

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2021

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

Cuprins

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

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

	Nota	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din dobanzi	4	319.060	265.043
Venituri din dividende	5	187.431	83.620
Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	1.127.785	(102.038)
Castig net din diferente de curs valutar	7	15.774	24.224
Alte venituri operationale	8	1.125	40
Venituri totale		<u>1.651.175</u>	<u>270.889</u>
Comisioane depozitare si custodie		(41.345)	(30.292)
Comisioane administrare		(347.487)	(258.178)
Cheltuieli cu auditul financiar		(9.877)	(9.877)
Alte cheltuieli operationale	9	(47.614)	(30.182)
Cheltuieli totale		<u>(446.323)</u>	<u>(328.529)</u>
Profit net / (Pierdere neta)		<u>1.204.852</u>	<u>(57.640)</u>
Total rezultat global aferent perioadei		<u>1.204.852</u>	<u>(57.640)</u>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 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 2021

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

	Nota	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Active			
Numerar si conturi curente	11	32.879	94.011
Depozite plasate la banci	12	3.680.063	1.931.562
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	13	12.721.174	9.460.702
Total Active		16.434.116	11.486.275
Datorii			
Alte datorii	15	47.996	89.441
Total datorii		47.996	89.441
Capitaluri proprii			
Capital		6.371.158	4.834.355
Prime de emisiune		10.014.962	6.562.479
Total capitaluri proprii	16	16.386.120	11.396.834
Total datorii si capitaluri proprii		16.434.116	11.486.275

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 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 2021

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

	2021	2020
Activitati de exploatare		
Incasari din vanzarea activelor financiare	2.594.323	5.403.017
Plati pentru achizitia de active financiare	(4.500.183)	(5.952.178)
Incasari aferente instrumente financiare derivate	-	3.755
Plasamente nete din depozite cu scadenta mai mare de 3 luni si mai mica de un an	-	1.257.000
Dividende incasate	187.432	83.621
Dobanzi incasate	55.453	56.437
Plati de taxe si comisioane	(409.525)	(322.956)
Numerar net (utilizat in) / rezultat din activitatea de exploatare	(2.072.500)	528.696
Activitati de finantare		
Incasari din emisiunea de unitati de fond	5.262.379	2.357.547
Plati pentru rascumpararea unitatilor de fond	(1.479.350)	(2.680.068)
Numerar net rezultat din / (utilizat in) activitatea de finantare	3.783.028	(322.521)
Efectele variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar	(507)	14.119
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar	1.710.021	220.294
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	2.030.605	1.810.311
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	3.740.626	2.030.605
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi la banci	32.926	94.205
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	3.707.700	1.936.400
Total numerar si echivalente de numerar	3.740.626	2.030.605

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 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 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	4.834.355	-	6.562.479	11.396.834
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercițiului financiar	-	1.204.852	-	1.204.852
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(1.204.852)	1.204.852	-
Total rezultat global aferent perioadei:	4.834.355	-	7.767.331	12.601.686
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond				
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond				
Subscrieri de unități de fond	2.131.184	-	3.133.694	5.264.878
Răscumpărări de unități de fond	(594.381)	-	(886.063)	(1.480.444)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	1.536.803	-	2.247.631	3.784.434
Sold la 31 decembrie 2021	6.371.158	-	10.014.962	16.386.120

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	4.959.911	-	6.776.316	11.736.227
Total rezultat global aferent perioadei:				
Pierderea exercițiului financiar	-	(57.640)	-	(57.640)
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	57.640	(57.640)	-
Total rezultat global aferent perioadei:	4.959.911	-	6.718.676	11.678.587
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	1.021.120	-	1.333.902	2.355.022
Răscumpărări de unități de fond	(1.146.676)	-	(1.490.099)	(2.636.775)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	(125.556)	-	(156.197)	(281.753)
Sold la 31 decembrie 2020	4.834.355	-	6.562.479	11.396.834

Situațiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 14 aprilie 2022 și semnate în numele acestuia de către SAI Patria Asset Management S.A., prin:

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

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

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

Administrarea Fondului este realizata de SAI Patria Asset Management SA („**Administratorul**”), cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, 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.

