

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

Am auditat situațiile financiare anexate aparținând Fondului Deschis de Investiții Patria Global (denumit în continuare „Fondul”), cu sediul în București, Soșeaua Pipera, nr.42, camerele 6 și 8, etaj 7, sector 2, înscris în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară sub nr. CSC06FDIR/320053, număr autorizație: 1275/17.06.2008, care cuprind situația poziției financiare la data de **31 decembrie 2019**, situația profitului sau pierderii, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxului de trezorerie, pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare la **31 decembrie 2019** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	11.736.227 lei
Rezultatul exercițiului financiar - profit	805.190 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de **31 decembrie 2019**, 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 2019 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 8.740.719 lei (31 decembrie 2018: 7.853.062 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1 – 8.737.072 lei (31 decembrie 2018: 7.688.157 lei)

Nivelul 2 – 3.647 lei (31 decembrie 2018: 164.905 lei)

Câștigul net din activele financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 este de 695.237 lei (2018: pierdere netă de 304.353 lei).

A se vedea următoarele note din situații financiare

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

Nota 3.2 *Principii, politici și metode contabile – Active și datorii financiare*

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

Nota 14 *Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Nota 15 *Valoarea justă a instrumentelor financiare*

Aspect cheie de audit

Asa cum este descrisa in Nota 14 „Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere” la 31 Decembrie 2019, portofoliul de active financiare ale Fondului include active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere in suma de 8.740.719 lei.

Evaluarea acestor instrumente implica deseori rationamente profesionale semnificative si utilizarea de ipoteze si estimari existand riscul ca aceste evaluari sa fie incorecte.

Incertitudinile de estimare aferente aceste arii necesita exercitarea unor raționamente semnificative cu privire la

- Ipotezele utilizate pentru a determina dacă piețele relevante sunt suficient de lichide pentru a concluziona dacă clasificarea 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 avand in vedere judecatile si estimarile semnificative ce trebuie efectuate in procesul de evaluare.

Modul de abordare în cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit au inclus:

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

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2019**, 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 2019, 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.

Responsabilitațiile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Administratorului 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 indoilei 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 Extraordinară a Acționarilor Administratorului la data de 05.08.2019 să audităm situațiile financiare ale **Fondului** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2019**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2019.

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 Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537 / 2014.

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



Badiu Anisoara Adriana

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

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

Pentru și în numele:

 **Russell Bedford**
taking you further

 **3B Expert**

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

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

București, România
28 Aprilie 2020

RAPORTUL SUPLIMENTAR

Către **Comitetul de Audit**

al Administratorului SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.

al Fondul Deschis de Investiții Patria Global (Fondul)

Acest raport a fost întocmit în legătură cu auditul nostru al situațiilor financiare **ale Fondului Deschis de Investiții Patria Global**, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015, pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2019.

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 Societate, 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 **Badiu Anișoara Adriana**.

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 Bucuresti
020098 Romania

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

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

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

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

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

Pragul de semnificație funcțional aplicat la efectuarea auditului statutar pentru situații financiare ca întreg este de 118.168 lei și a fost determinat conform prevederilor Standardului Internațional de Audit 320 (**Anexa 3 „Pragul de semnificație”**).

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza ipotezei că Societatea 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 Societate. Aspectele constatate cu ocazia desfășurării misiunii de audit, alte observații vor face parte dintr-un document pe care îl vom emite în termen de 30 de zile de la emiterea opiniei de audit asupra situațiilor financiare denumit „Scrisoare către Conducere”.

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

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

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

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

Raportăm

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

Partener cheie

Badiu Anisoara Adriana



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 77

Pentru si in numele :

 **Russell Bedford**
taking you further

 **3B Expert**

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 73

Bucuresti, Romania
28 Aprilie 2020

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

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

Am primit

Comitet de audit

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

Anexa 1 : Servicii non-audit

Nu au fost furnizate servicii non-audit interzise către Fond în exercitiul financiar curent.

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

3B EXPERT AUDIT
J40/6669/1998
RO10767770

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

Aurel Vlaicu nr. 114
Sector 2 Bucuresti
020098 Romania

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

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

Anexa 2 : Abordarea de audit si metodele de evaluare

Elemente din Situatia pozitiei financiare	Abordarea de audit aplicata	Descrierea schimbarii din exercitiul precedent	Metoda de evaluare aplicata
Numerar si conturi la banci	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	valoare justa Nivel 1 si 2

Anexa 3 : Pragul de semnificatie

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

Determinarea pragului de semnificatie	Valoare indicatori la 31.12.2019	Valoare indicatori la 31.12.2018
	lei	lei
Profit inaintea impozitarii, dupa ajustarea pentru elementele exceptionale si primele directorilor:	805.190	(41.502)
10% din acesta	80.519	(4.150)
5% din acesta	40.259	(2.075)
Total venituri:	3.487.679	276.572
2% din acesta	69.754	5.531
1% din acesta	34.877	2.766
Total active:	11.816.784	9.125.382
2% din acesta	236.336	182.508
1% din acesta	118.168	91.254
Pragul de semnificatie al auditului stabilit la	118.168	

Anexa 4 : Atributiile Comitetului de audit

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

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

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

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

d) monitorizeaza auditul statutar al situatiilor financiare anuale;

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019

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

Cuprins

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-34

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

	Nota	2019	2018
Venituri din dobanzi	4	218.906	230.788
Venituri din dividende	5	158.519	347.744
Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	6	695.237	(304.353)
Castig net din diferente de curs valutar	7	16.365	279
Alte venituri operationale	8	28	2.114
Venituri totale		1.089.055	276.572
Comisioane depozitare si custodie		(28.151)	(33.380)
Comisioane administrare		(229.585)	(257.151)
Cheltuieli cu auditul financiar		(9.877)	(9.852)
Alte cheltuieli operationale	9	(16.252)	(17.691)
Cheltuieli totale		(283.865)	(318.074)
Profit net / (Pierdere neta)		805.190	(41.502)
Total rezultat global aferent perioadei		805.190	(41.502)

Situatiile financiare de la paginile 1 la 34 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 28 aprilie 2020 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2019

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

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Numerar si conturi curente	11	453.311	107.618
Depozite plasate la banci	12	2.622.754	1.095.557
Depozite constituite drept garantii	13	-	69.145
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	14	8.740.719	7.853.062
Total Active		11.816.784	9.125.382
Datorii			
Alte datorii	17	80.557	32.521
Total Datorii		80.557	32.521
Capitaluri proprii			
Capital		4.959.911	4.206.710
Prime de emisiune		6.776.316	4.886.151
Total Capitaluri proprii	18	11.736.227	9.092.861
Total Datorii si Capitaluri proprii		11.816.784	9.125.382

Situatiile financiare de la paginile 1 la 34 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 28 aprilie 2020 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

	2019	2018
Activitati de exploatare		
Incasari din vanzarea activelor financiare	2.638.111	3.002.004
Plati pentru achizitia de active financiare	(2.641.015)	(3.285.118)
Plati aferente instrumente financiare derivate	10.638	(7.245)
Plasamente nete in depozite cu scadenta mai mare de 3 luni si mai mica de un an	(1.188.316)	2.708.759
Dividende incasate	158.519	347.744
Dobanzi incasate	25.681	274.775
Plati de taxe si comisioane	(279.138)	(320.645)
Numerar net (utilizat in) / rezultat din activitatea de exploatare	(1.275.520)	2.720.275
Activitati de finantare		
Incasari din emisiunea de unitati de fond	6.155.344	6.575.222
Plati pentru rascumpararea unitatilor de fond	(4.273.831)	(9.139.726)
Numerar net rezultat din / (utilizat in) activitatea de finantare	1.881.513	(2.564.504)
Efectele variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar	2.100	(79)
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar	608.093	155.692
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	1.202.218	1.046.526
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	1.810.311	1.202.18
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Conturi la banci	453.311	107.618
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	1.357.000	1.094.600
Total numerar si echivalente de numerar	1.810.311	1.202.218

