



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI
FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI 2021

DIN CUPRINS,

1. Prezentarea FDI Patria Euro Obligatiuni
2. Politica de investitii a Fondului
3. Perioada minima recomandata a investitiei
4. Evolutii macroeconomice in 2021
5. Evolutia activului net si a valorii unitare
6. Structura activului
7. Date financiare
8. Modificari aduse documentelor fondului in 2021
9. Managementul riscului
10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului
11. Politica de remunerare
12. Evenimente ulterioare datei de raportare
13. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2021
14. Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM
15. Anexe

Cititi prospectul de emisiune si Informatiile cheie destinate investitorilor inainte de a investi in acest fond de investitii. Acestea sunt disponibile pe site-ul www.patriafonduri.ro, la distribuitorii autorizati sau la sediul administratorilor, in limba romana. Randamentul unitatilor de fond depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu, fiind de regula proportional cu riscul plasamentului. Performantele anterioare ale Fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

1. Prezentarea FDI Patria Euro Obligatiuni

FDI Patria Euro Obligatiuni (denumit in continuare „Fondul”) s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 02.08.2019, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004, ale O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 119/02.10.2019 eliberata de catre Autoritate de Supraveghere Financiara („A.S.F.”) si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/4100116.

Administrarea Fondului este realizata de SAI Patria Asset Management S.A., cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de inregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, fax: +(40)372 007694, adresa web: www.patriafonduri.ro. Societatea a fost autorizata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara, prin Decizia nr. 275/13.02.2008 si inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr.PJR05SAIR/32002 din data de 13.02.2008.

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246C, sect 1, cod 014476, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/44/1991, cod unic de inregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RBPJR-40-009/1999, tel: +(04)21 3061270; 1289; 1226; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro. Raiffeisen Bank este autorizata ca depozitar de catre C.N.V.M. prin Decizia nr. 54/08.01.2004 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 08.01.2004.

Auditorul Fondului este 3B Expert Audit SRL cu sediul in Bucuresti, Sector 2, Aurel Vlaicu nr. 114, tel. +(40)021 2117459, e-mail: 3bexpert@auditor.ro, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/6669/1998, cod unic de inregistrare nr.: RO 10767770, societate inregistrata in Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiari si Firmelor de Audit sub numarul nr. 073/31.05.2001.

Distributia unitatilor de fond se poate efectua atat la sediul administratorului cat si prin reseaua de unitati a Bancii Patria Bank SA, respectiv prin intermediul platformei online accesibila la adresa: <https://online.patriafonduri.ro>. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul S.A.I. Patria Asset Management SA din Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, tel. +(40)372 538671, fax. +(40)372 007694, la distribuitorii Fondului, precum si accesand site-ul www.patriafonduri.ro.

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

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

2. Politica de investitii a Fondului

Pentru indeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile A.S.F., politica de investitii a Fondului va urmari efectuarea plasamentelor in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni tranzactionate

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

Principalele instrumente financiare in care va investi Fondul sunt:

- obligatiuni corporative (tranzactionate sau nu pe o piata reglementata);
- obligatiuni municipale si titluri de stat;
- depozite bancare, instrumente ale pietei monetare, respectiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an, certificate de depozit, contracte repo avand ca suport astfel de active;
- instrumente financiare derivate utilizate pentru acoperirea riscului;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC mentionate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012.

3. Perioada minima recomandata a investitiei

Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de 3 luni. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor, care pot rascumpara oricand unitatile de fond.

4. EVOLUTII MACROECONOMICE IN 2021

Anul 2021 a fost anul unei reveniri economice dupa declinul inregistrat anterior si cauzat de efectele negative ale pandemiei Covid-19. Primele luni ale anului au debutat cu o campanie globala de vaccinare si cu o relaxare a restrictiilor care a impulsionat consumul si a dat motive de optimism antreprenorilor si investitorilor. Chiar daca pe parcursul anului 2021 au existat mai multe instante in care pandemia a revenit in forta, publicul a fost mai pregat sa o confrunte si sa faca mai usor fata provocarilor.