Distribuiia 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 1 si 2, etaj 10, 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 în conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situațiilor 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.

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

c) Bazele 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 din perioada anului 2020 in ceea ce priveste instituirea starii de urgenta si mai apoi a starii de alerta privind prevenirea raspandirii virusului SARS-CoV-2 si mentinerea starii de alerta in anul 2021 pot cauza indoieli semnificative asupra capacitatii Fondului de a-si continua activitatea. Cu toate acestea detinerile de instrumente financiare sunt emise de 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 permanenta. In cursul anului 2021 s-a revizuit si testat planul de continuitate al activitatii, tinand cont si de contextul raspandirii virusului SARS-CoV-2. Tranzactiile cu unitati de fond in anul 2021 nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

f) Rationamente si estimari semnificative

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

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

Ipotezele cheie cu privire la viitor și alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportării, care prezintă un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și datoriilor în următorul exercitiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul și-a bazat ipotezele și estimările, la întocmirea situațiilor financiare pe parametrii disponibili.

Totusi, imprejurările și ipotezele privind progresul viitor se pot schimba în cazul modificărilor de pe piață și a imprejurărilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla. Astfel de modificări sunt reflectate în ipoteze în momentul în care apar.

Valoarea justă este pretul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau pretul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării, care are loc pe o piață principală (piață cu cel mai mare volum și nivel de activitate) sau, în absența unei piețe principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Fondul are acces la acea dată.

Atunci când sunt disponibile preturi cotate, Fondul măsoară valoarea justă a unui instrument utilizând pretul cotat pe o piață activă pentru acest instrument. O piață este considerată activă în cazul în care tranzacțiile cu activul sau datoria au loc cu o frecvență și un volum suficiente pentru a furniza constant informații pentru stabilirea pretului.

(i) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzactionate pe piețele active la data de raportare este bazată pe pretul de închidere de piață (piețe bursiere, piețe de dealeri, piețe de brokeri) sau pe pretul bid/ închidere afișat prin sistemele electronice de furnizare a informațiilor financiare (Bloomberg, Reuters), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției.

În cazul în care nu există un pret cotat pe o piață activă, Fondul utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea de date de intrare observabile relevante și minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasă încorporează toți factorii pe care participanții de pe piață i-ar lua în considerare în stabilirea pretului unei tranzacții. Tehnica de evaluare include modele de pret sau metoda actualizării fluxului de numerar. Unde metodele de actualizare a fluxului de numerar sunt folosite, estimările fluxurilor viitoare de numerar sunt determinate pe baza celor mai bune estimări ale managementului și rata de actualizare este cea de pe piață la data de raportare pentru un instrument cu termeni și condiții similare. Unde modelele de stabilire a preturilor sunt folosite, datele pentru model se bazează pe valorile aferente din piață la data de raportare.

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. Judecățile și estimările includ aprecieri asupra lichidității și valorilor introduse în model și asupra riscului de credit, asupra corelării și volatilității. Modelul folosit utilizează informații care reprezintă așteptările pieței și evaluările factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, întrucât sunt luate în calcul cotații CDS specifice emitentului/industriei din care face parte emitentul/tării emitentului (în funcție de disponibilitatea informațiilor) și cotații EUR/LEI swaps pe rata dobânzii (IRS). Folosind interpolarea în cazul CDS și EUR/LEI swaps se calculează rata de actualizare a cashflow-urilor viitoare și se construiește curba randamentelor. Modificarile ipotezelor ce stau la baza modelului ar putea afecta valoarea justă raportată a

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(i) Valoarea justa a instrumentelor financiare (continuare)

instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste. Fondul recunoaste transferurile intre nivelurile ierarhiei de valoare justa la data evenimentului sau a modificarii circumstantelor care au determinat transferul.