Fluxurile de trezorerie aferente achizitiilor si vanzarilor de active financiare detinute la valoarea justa sunt prezentate la valoarea lor totala, valoare care include prime, discount-uri si dobanzi.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 34 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 28 aprilie 2020 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune afereente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	4.206.710		4.886.151	9.092.861
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercițiului financiar	-	805.190	-	805.190
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(805.190)	805.190	-
Total rezultat global aferent perioadei:	4.206.710	-	5.691.341	9.898.051
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond				
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond				
Subscrieri de unități de fond	2.634.984	-	3.520.336	6.155.320
Răscumpărări de unități de fond	(1.881.783)	-	(2.435.361)	(4.317.144)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	753.201	-	1.084.975	1.838.176
Sold la 31 decembrie 2019	4.959.911	-	6.776.316	11.736.227
	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune afereente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	5.351.673		6.337.853	11.689.526
Total rezultat global aferent perioadei:				
Pierdere exercițiului financiar	-	(41.502)	-	(41.502)
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	41.502	(41.502)	-
Total rezultat global aferent perioadei:	5.351.673	-	6.296.351	11.648.024
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond				
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond				
Subscrieri de unități de fond	2.929.435	-	3.657.205	6.586.640
Răscumpărări de unități de fond	(4.074.398)	-	(5.067.405)	(9.141.803)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	(1.144.963)	-	(1.410.200)	(2.555.163)
Sold la 31 decembrie 2018	4.206.710	-	4.886.151	9.092.861

Situațiile financiare de la paginile 1 la 34 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 28 aprilie 2020 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

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

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

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

Administrarea fondului este realizată de SAI Patria Asset Management SA („**Administratorul**”), cu sediul în Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2, avand un punct de lucru in Sibiu, Str. Autogarii nr. 1, judetul Sibiu, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de înregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, fax: +(40)372 007694, adresa web: www.patriafonduri.ro.

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

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

Distributia unităților de fond se poate efectua atât la sediul administratorului, cât și prin rețeaua de unități a Băncii Patria Bank SA. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Patria Asset Management S.A. din Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2, tel. 0372 538671, fax. 0372 007694 la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul www.patriafonduri.ro.

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII

a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare („Norma ASF 39/2015”). În înțelesul Normei ASF nr.39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt cele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS”).

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

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

c) Bazele evaluării

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

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

d) Moneda funcțională și de prezentare

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

e) Continuitatea activității

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacității Fondului de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acelasi mod in viitorul apropiat. Evenimentele ulterioare perioadei de raportare, prezentate in Nota 22, privind instituirea starii de urgenta in perioada 16.03.2020 – 14.05.2020 prin Decretul Presedintelui Romaniei nr. 195/16.03.2020 si Decretul Presedintelui Romaniei nr. 240/14.04.2020 pot cauza indoilei semnificative asupra capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, cu toate acestea detinerile de instrumente financiare sunt emise de societati, entitati din diverse sectoare de activitate, neafectate direct de pandemia Covid – 19. Administratorul Fondului gestioneaza evenimentele si factorii de incertitudine si potentialul impact financiar al pandemiei Covid-19, in vederea identificarii masurilor necesare a fi implementate, urmand ca investitorii sa fie informati in concordanta. Avand in vedere aceste analize, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

f) Rationamente si estimari semnificative

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

f) Rationamente si estimari semnificative (continuare)

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

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

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

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

Atunci cand sunt disponibile preturi cotate, Fondul masoara valoarea justa a unui instrument utilizand pretul 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, piete de dealeri, piete de brokeri) sau pe pretul bid/ inchidere afisat prin sistemele electronice de furnizare a informatiilor financiare (Bloomberg, Reuters), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

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

Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Judecatile si estimarile includ aprecieri asupra lichiditatii si valorilor introduse in model si asupra riscului de credit, asupra corelarii si volatilitatii. Modelul folosit utilizeaza informatii care reprezinta asteptarile pietei si evaluarile factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, intrucat sunt luate in calcul cotatele CDS specifice emitentului/industriei din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotatele 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 la fiecare data de raportare pentru a evalua daca o ajustare pentru depreciere ar trebui recunoscuta in situatia profitului sau pierderii. Mai exact, judecatile conducerii sunt necesare pentru a se estima valoarea fluxurilor de numerar viitoare pentru a se determina tipul de ajustare necesar. Astfel de estimari sunt bazate pe ipoteze despre un numar de factori si rezultatele reale pot fi diferite, avand ca rezultat schimbari viitoare ale ajustarii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1 Conversii valutare

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,7793	1: LEU 4,6639	2,47%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,2608	1: LEU 4,0736	4,60%

3.2 Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul clasifica instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

(ii) Recunoastere

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

(iii) Compensări

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare

Evaluarea la cost amortizat

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

Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

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

Pentru obligațiunile și titlurile de stat în sold la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 s-a făcut analiză pieței. Pentru obligațiunile tranzacționate pe o piața activă, valoarea justă este dată de cotațiile BID disponibile. Pentru obligațiunile cotate, însă netranzacționate pe o piața activă, valoarea justă s-a determinat pe baza modelului matematic.

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare (continuare)

În cazul acțiunilor listate la Bursa de Valori București, în urma analizei lichidității acestora valoarea justă s-a determinat pe baza preturilor cotate.

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

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

Unde o valoare justă nu poate fi estimată în mod credibil, acțiunile necotate care nu au un pret de piață pe o piață activă sunt evaluate la cost și sunt testate la data de raportare pentru depreciere.

Activul financiar și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în profit sau pierdere.

Instrumentele derivate încorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoarea justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat încorporat nu sunt strans legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazda, și contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul-gazda, acesta se înregistrează la valoarea justă iar modificările în valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere.

(v) Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare

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

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(vi) Derecunoasterea

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

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

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

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

3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor

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

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca Fondul sa obtina beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi masurate in mod rezonabil.

Venituri si cheltuieli din dobanzi

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

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

Venitul din dividende

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

Castig net / (Pierdere neta) privind activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor (continuare)

Cheltuieli cu comisioanele

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

3.4 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare).

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile (elemente din Notele 11 și 12).

3.5 Impozitul pe profit

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

3.6 Capital privind unitatile de fond

Clasificarea unitatilor rascumparabile

Unitatile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitatile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Unitatile rascumparabile sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate unitatile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Unitatile rascumparabile nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor rascumparabile in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului. Desi regulile de calcul pentru valoarea unitara a activului net sunt diferite de cele IFRS in ceea ce priveste evaluarea ulterioara a instrumentelor de datorii (de exemplu in VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferentele nu sunt semnificative si considerand structura si maturitatea investitiilor se asteapta sa ramana ne semnificative.
- ▶ Pe langa faptul ca unitatile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are: fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de unitati rascumparabile.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.6 Capital privind unitatile de fond (continuare)

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

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

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

Instrumentele proprii de capital care sunt reachizitionate (unitati de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze unitati in trezorerie, ci, maidegraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate. Anularea 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 anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

3.7 Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare perioadei de raportare sunt acele evenimente favorabile și nefavorabile, care au loc între finalul perioadei financiare și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emiter.

Evenimentele ulterioare care furnizează informații suplimentare despre poziția Fondului la data încheierii perioadei de raportare (evenimente care necesită ajustări) sunt reflectate în situațiile financiare.

Evenimentele ulterioare încheierii perioadei de raportare care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative (Nota 22).

3.8 Părți afiliate

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

Tranzacțiile între părți afiliate reprezintă un transfer de resurse sau obligații între părți afiliate indiferent dacă implică un preț sau nu (Nota 20).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.9 Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare

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

(i) Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 39 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2020)

Amendamentele sunt obligatorii și se aplică tuturor relațiilor de acoperire direct afectate de incertitudinile legate de reforma IBOR. Amendamentele oferă o scutire temporară de la aplicarea cerințelor specifice privind contabilitatea de acoperire la relațiile de acoperire cu efectul că reforma IBOR nu ar trebui să determine, în general, încetarea contabilității de acoperire. Principalele scutiri oferite de amendamente se referă la cerința “foarte probabil”, componentele de risc, evaluările prospective, testul de eficiență retrospectivă (pentru IAS 39) și reciclarea rezervei de acoperire a fluxurilor de numerar. De asemenea, amendamentele impun furnizarea de informații suplimentare investitorilor cu privire la relațiile lor de acoperire, care sunt direct afectate de aceste incertitudini.