Spre finele anului o noua varianta de coronavirus, denumita Omicron, cu o rata de raspandire mult mai mare decat cea anterioara, a generat ingrijorari noi, statele lumii fiind fortate sa impuna noi restrictii pe fondul cresterii numarului de cazuri, insa noua varianta s-a dovedit mai putin agresiva in ceea ce priveste numarul de pacienti ce necesita spitalizarea.

In a doua parte a anului 2021 inflatia a accelerat puternic in conditiile ritmului mai alert de crestere economica, al dificultatilor de aprovizionare cauzate de restrictii, cresterea preturilor din sectorul energetic dar si al materiilor prime, precum si ca urmare a sumelor mari de bani pompate anterior de bancile centrale in economii pentru a sustine revenirea acestora.

Initial bancile centrale au semnalat ca inflatia ar putea fi tranzitorie, insa pe masura ce aceasta a continuat sa accelereze si sa atinga niveluri record statele au inceput sa adopte masuri pentru a combate cresterea preturilor, inclusiv prin masuri de crestere a dobanzilor de politica monetara si o politica monetara restrictiva, mai putin prietenoasa cu mediul economic.

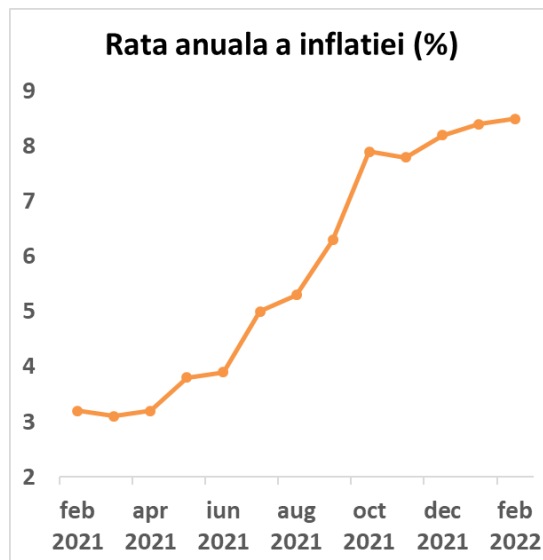
Pe plan local, principalii indicatori economici se prezinta astfel:

- Romania a inregistrat in anul 2021 o crestere economica ridicata de 5,9%, evolutie care vine dupa declinul de 3,9% din anul precedent. Cresterea economica ar fi fost mai mare daca economia nu ar fi franat spre final de an din cauza efectelor pandemiei, in trimestrul IV avansul temperandu-se la 3,9% an/an si inregistrand o scadere usoara, de 0,1% in termeni reali fata de trimestrul precedent. La inceputul lunii februarie Comisia

Europeana a revizuit in scadere estimarile privind cresterea economiei romanesti in 2022-2023. Astfel, dupa o incetinire in 2022 pana la nivelul de 4,2%, este asteptata o accelerare usoara pana la nivelul de 4,5% in 2023.

- Inflatia anuala din Romania s-a plasat la finalul anului 2021 la 8,2%, un avans semnificativ de la nivelul de 2,1% consemnat la sfarsitul anului 2020. Inflatia a continuat sa accelereze, ajungand la 8,5% in februarie 2022, potrivit Institutului National de Statistica. La evolutia inflatiei au contribuit printre altele scumpirea gazelor naturale cu 45%, a caldurii cu 21%, a combustibililor cu 27%.

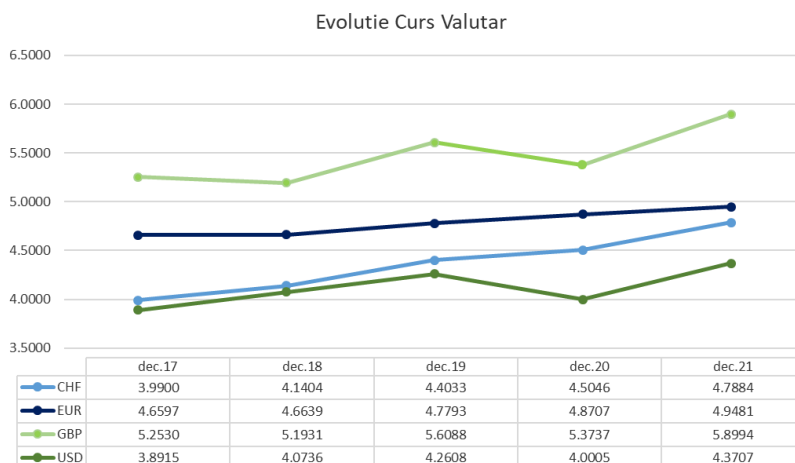
Marfurile alimentare au inregistrat o crestere de 8,8%, iar cele nealimentare de 9,3% in ultimele 12 luni incheiate la 28 februarie 2022.