(ii) Pierderi din deprecierea creantelor

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1 Conversii valutare

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,9481	1: LEU 4,8694	1.62%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,3707	1: LEU 3,9660	10.20%

3.2 Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul clasifică 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

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.

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 preturile cotate sunt disponibile imediat de la un dealer, broker (pretul BID/ASK). Obiectivul determinării valorii juste pentru un instrument financiar care este tranzacționat pe o piața activă este de a ajunge la pretul 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 preturilor de piață sau pe pretul BID pe care îl stabilește brokerul sau pe pretul 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/tării 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 2021 și 31 decembrie 2020 s-a făcut analiza pieței. Pentru obligațiunile tranzacționate pe o piața activă, valoarea justă este data 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)

In cazul actiunilor listate la Bursa de Valori Bucuresti, in urma analizei lichiditatii acestora valoarea justa 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 justa nu poate fi estimată în mod credibil, actiunile necotate care nu au un pret de piata pe o piata activa sunt evaluate la cost si sunt testate la data de raportare pentru depreciere.

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

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

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei 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.

Venituri din dividende

Venitul din dividende este recunoscut atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi acest dividend. Inregistrarea venitului din dividende se realizeaza la valoarea bruta, 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 nesemnificative.
- ▶ Pe langa faptul ca unitatile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are: fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de unitati rascumparabile.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.6 Capital privind unitatile de fond (continuare)

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

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

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

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

3.7 Evenimente ulterioare

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

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 20).

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 18).

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 IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Clasificarea datoriilor in datorii curente si datorii pe termen lung (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2023)

Amendamentele clarifica faptul ca o clasificare a datoriilor in datorii curente sau pe termen lung se bazeaza exclusiv pe dreptul entitatii de a amana decontarea la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul entitatii de a amana decontarea pentru cel puțin douăsprezece luni după data raportării nu trebuie să fie neconditionat, dar trebuie să aiba un fond economic. Clasificarea nu este afectată de intențiile sau așteptările conducerii cu privire la măsura și momentul în care entitatea își va exercita dreptul. Amendamentele clarifica, de asemenea, situațiile care sunt considerate decontare a unei datorii.

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

(ii) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Declaratia de practica (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2023)

Amendamentele ofera entitatilor indrumari cu privire la modul de aplicare a rationamentelor profesionale tinand cont de semnificatie atunci cand isi intocmesc situatiile financiare cu scop general in conformitate cu standardele IFRS.

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

(iii) Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente: Contracte oneroase – Costul indeplinirii unui contract (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifica faptul ca in cadrul costurilor executarii unui contract se cuprind toate costurile care se refera in mod direct la acel contract. Costurile care se refera in mod direct la un contract cuprind atat costuri marginale pentru indeplinirea contractului respectiv (de exemplu: manopera directa, materiale) sau o alocare a altor costuri care se refera in mod direct la indeplinirea contractelor (de exemplu: alocarea cheltuielilor cu amortizarea pentru un element de imobilizari corporale utilizat pentru indeplinirea contractului).

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

(iv) Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare (data intrarii in vigoare: perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifica faptul ca, atunci cand se evalueaza un schimb de datorii financiare intre un debitor si un creditor, ce se realizeaza in conditii substantial diferite, comisioanele care trebuie incluse impreuna cu valoarea actualizata a fluxurilor de trezorerie conform noilor conditii includ numai comisioanele platite sau primite intre debitor si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite in numele celuilalt.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)
3.9 Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare (continuare)

(v) Amendamente la IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori (data intrării în vigoare: perioadele anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2023)

Amendamentele inlocuiesc definiția unei modificări a estimărilor contabile cu o definiție a estimărilor contabile. Conform noii definiții, estimările contabile sunt „sume monetare din situațiile financiare care sunt supuse incertitudinii de măsurare”. Entitățile dezvoltă estimări contabile dacă politicile contabile impun ca elementele din situațiile financiare să fie măsurate într-un mod care implică incertitudine de măsurare. Amendamentele clarifică faptul că o modificare a estimării contabile care rezultă din informații noi sau evoluții noi nu reprezintă corectarea unei erori.