Administratorul Fondului nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

(ii) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori

Amendamentele clarifică și aliniază definiția materialității și oferă îndrumări pentru a contribui la îmbunătățirea consecvenței în aplicarea acestui concept ori de câte ori este utilizat în standardele IFRS.

Administratorul Fondului nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

4. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente	214	754
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	32.802	38.357
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	46.758	36.781
Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat	139.132	154.896
Total	<u>218.906</u>	<u>230.788</u>

5. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	158.519	347.744
Total	<u>158.519</u>	<u>347.744</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pierdere neta) / Castig net din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(8.213)	3.306
Castig net / (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	703.450	(307.659)
Total	<u>695.237</u>	<u>(304.353)</u>

Castigul din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere se datoreaza aprecierii actiunilor si titlurilor detinute de Fond. Pierderea din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere este cauzata in principal de tendinta generata de scaderea actiunilor listate pe Bursa de valori Bucuresti cat si de influenta defavorabila a cresterii ratei de dobanda asupra valorii portofoliului de titluri de stat si obligatiuni detinute de Fond.

7. CASTIG NET DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din diferente de curs valutar	60.507	54.765
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(44.142)	(54.486)
Total	<u>16.365</u>	<u>279</u>

8. ALTE VENITURI OPERATIONALE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din comisioane	4	2.077
Alte venituri din exploatare	24	37
Total	<u>28</u>	<u>2.114</u>

9. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	9.145	11.017
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare	3.528	3.381
Cheltuieli cu comisioane bancare	3.579	3.293
Total	<u>16.252</u>	<u>17.691</u>

10. CATEGORII DE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor si datoriilor financiare detinute de Fond la 31 decembrie 2019 respectiv 31 decembrie 2018, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere			
Actiuni	14	2.562.352	2.193.144
Obligatiuni corporative si municipale	14	872.859	839.493
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	14	4.675.918	3.925.869
Unitati de fond	14	625.943	885.860
Instrumente financiare derivate (contract forward)	16	3.647	8.696
Alte active financiare			
Numerar si Depozite bancare	11,12	3.076.065	1.203.175
Alte creante – garantii in numerar	13	-	69.145
Total Active financiare		11.816.784	9.125.382
Datorii financiare			
Alte datorii financiare	17	80.557	32.521
Total Datorii financiare		80.557	32.521

11. NUMERAR SI CONTURI CURENTE

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Conturi curente la banci	452.653	5.574
Conturi de economii la banci	658	102.044
Total	453.311	107.618

12. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	1.357.000	1.094.600
Depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni si mai mica de 12 luni	1.257.000	-
Dobanda acumulata	8.754	957
Total	2.622.754	1.095.557
	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	1.357.000	1.094.600
Depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni si mai mica de 12 luni	1.257.000	-
Dobanda acumulata	8.754	957
Total	2.622.754	1.095.557

13. GARANTII ACORDATE

Pentru contractele de forward pe cursul de schimb tranzactionate pe piata OTC Fondul poate constitui garantii in numerar.

La 31 decembrie 2018 pentru contractele forward pe rata dobanzii tranzactionate pe piata OTC, Fondul are constituite garantii in numerar, sub forma de depozite purtatoare de dobanda in valoare de 68.684 lei cu creanta atasata de 461 lei.

In cursul anului 2019, respectiv 2018 Fondul nu a depus garantii pentru contractarea contractelor Repo sau Revers – Repo.

Titlurile vandute vandute pe baza acordului de rascumparare la o data viitoare nu sunt derecunoscute din situatia pozitiei financiare deoarece Fondul pastreaza in mod substantial toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate. Numerarul corespondent primit este recunoscut in situatia pozitiei financiare ca activ, cu o obligatie corespunzatoare de a rambursa, inclusiv dobanda acumulata ca datorie in „Datorii din contracte Repo si Sell Buy back”, reflectand substanta economica a tranzactiei ca un imprumut al Fondului. Diferenta dintre preturile de vanzare si rascumparare este considerata cheltuiala cu dobanzile si este inregistrata pe durata de viata a contractului cu rata efectiva a dobanzii.

Actiunile financiare depuse ca si garantii sunt incluse in active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

14. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
Actiuni (i)	2.562.352	2.193.144
Obligatiuni corporative (ii)	851.685	817.561
Obligatiuni municipale (iii)	21.174	21.932
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (iv)	4.675.918	3.925.869
Unitati de fond (v)	625.943	885.860
Instrumente financiare derivate	3.647	8.696
Total	<u>8.740.719</u>	<u>7.853.062</u>

(i) Actiunile la 31 decembrie 2019 includ in principal actiuni la Fondul Proprietatea S.A., OMV Petrom S.A., Banca Transilvania S.A., Societatea Energetica Electrica S.A., S.N.T.G.N. Transgaz S.A., SIF Oltenia S.A., Patria Bank S.A.

Actiunile la 31 decembrie 2018 includ in principal actiuni la S.N.G.N. Romgaz S.A., S.N.T.G.N. Transgaz S.A., OMV Petrom S.A., C.N.T.E.E. Transelectrica S.A., Societatea Energetica Electrica SA., BRD-Groupe Societe Generale S.A., SIF Oltenia S.A. si Patria Bank S.A.

(ii) Obligatiunile corporative la 31 decembrie 2019 includ obligatiuni emise in lei de Capital Leasing IFN S.A., Bittnet Systems S.A. si obligatiuni emise in euro de NEPI PROPERTY COOPERATIEF, Cable Communications Systems N.V.

Obligatiunile corporative la 31 decembrie 2018 includ obligatiuni emise in lei de Raiffeisen Bank SA, Bittnet Systems S.A. si obligatiuni emise in euro de NEPI PROPERTY COOPERATIEF.

(iii) Obligatiunile municipale la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 includ Municipiul Bucuresti PMB, denumite in lei.

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

(iv) Titlurile de stat cuprind la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor, denumite in lei.

(v) Unitatile de fond la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 includ unitati de fond emise de FDI Patria Obligatiuni si FDI Patria Stock.

15. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa

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

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

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

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

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

	31 decembrie 2019	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare					
Actiuni si unitati de fond	3.188.295	-	-	-	3.188.295
Actiuni	2.562.352	-	-	-	2.562.352
Unitati de fond	625.943	-	-	-	625.943
Titluri purtatoare de dobanda	5.548.777	-	-	-	5.548.777
Obligatiuni	5.548.777	-	-	-	5.548.777
Instrumente financiare derivate	-	3.647	-	-	3.647
Contracte forward pe cursul de schimb	-	3.647	-	-	9.980
Total	8.737.072	3.647	-	-	8.740.719

	31 decembrie 2018	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare					
Actiuni si unitati de fond	3.079.004	-	-	-	3.079.004
Actiuni	2.193.144	-	-	-	2.193.144
Unitati de fond	885.860	-	-	-	885.860
Titluri purtatoare de dobanda	4.609.153	156.209	-	-	4.765.362
Obligatiuni	4.609.153	156.209	-	-	4.765.362
Instrumente financiare derivate	-	8.696	-	-	8.696
Contracte forward pe cursul de schimb	-	8.696	-	-	9.980
Total	7.688.157	164.905	-	-	7.853.062

Transferuri intre Nivelul 1 si Nivelul 2

La 31 decembrie 2018 au fost clasificate in cadrul ierarhiei valorii juste in Nivelul 2, obligatiunile emise de Raiffeisen Bank S.A. evaluate pe baza cotationilor BID.

15. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)

b) Instrumente financiare ce nu sunt evaluate la valoarea justa

Activele si datoriile pe termen scurt ale Fondului sunt evidentiata in situatiile financiare la costul amortizat care aproximeaza valoarea justa deoarece aceste instrumente au scadente pe termen scurt si sunt convertibile in numerar sau decontate fara costuri de tranzactionare semnificative.

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

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

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active financiare				
Numerar si conturi curente	453.311	453.311	107.618	107.618
Depozite plasate la banci	2.622.754	2.622.754	1.095.557	1.095.557
Garantii in numerar	-	-	69.145	69.145
Total Active financiare	3.076.065	3.076.065	1.272.320	1.272.320
Datorii financiare				
Alte datorii	80.557	80.557	32.521	32.521
Total Datorii financiare	80.557	80.557	32.521	32.521

16. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Instrumentele financiare derivate servesc drept componente ale strategiei de investitii a Fondului si sunt folosite pentru a creste performanta si a reduce riscul investitiilor Fondului. Fondul nu a desemnat nici un instrument financiar derivat drept instrument de acoperire a riscurilor si nu utilizeaza contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Instrumentele financiare derivate detinute de Fond includ contracte forward pe cursul de schimb si instrumente derivate pe riscul de credit.

Instrumentele financiare derivate sunt inregistrate la valoarea justa si contabilizate ca active, atunci cand valoarea justa este pozitiva, sau ca datorii, atunci cand valoarea justa este negativa.

Schimbarile in valoarea justa a instrumentelor derivate sunt incluse in venitul net din tranzactionare.

Fondul foloseste instrumente financiare derivate pentru a reduce riscurile asociate fluctuatiilor cursului valutar, in cazul contractelor forward pe cursul de schimb.

Derivatele tranzactionate pe piata OTC pot expune Fondul la riscul de absenta a unei pietee de schimb pe care o pozitie deschisa sa poata fi inchisa. In prospectul Fondului sunt impuse limite pentru tranzactiile cu instrumente financiare derivate tranzactionate pe piata OTC.

La data raportarii Fondul detine contracte forward. Contractele forward reprezinta angajamente contractuale de a cumpara sau vinde un anumit instrument financiar la un pret si o scadenta dinainte stabilite. Contractele forward sunt contracte personalizate tranzactionate pe piata OTC.

16. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE (continuare)

Principalele diferente in riscul asociat acestor tipuri de contracte se refera la riscul de credit. Fondul este expus riscului de credit in raport cu contrapartea contractului forward. Riscul de lichiditate este considerat minim in cazul acestor tipuri de contracte deoarece acestea sunt decontate pe baza neta la scadenta. Aceste contracte sunt supuse riscului de piata.

Urmatorul tabel arata valoarea justa a instrumentelor financiare derivate, inregistrate ca active, impreuna cu valoarea lor notionala. Valoarea notionala, inregistrata la valoarea bruta, reprezinta valoarea activelor suport ale instrumentelor financiare derivate.

	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018		
	Active	Datorii	Valoarea notionala	Active	Datorii	Valoarea notionala
Contracte forward pe cursul de schimb	3.647	-	216.000	8.696	-	115.000
Total	3.647	-	216.000	8.696	-	115.000

17. ALTE DATORII

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Decontari cu investitorii	43.309	-
Datorii societatea de administrare	23.735	19.605
Datorii depozitar	2.713	2.275
Datorii ASF	923	764
Datorii auditor	9.877	9.877
Total	80.557	32.521

18. CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Fondului este in valoare de 11.736.227 lei (31 decembrie 2018: 9.092.861 lei) si este aferent a 495.991 unitati fond (31 decembrie 2018: 420.671) cu valoarea initiala de 10 lei si valoare curenta de 23,6622 lei / unitate (31 decembrie 2018: 23,6717 lei).

Capitalul fondului este reprezentat de aceste unitati rascumparabile. Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor Fondului. In scopul calculului valorii activului net atribuibil detinatorilor de actiuni 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. Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS.

18. CAPITALURI PROPRII (continuare)

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuit detinatorilor de unitati de fond rascumparabile (calculat conform cerintelor de rascumparare)
1 ianuarie 2018	11.689.526	87.005	11.776.531
Rezultatul exercitiului financiar	(41.502)	74.058	32.556
Subscriere unitati de fond	6.586.640		6.586.640
Rascumparare si anulare unitati de fond	(9.141.803)		(9.141.803)
31 decembrie 2018	9.092.861	161.063	9.253.924
Rezultatul exercitiului financiar	805.190	(111.717)	693.473
Subscriere unitati de fond	6.155.320		6.155.320
Rascumpararea si anularea unitati de fond	(4.317.144)		(4.317.144)
31 decembrie 2019	11.736.227	49.346	11.785.573

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat dupa reglementarile IFRS (valoare justa) si capitalul propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat). La 31 decembrie 2019 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 49.346 lei (31 decembrie 2018: 161.063 lei) fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

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

	Unitati de fond subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2018	535.167
Rascumparare si anulare unitati de fond	(407.440)
Subscriere unitati de fond	292.944
La 1 ianuarie 2019	420.671
Rascumparare si anulare unitati de fond	(188.178)
Subscriere unitati de fond	263.498
La 31 decembrie 2019	495.991

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

18. CAPITALURI PROPRII (continuare)

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform FRS)	23,6622	21,6151
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform prospectului Fondului)	23,7617	21,9980

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 21 „Managementul riscului”.

19. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

In afara angajamentelor prezentate in Nota 20 *Parti afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018.

20. PARTI AFILIATE

Pentru serviciile prestate Societatea de administrare Patria Asset Management S.A. incaseaza comisioane de management, conform prospectului Fondului, la nivelul a maxim 0,2% aplicat la valoarea medie lunara a activelor brute ale Fondului. Comisionul de management se plateste lunar pentru luna precedenta. Valoarea totala a comisiunilor de management pentru exercitiul financiar incheiat a fost in valoare de 229.585 lei (2018: 257.151 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2019 este in valoare de 23.735 lei (31 decembrie 2018: 19.604 lei). Grupul “Directori” cuprinde membrii Consiliului de Administratie si directorii executivi ai Administratorului.

20. PARTI AFILIATE (continuare)

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

An	Parte afiliata	Numar de unitati detinute la 1 ianuarie	Interese in fond la 1 ianuarie %	Numar de unitati achizitionate in cursul exercitiului	Numar de unitati cedate in timpul exercitiului	Numar de unitati detinute la 31 decembrie	Interese in Fond la 31 decembrie %
2019	Administrator	23.531,46	5,59	0,00	4.976,65	18.554,81	3,74
	Patria Bank SA	0,00	0,00	213.717,22	0,00	213.717,22	43,09
	FDI Patria Stock	31.676,58	7,53	0,00	0,00	31.676,58	6,39
	Directori	53,33	0,01	0,00	51,79	1,54	0,00
	TOTAL	55.261,37	13,13	213.717,22	5.028,44	263.950,15	53,22
2018	Administrator	17.601,62	3,29	43.055,32	37.125,48	23.531,46	5,59
	FDI Patria Stock	33.409,52	6,24	0,00	1.732,94	31.676,58	7,53
	Directori	519,71	0,10	89,06	555,44	53,33	0,01
	TOTAL	51.530,85	9,63	43.144,38	39.413,86	55.261,37	13,13

21. MANAGEMENTUL RISCULUI

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

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

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului in raport cu o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe intrumente financiare sau contracte vizeaza aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice asemanatoare prin capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale care ar putea fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

21. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Concentrarea excesiva a riscurilor (continuare)

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

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

Prin Decizia A.S.F. nr. 116/25.04.2018, Fondul a fost autorizat sa detina, in conformitate cu art. 87 din OUG nr. 32/2012, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora.

La 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 limita de 40% nu a fost depasita.