- Pentru a combate cresterea rapida a preturilor, Banca Nationala a Romaniei a majorat in trei randuri dobanda cheie de la inceputul anului curent, de la 1,75% pana la 3,00% la inceputul lunii aprilie in conditiile in care pe tot parcursul anului 2021 dobanda de referinta a fost crescuta cu doar 0,25%.
- Executia bugetara pe anul 2021 arata ca veniturile bugetului de stat au crescut cu 17,7% fata de 2020 pana la 379,6 mld. lei, in timp ce cheltuielile s-au majorat la 459,6 mld. lei, in crestere cu 8,3% fata de 2020. Statul a incasat din TVA 79,3 mld. lei, cu 30,5% mai mult decat in 2020, in timp ce veniturile generate de impozitul pe profit au fost mai mari cu 25,4% si in suma de 20 mld. lei. Contributiile de asigurari au adus statului 127,5 mld. lei, un plus de 13,6% in 2021. Pe partea de cheltuieli, salariile au crescut cu 1,8% in 2021 si au fost in valoare de 111,9 mld. lei. De asemenea, cheltuielile cu asistenta sociala (pensiile) au crescut cu 6,3% si au ajuns la 147,2 mld. lei. Cheltuielile de capital, investitiile statului, au crescut cu 2% si au fost de 33,8 mld. lei in 2021.
- Romania a inregistra un deficit bugetar de circa 6,8% din PIB in 2021, potrivit datelor Ministerului Finantelor, in scadere de la 9,7% in 2020. Valoarea deficitului a fost la 80 mld. lei, usor sub cel programat la ultima rectificare bugetara. Datoria statului a ajuns astfel la aproximativ 50% din PIB.
- In luna ianuarie 2022 castigul salarial net a fost de 3.698 lei, in crestere cu 8,9% fata de aceeași luna din anul 2021. Pe parcursul anului 2021 castigul salarial net s-a majorat cu 7,2%, sub rata inflatiei din aceeași perioada de 8,2%.
- La sfarsitul lunii decembrie 2021 rata somajului a inregistrat la nivel national a fost de 5,4%, fata de 3,4% cat era cu un an in urma. Pana la sfarsitul lunii februarie rata somajului s-a majorat la 5,7%, potrivit INS.
- Pana la finalul anului, toate cele trei mari agentii de rating, S&P, Moody's si Fitch Ratings, atribuie tarii un rating "BBB minus", cel mai scazut calificativ din categoria investment grade. Doar Fitch are atribuita o perspectiva negativa ratingului, in timp ce S&P si Moody's au atribuit o perspectiva stabila, ceea ce reprezinta o imbunatatire fata de situatia din urma cu un an, cand toate cele trei agentii atribuiau o perspectiva negativa ratingului in contextul deficitului in crestere al bugetului de stat.

Cursul valutar

Cotația oficială afișată de Banca Națională a României (BNR) este de 4,9481 LEI/EURO și 4,3707 LEI/USD la data de 31.12.2021. Euro s-a apreciat cu 1,62% pe parcursul anului 2021 față de moneda națională a României, iar dolarul american s-a apreciat de asemenea cu 10,2% în fața leului, după o scădere de aproape 7% înregistrată în anul precedent de dolarul american.



Sursa: Banca Națională a României

Piata monetara

Pe parcursul anului 2021 BNR a modificat rata dobânzii de politică monetară de trei ori astfel:

- În 18.01.2021 de la 1,50% la 1,25%
- În 06.10.2021 de la 1,25% la 1,50%
- În 10.11.2021 de la 1,50% la 1,75%.