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

4. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente	-	7
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	57.513	49.525
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	66.714	47.697
Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat	194.833	167.814
Total	<u>319.060</u>	<u>265.043</u>

5. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	187.431	83.620
Total	<u>187.431</u>	<u>83.620</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Castig net din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	28.983	48.274
Castig net / (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.098.802	(150.312)
Total	<u>1.127.785</u>	<u>(102.038)</u>

Profitul din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere se datoreaza in mare parte aprecierii actiunilor detinute de Fond, listate pe Bursa de valori Bucuresti. In decursul anului 2021 actiunile listate la Bursa de valori Bucuresti au avut o evolutie favorabila, spre deosebire de anul precedent cand pe fondul pandemiei Covid-19, actiunile din portofoliul fondului au generat o pierdere din evaluarea activelor.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

7. CASTIG NET DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din diferente de curs valutar	47.896	66.883
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(32.122)	(42.659)
Total	<u>15.774</u>	<u>24.224</u>

8. ALTE VENITURI OPERATIONALE

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din comisioane	1.094	15
Alte venituri din exploatare	31	25
Total	<u>1.125</u>	<u>40</u>

9. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cheltuieli cu comisioanele datorate ASF	13.705	9.705
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare	6.532	10.439
Cheltuieli cu comisioane bancare	2.664	3.157
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	24.713	6.881
Total	<u>47.614</u>	<u>30.182</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 2021 respectiv 31 decembrie 2020, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere			
Actiuni	13	4.828.360	2.794.105
Obligatiuni corporative si municipale	13	2.027.963	758.339
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	13	4.806.370	4.976.118
Unitati de fond	13	1.058.481	932.140
Alte active financiare			
Numerar si conturi curente	11	32.879	94.011
Depozite bancare	12	3.680.063	1.931.562
Total Active financiare		<u>16.434.116</u>	<u>11.486.275</u>
Datorii financiare			
Alte datorii financiare	15	47.996	89.441
Total Datorii financiare		<u>47.996</u>	<u>89.441</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

11. NUMERAR SI CONTURI CURENTE

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

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Conturi curente la banci	32.861	94.140
Conturi de economii la banci	65	65
Total Numerar si conturi la banci - valoare bruta	32.926	94.205
Pierderi din creditare asteptate	(47)	(194)
Total Numerar si conturi la banci	32.879	94.011

12. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

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

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	3.707.700	1.936.400
Dobanda acumulata	3.910	1.849
Total Depozite plasate la banci - valoare bruta	3.711.610	1.938.249
Pierderi din creditare asteptate	(31.547)	(6.687)
Total Depozite plasate la banci	3.680.063	1.931.562

13. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		
Actiuni (i)	4.828.360	2.794.105
Obligatiuni corporative (ii)	2.007.921	738.438
Obligatiuni municipale (iii)	20.042	19.901
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (iv)	4.806.370	4.976.118
Unitati de fond (v)	1.058.481	932.140
Total	12.721.174	9.460.702

(i) Actiunile la 31 decembrie 2021 includ in principal actiuni la BRD Group Societe Generale, Medlife S.A., Transelectrica S.A., S.N.G.N. Romgaz S.A., OMV Petrom S.A., Banca Transilvania S.A., Actiunile la 31 decembrie 2020 includ in principal actiuni la BRD Group Societe Generale, Transelectrica S.A., Societatea Energetica Electrica S.A., Banca Transilvania S.A., S.N.T.G.N. Transgaz S.A.

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

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

Obligatiunile corporative la 31 decembrie 2020 includ obligatiuni emise in lei de catre Capital Leasing IFN S.A., Bittnet Systems S.A. si obligatiuni emise in euro de catre Impact Developer & Contractor S.A., Libra Internet Bank S.A.