Emitentii vizati de limita de 35% sunt cei de mai jos:

Emitent	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	Pondere in activul brut (%)	Pondere in activul brut (%)
Ministerul Finantelor (Romania)	39,57%	43,64
Municipiul Bucuresti	0,18%	0,22
Total	39,75%	43,86

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

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

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

21. 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. De asemenea orice investitie ce depaseste 1% din activul Fondului este supusa avizarii Comitetului de Analiza si Investitii. Conform legislatiei in vigoare nu pot exista expuneri peste 10% pe un emitent, iar expunerile ce depasesc 5%, insumate, nu trebuie sa depaseasca 40% din activul brut.

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

Analiza de senzitivitate

	<u>Modificare (%)</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
31 decembrie 2019		
Actiuni cotate	+10/-10	+256.235/-256.235
Tilturi de participare	+10/-10	+62.594/-62.594
Total		+318.829/-318.829
	<u>Modificare (%)</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
31 decembrie 2018		
Actiuni cotate	+10/-10	+291.314/-291.314
Tilturi de participare	+10/-10	+88.586/-88.586
Total		+307.900/-307.900

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
	<u>% din total actiuni</u>	<u>% din total actiuni</u>
Financiar	47,34%	21,39%
Energetic	52,66%	78,61%
Total	100,00%	100,00%

21. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(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 si USD, 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 si USD.

Moneda	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	LEI	% activ total	LEI	% activ total
EUR	1.022.882	9%	451.077	4%
USD	-	-	-	-
	1.022.882	9%	451.077	4%

Pierderile sau castigurile date de evolutia cursului in cazul obligatiunilor sau depozitelor denuminate in EUR sau USD sunt 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 anul 2019, iar pentru anul 2018 de 3%, in anul 2019 nu au existat expuneri in USD/LEI, iar pentru anul 2018 volatilitatea cursului USD/LEI 3%.

Analiza de senzitivitate

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 decembrie 2019		
Curs EUR/LEI	+5/-5	-491/+491
31 decembrie 2018		
Curs EUR/LEI	+3/-3	-2.575/+2.575
31 decembrie 2018		
Curs USD/LEI	+3/-3	+4/-4

(iii) Riscul de rata dobanzii

Este o componenta a riscului de piata, care provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobanda provine din investitiile in titluri financiare purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv depozite plasate la banci).

21. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul de rata dobanzii (continuare)

Analiza de senzitivitate

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

	<u>Modificare Yield puncte de baza</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
31 decembrie 2019		LEI
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-69.038/+70.339
31 decembrie 2018		LEI
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-65.199/+66.657

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 2019							
Active financiare							
Numerar si conturi curente	453.311	-	-	-	-	-	453.311
Depozite plasate la banci	758.045	1.864.709	-	-	-	-	2.622.754
Garantii in numerar	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	562.541	424.734	4.025.352	536.150	3.191.942	8.740.719
Total Active financiare	1.211.356	2.427.250	424.734	4.025.352	536.150	3.191.942	11.816.784
La 31 decembrie 2018							
Active financiare							
Numerar si conturi curente	107.618	-	-	-	-	-	107.618
Depozite plasate la banci	1.095.557	-	-	-	-	-	1.095.557
Garantii in numerar	-	-	69.145	-	-	-	69.145
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	261.498	178.622	3.796.586	528.656	3.087.700	7.853.062
Total Active financiare	1.203.175	261.498	247.767	3.796.586	528.656	3.093.273	9.125.382

21. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul de rata dobanzii (continuare)

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

(b) Riscul de credit

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

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

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 8.624.842 lei la 31 decembrie 2019 și în valoare de 6.037.682 lei la 31 decembrie 2018 și poate fi analizată după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar si conturi curente (Nota 11)	453.311	5.574
Active financiare purtatoare de dobanda (Nota 14)	5.548.777	4.765.362
Depozite plasate la banci (Nota 12)	2.622.754	1.197.601
Garantii in numerar	-	69.145
Total expunere risc de credit	<u>8.624.842</u>	<u>6.037.682</u>

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	<u>31 decembrie 2019</u>		<u>31 decembrie 2018</u>	
	Mii LEI	% din obligatiuni	Mii LEI	% din obligatiuni
A3/BBB+/NA	-	0,00%	156	3,27%
Baa3/BBB/BBB	-	0,00%	451	9,46%
NA/BBB/BBB	92	1,66%	-	0,00%
Baa3/BBB-/BBB-	4.676	84,28%	3.926	82,39%
B1/BB-/NA	495	8,92%	-	0,00%
NA/NA/BBB-	21	0,38%	22	0,46%
NA/NA/NA	264	4,76%	210	4,41%
TOTAL	<u>5.548</u>	<u>100%</u>	<u>4.765</u>	<u>100%</u>

21. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Uniunea Europeana	100,00%	100,00%
Tari din afara UE	0,00%	0,00%
Total expunere risc credit	100%	100%

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

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Financiar	0,95%	3,28%
Imobiliar	1,66%	9,46%
Guvernamental	84,27%	82,38%
Municipal	0,38%	0,46%
IT	3,80%	4,42%
Telecom	8,93%	0,00%
Total expunere risc credit	100%	100%

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

In anii 2019 si 2018 activele financiare ale Fondului nu au fost considerate restante sau depreciate.

(c) Riscul de lichiditate

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

Riscul de lichiditate vizeaza obligatiunile din portofoliu, depozitele constituite la banci, titlurile de stat. Expunerea la riscul de lichiditate apare in momentul efectuarii de rascumparari de catre investitori, in cazul achitarii obligatiilor fata de depozitar sau societatea de administrare, precum si in cazul apelurilor in marja. Unitatile de fond sunt rascumparate la cerere, la valoarea activului net unitar a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform prevederilor legale adoptate de ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii.

Masurile pe care Administratorul le poate lua in vederea onorarii rascumpararilor si celorlalte obligatii sunt cele de mai jos:

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

21. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

Active financiare

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

Datorii financiare

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

La 31 decembrie 2019	0-1 luna	1-3 luni	3-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Numerar si conturi curente	453.311	-	-	-	-	453.311
Depozite plasate la banci	758.045	1.864.709	-	-	-	2.622.754
Garantii in numerar	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.188.295	566.188	424.734	4.025.352	536.150	8.740.719
Total Active financiare	4.399.651	2.430.897	424.734	4.025.352	536.150	11.816.784
Datorii financiare						
Datorii catre societatea de administrare	23.735	-	-	-	-	23.735
Datorii depozitar	2.713	-	-	-	-	2.713
Datorii ASF	923	-	-	-	-	923
Decontari cu investitorii	43.309	-	-	-	-	43.309
Datorii auditor	9.877	-	-	-	-	9.877
Total Datorii financiare	80.557	-	-	-	-	80.557
Unitati de fond rascumparabile	11.736.227	-	-	-	-	11.736.227
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	(7.417.133)	2.430.897	424.734	4.025.352	536.150	-

21. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

La 31 decembrie 2018	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Numerar si conturi curente	107.618	-	-	-	-	107.618
Depozite plasate la banci	1.095.557	-	-	-	-	1.095.557
Garantii in numerar	-	-	69.145	-	-	69.145
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.079.004	261.498	187.318	3.796.586	528.656	7.853.062
Total active financiare	4.282.179	261.498	256.463	3.796.586	528.656	9.125.382
Datorii financiare						
Datorii catre societatea de administrare	19.605	-	-	-	-	19.605
Datorii depozitar	2.275	-	-	-	-	2.275
Datorii ASF	764	-	-	-	-	764
Datorii auditor	9.877	-	-	-	-	9.877
Total datorii financiare	32.521	-	-	-	-	32.521
Unitati de fond rascumparabile	9.092.861	-	-	-	-	9.092.861
Excedent / (Deficit) de lichiditate	(4.843.203)	261.498	256.463	3.796.586	528.656	-

(d) Riscul operational

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

22. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

In data de 11 martie 2020 Organizatia Mondiala a Sanatatii a decretat ca situatia generata de coronavirus este incadrata drept pandemie. In data de 16 martie 2020 s-a instituit starea de urgenta pe teritoriul Romaniei prin Decretul Presedintelui Romaniei nr.195 pe o durata de 30 de zile, perioada ce ulterior a fost prelungita prin Decretul Presedintelui Romaniei nr. 240 / 14 aprilie 2020.