	31.12.2020	31.12.2021
ROBOR 3M	2,03%	2,71%
ROBOR 12M	2,13%	3,01%
ROBID 3M	1,75%	2,88%
ROBID 12M	1,79%	3,23%

Ratele rezervelor minime obligatorii (RMO) pentru pasivele în lei și valută, au fost păstrate la același nivel pe parcursul anului 2021, la 8% pentru lei și de 5% pentru valută.

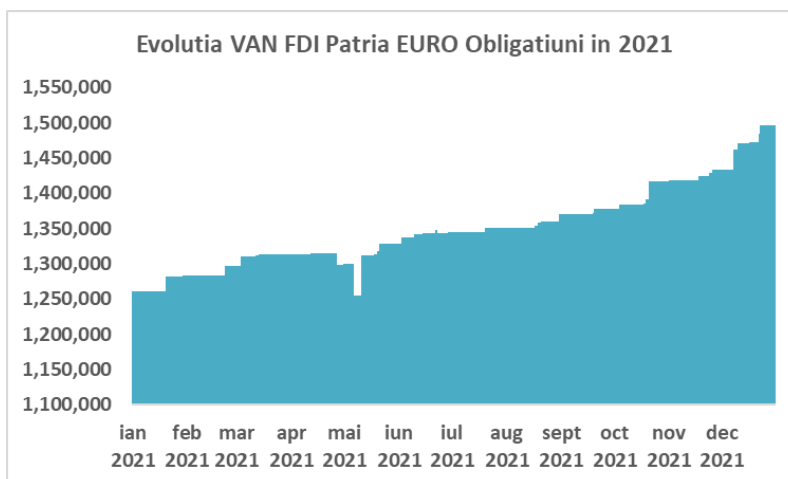
În strânsă corelație cu evoluția dobânzilor ROBID/ROBOR și cu evenimentele anului 2021 prețurile de referință publicate de Banca Națională a României pentru titlurile de stat (fixing) au înregistrat creșteri ample, inversând tendința de pe parcursul anului 2020, în contextul inflației care a accelerat puternic pe final de an.



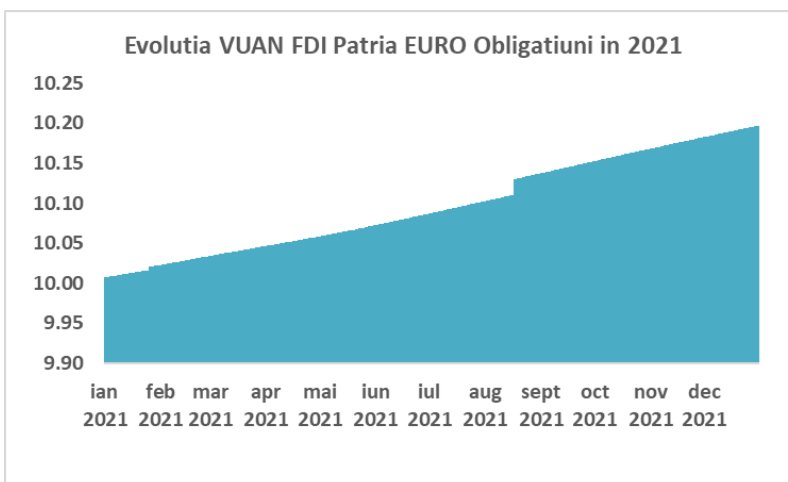
Sursa: Banca Națională a României

5. Evolutia activului net si a valorii unitare

La finele anului 2021, activele totale nete (VAN) ale FDI Patria Euro Obligatiuni erau de 1,49 mil. EUR (7,40 mil. LEI), in crestere cu 18,72% fata de aceeași perioada din 2020. Numarul de investitori s-a majorat de asemenea de la 10 pana la 23 investitori.



Randamentul inregistrat de VUAN-ul FDI Patria Euro Obligatiuni in anul 2021 a fost pozitiv, de 1,89% in EUR, valoarea unitatii de fond ajungand la 10,1965 EUR la finalul anului 2021. Castigul a fost adus de dobanzile titlurilor de stat si a obligatiunilor si intr-o mica masura si din tranzactionarea activa a acestora.



