Total Active financiare	670.143	1.235.406	1.158.297	3.426.275	-	6.490.121
Datorii financiare						
Datorii Administrator	5.247	-	-	-	-	5.247
Datorii depozitar	679	-	-	-	-	679
Datorii A.S.F.	511	-	-	-	-	511
Datorii auditor	11.662	-	-	-	-	11.662
Impozit retinut la sursa	-	-	-	-	-	-
Total Datorii financiare	18.099	-	-	-	-	18.099
Unitati de fond rascumparabile	6.472.022	-	-	-	-	6.472.022
Excedent / (Deficit) de lichiditate	(5.819.978)	1.235.406	1.158.297	3.426.275	-	-
La 31 decembrie 2023						
Active financiare						
Numerar si conturi curente	9.808	-	-	-	-	9.808
Depozite plasate la banci	779.331	0	0	-	-	779.331
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	70.475	1.841.601	5.625.995	-	7.538.071
Total Active financiare	789.139	70.475	1.841.601	5.625.995	0	8.327.210
Datorii financiare						
Datorii Administrator	7.019	-	-	-	-	7.019
Datorii depozitar	941	-	-	-	-	941
Datorii ASF	683	-	-	-	-	683
Datorii auditor	11.662	-	-	-	-	11.662
Impozit retinut la sursa	383	-	-	-	-	383
Total Datorii financiare	20.688	-	-	-	-	20.688
Unitati de fond rascumparabile	8.306.522	-	-	-	-	8.306.522
Excedent / (Deficit) de lichiditate	(7.538.071)	70.475	1.841.601	5.625.995	-	-

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(d) Riscul operational

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

18. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI 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