In aceasta perioada au fost restranse adunarile publice, au fost inchise scolile, au fost restranse drepturile fundamentale ale cetatenilor precum limitarea deplasarilor cu exceptia celor in scop de urgenta, au fost suspendate total sau partial unele activitati economice.

22. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

Continuitatea activitatii Fondului se bazeaza pe lichiditatile existente la 31 decembrie 2019 precum si pe detinerile de active financiare ce sunt lichide si pot acoperi datoriile Societatii.

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

Situatiile financiare de la paginile 1 la 34 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 28 aprilie 2020 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



Balanta analitica (5 egalitati) la data de 31.12.2019 in RON
FDI Patria GLOBAL

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1017		0,00	4.206.710,30	1.769,314.40	6,737,960.10	112.469,40	103.734,50	1,881,783.80	6,841,694.60	0,00	4.959.910,60
	Capital privind unitatile de fond										
1045		16.228.607,25	0,00	18,509,307.37	3,377,687.27	154.659,27	142.648,80	18,663,966.64	3,520,336.07	15.143.630,57	0,00
	Diferente de emisiune aferente unitatilor de fond										
10		12,021,896.95	0,00	20.278.621,77	10.115.647,37	267.128,67	246.383,30	20.545.750,44	10.362.030,67	10,183,719.77	0,00
1171		0,00	20.602.352,90	41,502.31	20,602,352.90	0,00	0,00	41,502.31	20,602,352.90	0,00	20.560.850,57
	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat, respectiv pierderea nerecuperata.										
1172		0,00	553.906,88	0,00	553,906.88	0,00	0,00	0,00	553,906.88	0,00	553.906,88
	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a normelor IAS, mai putin IAS 29.										
11		0,00	21,156,259.78	41.502,31	21.156.259,78	0,00	0,00	41.502,31	21.156.259,78	0,00	21,114,757,47
121		41.502,31	0,00	2,542,269.03	3,352,382.96	181.722,27	176.798,07	2,723,991.30	3,529,181.03	0,00	805.189,03
	Profit sau pierdere										
12		41,502.31	0,00	2.542.269,03	3.352.382,96	181.722,27	176.798,07	2.723.991,30	3.529.181,03	0,00	805,189,03
1		0,00	9,092,860.52	22.862.393,11	34.624.290,11	448.850,94	423.181,37	23.311.244,05	35.047.471,48	0,00	11,736,227,47
401.SAI		0,00	19.604,14	201,739.03	225,454.01	23.714,98	23.734,67	225,454.01	249,188.68	0,00	23.734,67
	Furnizori - SAI Patria A.M.										
401		0,00	19,604.14	201.739,03	225.454,01	23.714,98	23.734,67	225.454,01	249.188,68	0,00	23,734,67
	Furnizori										
408.SAI		0,00	0,00	205,849.87	205,849.87	23.734,67	23.734,67	229,584.54	229,584.54	0,00	0,00
	Furnizori - facturi nesosite										

FDI Patria GLOBAL

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
408		0.00	0.00	205.849,87	205.849,87	23.734,67	23.734,67	229.584,54	229.584,54	0.00	0.00
	Furnizori - facturi nesosite										
40		0.00	19,604.14	407.588,90	431.303,88	47.449,65	47.469,34	455.038,55	478.773,22	0.00	23,734.67
452		0,00	0,00	9,958,951.59	9,958,951.59	513.511,97	513.511,97	10,472,463.56	10,472,463.56	0,00	0,00
	Decontari cu investitorii										
45		0.00	0.00	9.958.951,59	9.958.951,59	513.511,97	513.511,97	10.472.463,56	10.472.463,56	0.00	0.00
461.DIVI		0,00	0,00	158,518.89	158,518.89	0,00	0,00	158,518.89	158,518.89	0,00	0,00
	Debitori diversi - dividende										
461.euro		0,00	0,00	449,770.62	449,770.62	0,00	0,00	449,770.62	449,770.62	0,00	0,00
	Debitori diversi-euro										
461.obl		0,00	0,00	758,639.99	758,639.99	63.395,75	63.395,75	822,035.74	822,035.74	0,00	0,00
	debitori obligatiuni										
461.PBK		0,00	0,00	5,902,855.47	5,913,955.47	236.148,00	225.048,00	6,139,003.47	6,139,003.47	0,00	0,00
	Debitori diversi - Patria Bank										
461.SAI		0,00	0,00	6,102.00	6,102.00	10.239,00	10.239,00	16,341.00	16,341.00	0,00	0,00
	Debitori diversi										
461.UF		0,00	0,00	270,299.57	270,299.57	0,00	0,00	270,299.57	270,299.57	0,00	0,00
	Debitori diversi - titluri de participare										
461		0.00	0.00	7.546.186,54	7.557.286,54	309.782,75	298.682,75	7.855.969,29	7.855.969,29	0.00	0.00
	Debitori diversi										
462.ASF		0,00	764,28	8,065.00	8,986.74	922,00	922,93	8,987.00	9,909.67	0,00	922,93
	Creditori diversi-ASF										
462.audit-ron		0,00	9.877,00	9,877.00	18,915.13	0,00	838,87	9,877.00	19,754.00	0,00	9.877,00
	Creditori diversi- audit ron										
462.eur		0,00	0,00	499,510.13	499,510.13	0,00	0,00	499,510.13	499,510.13	0,00	0,00
	Creditari diversi euro										
462.obl		0,00	0,00	707,080.49	707,080.49	515.626,00	515.626,00	1,222,706.49	1,222,706.49	0,00	0,00
	Creditori diversi obligatiuno										

FDI Patria GLOBAL

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
462.PBK		0,00	0,00	4,050,010.57	4,050,010.57	223.819,96	267.128,67	4,273,830.53	4,317,139.24	0,00	43.308,7
	Creditori diversi - Patria Bank										
462.RAIFF		0,00	2.275,37	23,913.97	26,648.77	2.853,80	2.832,15	26,767.77	29,480.92	0,00	2.713,7
	Creditori diversi										
462.SSIF		0,00	0,00	2,450.08	2,450.08	1.078,20	1.078,20	3,528.28	3,528.28	0,00	0,00
	Creditori diversi										
462		0.00	12,916.65	5.300.907,24	5.313.601,91	744.299,96	788.426,82	6.045.207,20	6.102.028,73	0.00	56,821.5
	Creditori diversi										
46		0.00	12,916.65	12.847.093,78	12.870.888,45	1.054.082,71	1.087.109,57	13.901.176,49	13.957.998,02	0.00	56,821.5
481.IEBA		0,00	0,00	1,357,145.25	1,357,145.25	598.989,63	598.989,63	1,956,134.88	1,956,134.88	0,00	0,00
	Decontari in cadrul pietei de capital										
481		0.00	0.00	1.357.145,25	1.357.145,25	598.989,63	598.989,63	1.956.134,88	1.956.134,88	0.00	0,00
	Decontari in cadrul pietei de capital										
48		0.00	0.00	1.357.145,25	1.357.145,25	598.989,63	598.989,63	1.956.134,88	1.956.134,88	0.00	0,00
4		0.00	32,520.79	24.570.779,52	24.618.289,17	2.214.033,96	2.247.080,51	26.784.813,48	26.865.369,68	0.00	80,556.7
5031		2.193.144,20	0,00	5,718,209.96	2,552,557.62	141.514,21	744.814,88	5,859,724.17	3,297,372.50	2.562.351,67	0,00
	Actiuni cotate										
5033		0,00	0,00	10,822.50	10,822.50	0,00	0,00	10,822.50	10,822.50	0,00	0,00
	Actiuni gratuite - necotate										
503		2,193,144.20	0.00	5.729.032,46	2.563.380,12	141.514,21	744.814,88	5.870.546,67	3.308.195,00	2,562,351.67	0,00
	Actiuni										
5061.eur		435.981,37	0,00	1,028,011.67	448,084.12	1.857,69	1.768,44	1,029,869.36	449,852.56	580.016,80	0,00
	Obligatiuni cotate euro										
5061.obl		380.285,50	0,00	446,147.50	166,781.50	2.274,00	0,00	448,421.50	166,781.50	281.640,00	0,00
	Obligatiuni cotate										
50612		0,00	0,00	50,000.00	50,000.00	0,00	0,00	50,000.00	50,000.00	0,00	0,00
	Obligatiuni cotate cumparate - in curs de decontare										
5061		816,266.87	0.00	1.524.159,17	664.865,62	4.131,69	1.768,44	1.528.290,86	666.634,06	861,656.80	0,00
	Obligatiuni cotate										