6. Structura activului

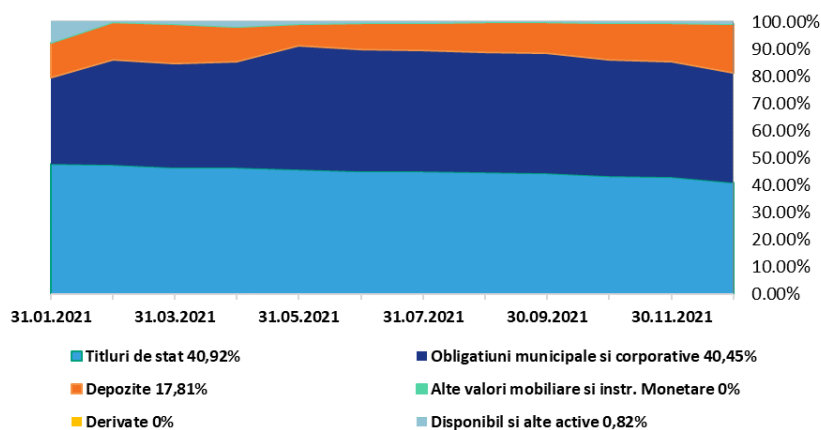
FDI Patria Euro Obligatiuni a fost lansat in noiembrie 2019, ca alternativa la depozitele bancare care ofereau dobanzi in EUR la un nivel foarte redus in contextul dobanzilor interbancare negative pe termen scurt inregistrate in zona euro (EURIBOR), tot atunci fiind realizate si primele subscrieri de catre investitori in fond.

Conform strategiei investitionale, stabilita pentru anul 2021, plasamentele Fondului au fost orientate spre piata de obligatiuni si cea monetara.

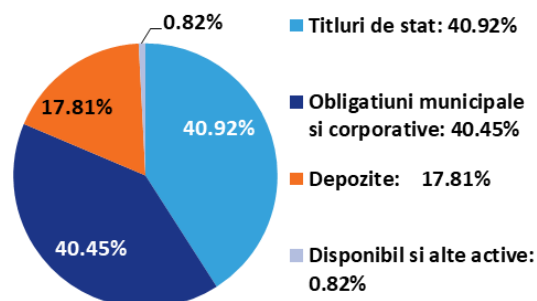
Ponderea titlurilor de stat in activul fondului s-a redus de la 55,29%, in decembrie 2020, si a ajuns la 40,92% la finele anului 2021, in conditiile in care sumele noi subscribe de investitori au fost directionate cu precadere in obligatiuni corporative, in vederea cresterii randamentului fondului, dar cu mentinerea unei lichiditati crescute. Astfel ponderea acestei categorii de investitii a crescut de la 31,9% pana la 40,45% pe parcursul anului 2021. Fondul a mentinut o lichiditate ridicata, ponderea depozitelor in activul fondului urcand de la 11,55% si ajungand la 17,81% la 31 decembrie 2021, avand in vedere perspectivele de crestere a dobanzilor si randamentelor instrumentelor de venit fix de pe piata si valorificarea in viitor a acestor oportunitati prin investirea unei parti din aceste depozite la randamente mai ridicate.

Structurile detaliate ale depozitelor și obligațiilor, a căror pondere în activul brut al Fondului este determinată luând în calcul valoarea acestora conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificările ulterioare, sunt următoarele:

Evoluția structurii activului din anul 2021



Structura activului la 31.12.2021



Structura detaliată TOP 5 obligațiuni-31.12.2021:

Emitent	Pondere în activul brut
Ministerul Finanțelor Publice	19,32%
Titluri de stat - Muntenegru	14,29%
Titluri de stat – Turcia	7,31%
Agricover Holding	6,89%
MAS Securities BV	6,79%
Total	61,35%

Structura detaliată depozite-31.12.2021:

Emitent	Pondere în activ brut
Patria Bank	17,81%
Total	17,81%

7. Date financiare

FDI Patria Euro Obligațiuni a întocmit situațiile financiare pentru anul 2021, prezentate în lei, în conformitate cu Norma ASF 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.