(iii) Obligatiunile municipale la 31 decembrie 2021 si la 31 decembrie 2020 includ Municipiul Bucuresti PMB, denumite in lei.

(iv) Titlurile de stat cuprind la 31 decembrie 2021 si la 31 decembrie 2020 titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor, denumite in lei.

(v) Unitatile de fond la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 includ unitati de fond, denumite in lei, emise de FDI Patria Obligatiuni si FDI Patria Stock si denumite in euro emise de FDI Patria Euro Obligatiuni.

14. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa

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

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

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

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

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

	31 Decembrie 2021	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare					
Actiuni si unitati de fond	5.886.841	-	-	-	5.886.841
Actiuni	4.828.360	-	-	-	4.828.360
Unitati de fond	1.058.481	-	-	-	1.058.481
Titluri purtatoare de dobanda	6.081.701	752.632	-	-	6.834.333
Obligatiuni si Titluri de stat	6.081.701	752.632	-	-	6.834.333
Total	11.968.542	752.632	-	-	12.721.174
	31 Decembrie 2020	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare					
Actiuni si unitati de fond	3.726.245	-	-	-	3.726.245
Actiuni	2.794.105	-	-	-	2.794.105
Unitati de fond	932.140	-	-	-	932.140
Titluri purtatoare de dobanda	5.664.465	69.992	-	-	5.734.457
Obligatiuni si Titluri de stat	5.664.465	69.992	-	-	5.734.457
Total	9.390.710	69.992	-	-	9.460.702

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

14. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)

a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa (continuare)

La 31 decembrie 2020 au fost clasificate in cadrul ierarhiei valorii juste in Nivelul 2, obligatiunile emise de Capital Leasing IFN si Municipiul Bucuresti PMB.

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 2021		31 decembrie 2020	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active financiare				
Numerar si conturi curente	32.879	32.879	94.205	94.205
Depozite plasate la banci	3.680.063	3.680.063	1.938.249	1.938.249
Total Active financiare	3.712.942	3.712.942	2.032.454	2.032.454
Datorii financiare				
Alte datorii	47.996	47.996	96.322	96.322
Total Datorii financiare	47.996	47.996	96.322	96.322

15. ALTE DATORII

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

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Decontari cu investitorii	-	2.500
Datorii societatea de administrare	32.903	22.498
Datorii depozitar	3.936	2.590
Datorii ASF	1.280	874
Datorii auditor	9.877	9.877
Datorii comisioane intermediari	-	102
Decontari intermediari	-	51.000
Total	47.996	89.441

16. CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Fondului este in valoare de 16.386.120 lei (31 decembrie 2020: 11.396.834 lei) si este aferent a 637.115 unitati fond (31 decembrie 2020: 483.435) cu valoarea initiala de 10 lei si valoare curenta de 25,7192 lei / unitate (31 decembrie 2020: 23,5747 lei).

Capitalul fondului este reprezentat de aceste unitati rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului se regasesc in Situatiile modificarilor capitalului propriu si in tabelele prezentate mai jos. Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor Fondului. In vederea calcularii valorii activului net atribuit detinatorilor de unitati rascumparabile, in concordanta cu documentele de constituire ale Fondului, activele si obligatiile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (Regulamentul nr. 9/2014). Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele cu venit fix la valoare justa.

Reconcilierea capitalurilor proprii calculate conform IFRS cu valoarea activelor nete atribuite 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 rascumparabile (calculat conform cerintelor de rascumparare)
1 Ianuarie 2020	11.736.227	49.346	11.785.573
Modificari in 2020:			
Pierdere anuala	(57.640)	(89.924)	(147.564)
Subscriere unitati	2.355.022		2.355.022
Rascumparare si anulare unitati	(2.636.775)		(2.636.775)
31 Decembrie 2020	11.396.834	(40.578)	11.356.256
Modificari in 2021:			
Profit anual	1.204.852	185.645	1.390.497
Subscriere unitati	5.264.878		5.264.878
Rascumparare si anulare unitati	(1.480.444)		(1.480.444)
31 Decembrie 2021	16.386.120	145.067	16.531.187