FDI Patria GLOBAL

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
5071		3.859.645,00	0,00	4,647,921.00	556,741.00	506.955,00	0,00	5,154,876.00	556,741.00	4.598.135,00	0,00
	titluri de stat cotate										
50812		885.859,69	0,00	898,495.70	272,756.99	890,04	686,15	899,385.74	273,443.14	625.942,60	0,00
	alte titluri de plasament necotate										
50881.eur		14.806,29	0,00	44,879.80	39,370.65	2.286,24	19,47	47,166.04	39,390.12	7.775,92	0,00
	Dobanda obligatiuni cotate euro										
50881.obl		8.419,55	0,00	31,085.05	27,501.73	1.989,11	2.145,75	33,074.16	29,647.48	3.426,68	0,00
	dobanzi la obligatiuni cotate										
50881		23,225.84	0.00	75.964,85	66.872,38	4.275,35	2.165,22	80.240,20	69.037,60	11,202.60	0.00
	Dobanzi la obligatiuni cotate										
50885		66.223,84	0,00	201,407.17	85,499.32	23.125,37	61.250,00	224,532.54	146,749.32	77.783,22	0,00
	dobanzi la titluri de stat cotate										
5089		8.696,30	0,00	65,430.92	64,224.43	4.965,79	2.524,88	70,396.71	66,749.31	3.647,40	0,00
	Castiguri privind alte investitii finaciare										
50		7,853,061.74	0.00	13.142.411,27	4.274.339,86	685.857,45	813.209,57	13.828.268,72	5.087.549,43	8,740,719.29	0.00
51211.1.CRED		195,72	0,00	71,105.93	70,992.55	0,00	0,00	71,105.93	70,992.55	113,38	0,00
	Conturi la banci - Credit Europe Bank										
51211.1.LIBRA		66,21	0,00	266.21	183.00	0,00	10,00	266.21	193.00	73,21	0,00
	Conturi la banci - Libra Bank										
51211.1.MARF		0,00	0,00	3,864,205.09	3,863,905.62	0,00	10,00	3,864,205.09	3,863,915.62	289,47	0,00
	Conturi la banci - Marfin Bank										
51211.1.OTP		134,39	0,00	9,186,603.32	9,186,530.70	1.057.090,37	1.057.069,57	10,243,693.69	10,243,600.27	93,42	0,00
	Conturi la banci - OTP Bank										
51211.1.PBK		1.024,85	0,00	16,478,818.14	16,459,288.99	2.293.399,13	2.305.508,44	18,772,217.27	18,764,797.43	7.419,84	0,00
	Conturi la banci - PBK										
51211.1.PBK - ACC		102.044,28	0,00	908,935.94	883,300.00	21,78	25.000,00	908,957.72	908,300.00	657,72	0,00
	Conturi la banci - PBK acumulare										
51211.1.PBK - COL		0,00	0,00	5,913,955.47	5,902,855.47	225.048,00	236.148,00	6,139,003.47	6,139,003.47	0,00	0,00
	Conturi la banci - PBK colector										

FDI Patria GLOBAL

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
51211.1.RAIF		3.862,23	0,00	3,341,215.88	3,332,995.30	1.186.478,63	1.185.124,58	4,527,694.51	4,518,119.88	9.574,63	0,00
	Conturi la banci - Raiffeisen Bank										
51211.1.RAIF - COL		0,00	0,00	6,102.00	6,102.00	10.239,00	10.239,00	16,341.00	16,341.00	0,00	0,00
	Conturi la banci - Raif - colector										
51211.1		107,327.68	0.00	39.771.207,98	39.706.153,63	4.772.276,91	4.819.109,59	44.543.484,89	44.525.263,22	18,221.67	0,00
51211.2.DEPO		1.163.283,75	0,00	18,605,883.75	16,177,383.75	2.598.000,00	2.412.500,00	21,203,883.75	18,589,883.75	2.614.000,00	0,00
	Depozite bancare pe termne scurt										
51211.2		1,163,283.75	0.00	18.605.883,75	16.177.383,75	2.598.000,00	2.412.500,00	21.203.883,75	18.589.883,75	2,614,000.00	0,00
51241.RAIF EUR		141,74	0,00	937,949.36	502,969.68	1.392,86	1.283,61	939,342.22	504,253.29	435,088,93	0,00
	Conturi la banci in valuta - Raif Bank - EUR										
51241.RAIF USD		148,08	0,00	169.00	169.00	0,00	0,00	169.00	169.00	0,00	0,00
	Conturi la banci in valuta - Raif Bank - USD										
51241		289.82	0.00	938.118,36	503.138,68	1.392,86	1.283,61	939.511,22	504.422,29	435,088.93	0,00
5125		0,00	0,00	408.00	408.00	0,00	0,00	408.00	408.00	0,00	0,00
	Sume in curs de decontare										
5187		1.418,32	0,00	29,072.52	16,271.31	5.148,28	9.195,75	34,220.80	25,467.06	8.753,74	0,00
	Dobanzi de incasat										
51		1,272,319.57	0.00	59.344.690,61	56.403.355,37	7.376.818,05	7.242.088,95	66.721.508,66	63.645.444,32	3,076,064.34	0,00
581		0,00	0,00	16,336,861.23	16,336,861.23	1.452.887,00	1.452.887,00	17,789,748.23	17,789,748.23	0,00	0,00
	Viramente interne										
58		0.00	0.00	16.336.861,23	16.336.861,23	1.452.887,00	1.452.887,00	17.789.748,23	17.789.748,23	0.00	0,00
5		9,125,381.31	0.00	88.823.963,11	77.014.556,46	9.515.562,50	9.508.185,52	98.339.525,61	86.522.741,98	11,816,783.63	0,00
6221.CUSTODIE		0,00	0,00	3,086.22	3,086.22	312,37	312,37	3,398.59	3,398.59	0,00	0,00
	Cheltuieli privind comisioanele datorate pentru tranzactii - custodie										
6221.DECONTARE		0,00	0,00	1,332.39	1,332.39	119,00	119,00	1,451.39	1,451.39	0,00	0,00
	Cheltuieli privind comisioanele datorate pentru tranzactii - decontare										