Situația rezultatului global

	2021	2020
Venituri din dobânzi	198.545	170.914
Pierdere netă din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(40.514)	(179.790)
Castig net din diferențe de curs valutar	102.485	102.397
Alte venituri din exploatare	9	3
Venituri totale	260.525	93.524

Comisioane depozitare si custodie	10.108	9.374
Comisioane de administrare	33.473	29.199
Alte cheltuieli operationale	16.336	11.432
Cheltuieli totale	59.917	50.005
Profit net	200.608	43.519
Total rezultat global aferent perioadei	200.608	43.519

Fondul a înregistrat din activitatea de investiții în anul 2021 venituri totale în suma de 260.525 lei. În cadrul veniturilor ponderea cea mai mare o detin veniturile din dobanzi (include veniturile din cupoane) în suma de 198.545 lei, urmate de veniturile din diferente de curs valutar în suma de 102.485 lei, Fondul a mai înregistrat și o pierdere neta din active financiare la valoarea justă prin profit în suma de 40.514 lei, ca urmare a trendului de creștere generalizat al dobanzilor din piață, mai cu seama în a doua parte a anului 2021, în contextul creșterii accelerate a inflației pe parcursul anului 2021 care a ajuns de la 2,1% la 8,2% la sfârșitul anului. Cheltuielile totale ale Fondului la finele exercitiului au fost de 59.917 lei, ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în suma de 33.473 lei, urmate de comisioanele de custodie și depozitare în suma de 10.108 lei, Fondul a mai înregistrat și alte cheltuieli operationale în suma de 16.336 lei, reprezentând comisioane datorate către ASF, comisioane de tranzacționare, cheltuieli cu ajustări privind pierderi din deprecierea activelor financiare și comisioane bancare. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este profit în valoare de 200.608 lei.

Situatia pozitiei financiare

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Active		
Numerar si conturi curente	60.752	77.013
Depozite plasate la banci	1.308.187	707.104
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.929.927	5.275.441
Total Active	7.298.866	6.059.558
Datorii		
Alte datorii	4.488	3.806
Total Datorii	4.488	3.806
Capitaluri proprii		
Capital	7.045.651	6.020.492
Prime de emisiune	248.727	35.260
Total Capitaluri proprii	7.294.378	6.055.752
Total Datorii si Capitaluri proprii	7.298.866	6.059.558

Fata de finele anului 2021, contul de capital (la valoarea nominala initiala) a inregistrat o crestere importanta de la 6.020.492 lei la 7.045.651 lei (+17,0%), datorita subscrierilor mai mari (27.361 unitati de fond subscribe) fata de rascumparari (6.556 unitati de fond rascumparate) efectuate in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 31 decembrie 2021 este de 146.762. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, la finele anului, este de 7.294.378 lei.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, in functie de care se emit/rascumpara unitatile de fond, se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Valoarea activului net calculat in conformitate cu acest regulament, la data de 31 decembrie 2021, este de 7.404.660 lei. Situatiile activelor si obligatiilor Fondului, situatiile valorii unitare a activului net, la finele anului, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt prezentate in Anexele 1 si 2.

8. Modificari aduse documentelor fondului in 2021

In iunie 2021, au fost efectuate urmatoarele modificari asupra documentelor fondului:

- modificarile au constat in alinierea prevederilor documentelor fondurilor la Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European si al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare.

Suplimentar, asupra documentelor fondurilor, au fost operate urmatoarele modificari ca urmare a actualizarii informatiilor de mai jos:

- Actualizarea sediului social al SAI Patria AM, noua adresa fiind: Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10;
- Includerea in lista de fonduri deschise de investitii administrate de S.A.I. Patria Asset Management S.A. a ETF BET Patria-Tradeville;
- Modificarea capitalului social al S.A.I. Patria Asset Management S.A din 800.100 lei in 1.773.600 lei;
- Actualizarea informatiilor privind inlocuitorii directorilor;
- Eliminarea informatiilor privind punctul de lucru al Societatii de la Sibiu, ca urmare a desfiintarii acestuia;
- Actualizarea datelor distribuitorului Patria Bank privind sediul social, respectiv Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Cladirea Globalworth Plaza, etajele 8 si 10, sector 2.