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 2021 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 145.067 lei (31 decembrie 2020 mai mic cu 40.578 lei) fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

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

16. CAPITALURI PROPRII (continuare)

	Unitati subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2020	495.991
Rascumparare si anulare unitati	(114.668)
Subscriere actiuni	102.112
La 1 ianuarie 2021	483.435
Rascumparare si anulare unitati	(59.438)
Subscriere unitati	213.118
La 31 decembrie 2021	637.115

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

Valoarea activului net per actiune	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	LEI	LEI
Valoarea activului net per actiune (calculata conform IFRS)	25,7192	23,5747
Valoarea activului net per actiune (calculata conform prospectului Fondului)	25,9469	23,4907

Managementul capitalului

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

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

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

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului si rascumparare a unitatilor a se vedea Nota 19 „Managementul riscului”.

17. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

In afara angajamentelor prezentate in Nota 18 *Parti afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020.

18. PARTI AFILIATE

Pentru serviciile prestate Societatea de administrare Patria Asset Management S.A. incaseaza comisioane de management, conform prospectului Fondului, la nivelul a maxim 0,2% aplicat la valoarea medie lunara a activelor brute ale Fondului. Comisionul de management se plateste lunar pentru luna precedenta. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat a fost in valoare de 347.487 lei (2020: 258.178 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2021 este in valoare de 32.903 lei (31 decembrie 2020: 22.498 lei). Grupul "Directori" cuprinde membrii Consiliului de Administratie si directorii executivi ai Administratorului.

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

An	Parte afiliata	Numar de unitati de tinute 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 de tinute la 31 decembrie	Interese in Fond la 31 decembrie %
2021	Administrator	12.946,77	2,68	24.618,51	7.543,56	30.021,72	4,71
	Patria Bank SA	213.717,22	44,21	0,00	0,00	213.717,22	33,54
	FDI Patria Stock	13.897,72	2,87	0,00	0,00	13.897,72	2,18
	Directori si Membri CA	1,54	0,00	2.103,92	1,54	2.103,92	0,33
	TOTAL	240.563,25	49,76	26.722,43	7.545,10	259.740,58	40,77
2020	Administrator	18.554,81	3,74	0,00	5.608,04	12.946,77	2,68
	Patria Bank SA	213.717,22	43,09	0,00	0,00	213.717,22	44,21
	FDI Patria Stock	31.676,58	6,39	0,00	17.778,86	13.897,72	2,87
	Directori si Membri CA	1,54	0,00	0,00	0,00	1,54	0,00
	TOTAL	263.950,15	53,22	0,00	23.386,90	240.563,25	49,76

19. MANAGEMENTUL RISCULUI

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

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

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

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

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

Pentru a evita concentrarea excesiva a riscurilor atat legislatia in vigoare, cat si politicile si procedurile Fondului includ indrumari privind diversificarea portofoliului. Conform legislatiei in vigoare nu pot exista expuneri peste 10% pe un emitent, iar expunerile ce depasesc 5%, insumate, sa nu depaseasca 40% din activul brut. Exceptia de la regula mai 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 2021 si 31 decembrie 2020 limita de 40% nu a fost depasita.

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

Emitent	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
	Pondere in activul brut(%)	Pondere in activul brut(%)
Ministerul Finantelor (Romania)	29,25%	43,30%
Municipiul Bucuresti	0,12%	0,17%
Total	29,37%	43,47%

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

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

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Concentrarea excesiva a riscurilor (continuare)

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

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

(a) Riscul de piata

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

(i) Riscul de pret

Riscul de pret reprezinta riscul aparitiei de modificari nefavorabile in ceea ce priveste valorile juste ale instrumentelor financiare din portofoliu ca urmare a unor factori specifici activitatii emitentului. Fondul gestioneaza riscul de pret prin diversificarea plasamentelor. De asemenea orice investitie ce depaseste 1% din activul Fondului este supusa avizarii Comitetului de Analiza si Investitii. Conform legislatiei in vigoare nu pot exista expuneri peste 10% pe un emitent, iar expunerile ce depasesc 5%, insumate, nu trebuie sa depaseasca 40% din activul brut.