FDI Patria GLOBAL

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
6221.DEPOZITARE		0,00	0,00	20,900.18	20,900.18	2,400,78	2,400,78	23,300.96	23,300.96	0,00	0,00
	Cheltuieli privind comisioanele datorate pentru tranzactii - depozitare										
6221		0.00	0.00	25.318,79	25.318,79	2.832,15	2.832,15	28.150,94	28.150,94	0.00	0.00
6225	CHELT PRIVIND COM. DE CUSTODIE	0,00	0,00	2,450.08	2,450.08	1,078,20	1,078,20	3,528.28	3,528.28	0,00	0,00
	Cheltuieli privind comisioanele si onorariile										
6226		0,00	0,00	9,038.13	9,038.13	838,87	838,87	9,877.00	9,877.00	0,00	0,00
	Cheltuieli cu onorarii audit										
6229.ASF		0,00	0,00	8,222.46	8,222.46	922,93	922,93	9,145.39	9,145.39	0,00	0,00
	Alte chelt privind comis, onorarii - ASF										
6229.SAI		0,00	0,00	205,849.87	205,849.87	23,734,67	23,734,67	229,584.54	229,584.54	0,00	0,00
	Comision administrare - SAI										
6229		0.00	0.00	214.072,33	214.072,33	24.657,60	24.657,60	238.729,93	238.729,93	0.00	0.00
	Alte chelt privind comis, onorarii										
627		0,00	0,00	3,370.91	3,370.91	207,65	207,65	3,578.56	3,578.56	0,00	0,00
	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate										
62		0.00	0.00	254.250,24	254.250,24	29.614,47	29.614,47	283.864,71	283.864,71	0.00	0.00
6612.act		0,00	0,00	2,065,774.72	2,065,774.72	137,407,88	137,407,88	2,203,182.60	2,203,182.60	0,00	0,00
	Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere										
6612.obl		0,00	0,00	19,723.69	19,723.69	56,40	56,40	19,780.09	19,780.09	0,00	0,00
	Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere - obligatiuni										
6612.tp		0,00	0,00	2,469.81	2,469.81	686,15	686,15	3,155.96	3,155.96	0,00	0,00
	Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere - titluri de participare										
6612.ts		0,00	0,00	49,331.00	49,331.00	0,00	0,00	49,331.00	49,331.00	0,00	0,00
	Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere - titluri de stat										
6612		0.00	0.00	2.137.299,22	2.137.299,22	138.150,43	138.150,43	2.275.449,65	2.275.449,65	0.00	0.00
	Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere										
6642.act		0,00	0,00	2,263.50	2,263.50	8,417,37	8,417,37	10,680.87	10,680.87	0,00	0,00
	Pierderi din actiuni cedate										

FDI Patria GLOBAL

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
6642.obl		0,00	0,00	901.05	901.05	0,00	0,00	901.05	901.05	0,00	0,00
	pierderi din obligatiuni cedate										
6642.ts		0,00	0,00	701.06	701.06	0,00	0,00	701.06	701.06	0,00	0,00
	pierderi din titluri de stat cedate										
6642		0.00	0.00	3.865,61	3.865,61	8.417,37	8.417,37	12.282,98	12.282,98	0.00	0.00
	Pierderi din investitiile financiare pe termen scurt cedate										
6643		0,00	0,00	64,224.43	64,224.43	2.524,88	2.524,88	66,749.31	66,749.31	0,00	0,00
	pierderi af instrum financiare derivate										
665		0,00	0,00	41,127.22	41,127.22	3.015,12	3.015,12	44,142.34	44,142.34	0,00	0,00
	Cheltuieli din diferente de curs valutar										
66		0.00	0.00	2.246.516,48	2.246.516,48	152.107,80	152.107,80	2.398.624,28	2.398.624,28	0.00	0.00
6		0.00	0.00	2.500.766,72	2.500.766,72	181.722,27	181.722,27	2.682.488,99	2.682.488,99	0.00	0.00
70472		0,00	0,00	3.95	3.95	0,00	0,00	3.95	3.95	0,00	0,00
	Venituri din comisioane aferente rascumpararii UF										
70		0.00	0.00	3,95	3,95	0,00	0,00	3,95	3,95	0.00	0.00
7588		0,00	0,00	20.40	20.40	3,70	3,70	24.10	24.10	0,00	0,00
	Alte venituri din exploatare										
75		0.00	0.00	20,40	20,40	3,70	3,70	24,10	24,10	0.00	0.00
7615.act gr		0,00	0,00	10,822.50	10,822.50	0,00	0,00	10,822.50	10,822.50	0,00	0,00
	Venituri din investitii financiare pe termen scurt - actiuni gratuite										
7615.div		0,00	0,00	158,518.89	158,518.89	0,00	0,00	158,518.89	158,518.89	0,00	0,00
	Venituri din dividende aferente activelor detinute in vederea tranzactionarii										
7615		0.00	0.00	169.341,39	169.341,39	0,00	0,00	169.341,39	169.341,39	0.00	0.00
	Venituri din investitii financiare pe termen scurt										
7622.act		0,00	0,00	2,644,005.01	2,644,005.01	141.514,21	141.514,21	2,785,519.22	2,785,519.22	0,00	0,00
	Castiguri aferente activelor si datoriiilor financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere										
7622.obl		0,00	0,00	69,467.55	69,467.55	2.274,00	2.274,00	71,741.55	71,741.55	0,00	0,00
	Castiguri aferente activelor si datoriiilor financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere										

FDI Patria GLOBAL

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
7622.tp		0,00	0,00	12,636.01	12,636.01	890,04	890,04	13,526.05	13,526.05	0,00	0,00
	Castiguri aferente activelor si datoriiilor financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere										
7622.ts		0,00	0,00	91,199.20	91,199.20	502,50	502,50	91,701.70	91,701.70	0,00	0,00
	Castiguri aferente activelor si datoriiilor financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere										
7622		0.00	0.00	2.817.307,77	2.817.307,77	145.180,75	145.180,75	2.962.488,52	2.962.488,52	0.00	0.00
	Castiguri aferente activelor si datoriiilor financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere										
7631		0,00	0,00	67,372.12	67,372.12	4.965,79	4.965,79	72,337.91	72,337.91	0,00	0,00
	Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii										
763		0.00	0.00	67.372,12	67.372,12	4.965,79	4.965,79	72.337,91	72.337,91	0.00	0.00
	Venituri din operatiuni cu instrumente financiare derivate										
7642.act		0,00	0,00	2,117.60	2,117.60	0,00	0,00	2,117.60	2,117.60	0,00	0,00
	castiguri din actiuni cedate										
7642.obl		0,00	0,00	1,759.50	1,759.50	0,00	0,00	1,759.50	1,759.50	0,00	0,00
	Castiguri din obligatiuni cedate										
7642.tp		0,00	0,00	12.39	12.39	0,00	0,00	12.39	12.39	0,00	0,00
	castig din cedarea titlurilor de participare										
7642.ts		0,00	0,00	180.00	180.00	0,00	0,00	180.00	180.00	0,00	0,00
	castiguri din cedarea titlurilor de stat										
7642		0.00	0.00	4.069,49	4.069,49	0,00	0,00	4.069,49	4.069,49	0.00	0.00
	Castiguri din investitii financiare pe termen scurt cedate										
765		0,00	0,00	57,234.68	57,234.68	3.272,28	3.272,28	60,506.96	60,506.96	0,00	0,00
	Venituri din diferente de curs valutar										
766.bonif		0,00	0,00	192.35	192.35	21,78	21,78	214.13	214.13	0,00	0,00
	venituri din dobanzi pe cont curent										
766.dep		0,00	0,00	27,654.20	27,654.20	5.148,28	5.148,28	32,802.48	32,802.48	0,00	0,00
	venituri din dobanzi depozite										
766.obl		0,00	0,00	42,504.66	42,504.66	4.253,62	4.253,62	46,758.28	46,758.28	0,00	0,00
	venituri din dobanzi obligatiuni										
766.ts		0,00	0,00	125,179.64	125,179.64	13.951,87	13.951,87	139,131.51	139,131.51	0,00	0,00
	venituri din dobanzi titluri de stat										

FDI Patria GLOBAL

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
766		0.00	0.00	195.530,85	195.530,85	23.375,55	23.375,55	218.906,40	218.906,40	0.00	0.00
	Venituri din dobanzi										
76		0.00	0.00	3.310.856,30	3.310.856,30	176.794,37	176.794,37	3.487.650,67	3.487.650,67	0.00	0.00
7		0.00	0.00	3.310.880,65	3.310.880,65	176.798,07	176.798,07	3.487.678,72	3.487.678,72	0.00	0.00
Total		25.395.490,87	25.395.490,87	142.068.783,11	142.068.783,11	12.536.967,74	12.536.967,74	154.605.750,85	154.605.750,85	26.960.414,20	26.960.414,20