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

Analiza de senzitivitate

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 Decembrie 2021		
Actiuni cotate	+10/-10	+482.836/-482.836
Titluri de participare	+10/-10	+105.848/-105.848
Total		+588.684/-588.684
31 Decembrie 2020		
Actiuni cotate	+10/-10	+279.411/-279.411
Titluri de participare	+10/-10	+93.214/-93.214
Total		+372.625/-372.625

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
	% din total actiuni	% din total actiuni
Financiar	22,69%	29,27%
Energetic	38,10%	46,05%
Altele	39,22%	24,68%
Total	100,00%	100,00%

(ii) Riscul valutar

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

La 31 decembrie 2021, valoarea activelor financiare ale Fondului detinute in valute este urmatoarea:

<i>Moneda</i>	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	LEI	% activ total	LEI	% activ total
EUR	1.811.495	11%	786.006	7%
	1.811.495	11%	786.006	7%

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

Analiza de senzitivitate

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 Decembrie 2021		
Curs EUR/RON	+5/-5	-90.575/+90.575
31 Decembrie 2020		
Curs EUR/RON	+5/-5	-39.300/+39.300

(iii) Riscul de rata dobanzii

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

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul de rata dobanzii (continuare)

Analiza de senzitivitate

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

	<u>Modificare Yield puncte de baza</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
31 Decembrie 2021		LEI
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-83.583/+85.412
31 Decembrie 2020		LEI
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-68.134/+69.579

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 2021	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active							
Numerar si conturi curente	32.879	-	-	-	-	-	32.879
Depozite plasate la	3.680.063	-	-	-	-	-	3.680.063
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	817.051	890.688	4.372.840	753.754	5.886.841	12.721.174
Total active	3.712.942	817.051	890.688	4.372.840	753.754	5.886.841	16.434.116

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2020	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active							
Numerar si conturi curente	94.011	-	-	-	-	-	94.011
Depozite plasate la	1.533.755	397.807	-	-	-	-	1.931.562
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	555.171	543.951	4.367.847	267.488	3.726.245	9.460.702
Total active	1.627.766	952.978	543.951	4.367.847	267.488	3.726.245	11.486.275

19. 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 si 3 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 fisa emitentului ce contine informatii cu privire la calitatea emitentului si maturitatea instrumentului financiar.

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

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 10.547.275 lei la 31 decembrie 2021 și în valoare de 7.760.030 lei la 31 decembrie 2020 și poate fi analizată după cum urmează:

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Numerar si conturi curente (Nota 11)	32.879	94.011
Depozite plasate la banci (Nota 12)	3.680.063	1.931.562
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii (Nota 14)	6.834.333	5.734.457
Total expunere risc de credit	<u>10.547.275</u>	<u>7.760.030</u>

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

In anii 2021 si 2020 activele financiare ale Fondului nu au fost considerate restante, inasa in aceste situatii financiare, pentru activele financiare evaluate la cost amortizat, desi suma nu este semnificativa, Fondul a inregistrat pe baza unei estimari avand la baza modele de risc, ajustari pentru deprecierea activelor privind pierderea din creditare asteptata in valoare de 31.594 lei (31 decembrie 2020: 6.881 lei), vezi Nota 11 si 12.

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Financiar	11,62%	5,28%
Imobiliar	3,66%	3,97%
Guvernamental	70,33%	86,78%
Municipal	0,29%	0,35%
IT	3,03%	3,62%
Altele	11,07%	0,00%
Total expunere risc credit	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Uniunea Europeana	100,00%	100,00%
Tari din afara UE	0,00%	0,00%
Total expunere risc credit	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

Rating Moody's/S&P/Fitch	<u>31 Decembrie 2021</u>		<u>31 Decembrie 2020</u>	
	Mii LEI	% din obligatiuni	Mii LEI	% din obligatiuni
NA/NA/B+	245	3,6%	-	0,0%
Baa3/BBB-/BBB-	4.826	70,6%	4.976	86,8%
NA/B-/NA	-	0,0%	228	4,0%
NA/NA/BB-	743	10,9%	-	0,0%
NA/NA/BBB-	-	0,0%	20	0,3%
NA/NA/NA	1.019	14,9%	511	8,9%
TOTAL	<u>6.834</u>	<u>100,00%</u>	<u>5.735</u>	<u>100%</u>

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(c) Riscul de lichiditate

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

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

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

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

Active financiare

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

Datorii financiare

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA GLOBAL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

La 31 decembrie 2021	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Numerar si conturi curente	32.879	-	-	-	-	32.879
Depozite plasate la banci	3.680.063	-	-	-	-	3.680.063
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.886.841	817.051	890.688	4.372.840	753.754	12.721.174
Total active financiare	9.599.783	817.051	890.688	4.372.840	753.754	16.434.116
Datorii financiare						
Datorii societatea de administrare	32.903	-	-	-	-	32.903
Datorii depozitar	3.936	-	-	-	-	3.936
Datorii ASF	1.280	-	-	-	-	1.280
Datorii auditor	9.877	-	-	-	-	9.877
Total datorii financiare	47.996	-	-	-	-	47.996
Unitati de fond rascumparabile	16.386.120	-	-	-	-	16.386.120
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	(6.834.333)	817.051	890.688	4.372.840	753.754	-
La 31 decembrie 2020						
Active financiare						
Numerar si conturi curente	94.011	-	-	-	-	94.011
Depozite plasate la banci	1.533.755	397.807	-	-	-	1.931.562
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.726.245	555.171	543.951	4.367.847	267.488	9.460.702
Total active financiare	5.354.011	952.978	543.951	4.367.847	267.488	11.486.275
Datorii financiare						
Datorii catre societatea de administrare	22.498	-	-	-	-	22.498
Datorii depozitar	2.590	-	-	-	-	2.590
Datorii ASF	874	-	-	-	-	874
Decontari cu investitorii	2.500	-	-	-	-	2.500
Sume datorate intermediarilor	51.102	-	-	-	-	51.102
Datorii auditor	9.877	-	-	-	-	9.877
Total datorii financiare	89.441	-	-	-	-	89.441
Unitati de fond rascumparabile	11.396.834	-	-	-	-	11.396.834
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	(6.132.264)	952.978	543.951	4.367.847	267.488	-

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(d) Riscul operational

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

20. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

In luna martie 2022 Autoritatile au decis sa inceteze starea de alerta, care fusese decisa pe fondul pandemiei generata de coronavirus.

In data de 24 februarie 2022 Presedintele Rusiei, Vladimir Putin, a anuntat inceperea operatiunilor militare în Ucraina. In zilele urmatoare trupele rusesti au asediat mai multe orase din Ucraina. Ca raspuns la aceste agresiuni, majoritatea statelor au impus Rusiei multiple sanctiuni, iar mai multe companii au decis sa-si retraga operatiunile comerciale de pe teritoriul rusesc. Razboiul dintre Rusia si Ucraina a cauzat incertitudine in randul populatiei, dar si al investitorilor, iar detinerile Fondului in actiuni au fost de asemenea influentate negativ de evolutia nefavorabila a Bursei de la Bucuresti.

SAI Patria Asset Management urmareste permanent situatia pentru a lua masuri referitoare la investitiile Fondului.

Continuitatea activitatii Fondului se bazeaza pe lichiditatile existente la 31 decembrie 2021 precum si pe detinerile de active financiare ce sunt lichide si pot acoperi datoriile Fondului.

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 entitati din diverse sectoare de activitate, nefiind afectate direct de pandemie.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 33 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 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