In septembrie 2021 au fost aduse urmatoarele modificari asupra documentelor fondurilor:

- Actualizarea informatiilor privind inregistrarea fondurilor la Internal Revenue Service (IRS) SUA si Numarul Global Intermediar de Identificare (GIIN) al fondurilor;
- Actualizarea informatiilor privind Consiliul de Administratie al S.A.I. Patria Asset Management S.A;
- Actualizarea informatiilor privind inlocuitorii directorilor;
- Informatii referitoare la posibilitatea subscrierii si rascumpararii unitatilor de fond prin internet in baza semnarii unui contract la distanta, in conformitate cu prevederile legale;
- Completarea unor informatii privind obligatia investitorilor nerezidenti de a furniza numarul de inregistrare fiscala (NIF);
- Completarea unor informatii in cazul aparitiei unor erori de calcul a activului, iar diferentele cuvenite investitorilor sunt mai mici de 1 RON in cazul rascumpararilor.

Documentele actualizate au fost puse spre consultare pe pagina de internet a societatii www.patriafonduri.ro si la sediul SAI Patria AM din Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, Cam. 1 si 2, Sector 2, Bucuresti.

9. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inerent activității Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, monitorizare și evaluare, care este supus limitelor de risc. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea Fondului.

Pentru îndeplinirea obiectivului Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzactionate sau nu pe o piață reglementată, titluri de stat, instrumente financiare derivate, etc. Fondul nu va investi în acțiuni. De asemenea, Fondul nu investeste în bilete la ordin sau instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Principalele riscuri ce afectează activitatea de investiții a Fondului sunt următoarele: riscul de piață (include riscul valutar și riscul de dobândă), riscul de contrapartidă, riscul de lichiditate.

A. Riscul de piață

Reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, fiind influențat de factori ca: evoluția generală a economiei, modificările ratei de dobândă, fluctuațiile cursului valutar, procesele inflationiste/deflationiste, etc.

a. Riscul valutar

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

b. Riscul de pret

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

c. Riscul de dobândă

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

B. Riscul de contrapartidă

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

O.U.G. nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, stabilește limite investitoriale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea în cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminuează riscul de contrapartidă pe toate instrumentele financiare conform profilului Fondului. În cazul plasamentelor în obligațiuni cotate

sau care urmeaza sa fie cotate se intocmeste fisa emitentului ce contine informatii cu privire la calitatea emitentului si maturitatea instrumentului financiar.

C. Riscul de lichiditate

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

Riscul de lichiditate vizeaza obligatiunile din portofoliu, depozitele constituite la banci, titlurile de stat. Expunerea la riscul de lichiditate apare in momentul efectuarii de rascumparari de catre investitori, in cazul achitarii obligatiilor fata de depozitar sau societatea de administrare, precum si in cazul apelurilor in marja. Pentru a gestiona acest risc, politica Fondului este de a onora rascumpararile primite in termen de 10 zile lucratoare.

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

10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2021, FDI Patria EURO Obligatiuni nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015. La data de 31 decembrie 2021 Fondul nu are initiate operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT).

11. Politica de remunerare

SAI Patria Asset Management S.A. a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii nr. 74/2015 si a Ghidurilor ESMA, fiind armonizata si la cerintele politicii de Grup Patria Bank. In Anexa 3 la acest raport se regaseste Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie.

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

In perioada dintre 01 Ianuarie – 01 Aprilie 2022 Fondul a emis 34.165,41 unitati de fond si a rascumparat 2.952,11 unitati de fond. Administratorul fondului a urmarit gestionarea activa si eficienta a lichiditatilor astfel incat sa nu apara disfunctionalitati in activitatea fondului.

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

In dimineata zilei de 24 februarie 2022 Presedintele Rusiei, Vladimir Putin, a anuntat inceperea operatiunilor militare in 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 investorilor, insa detinerile Fondului in obligatiuni si instrumente cu venit fix nu au fost influentate semnificativ in urma acestor evenimente.

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

13. Nota explicativa privind elementele relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă în exercitiul financiar 2021

S.A.I. Patria Asset Management S.A. a respectat în decursul anului 2020 prevederile Regulamentului A.S.F nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, cu modificările și completările ulterioare.

În cursul anului 2021, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativă, precum: Politica de administrare a riscurilor privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul decizional de investiții, politica de remunerare, politica de evaluare a adecvării prealabile a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie, Reglementările interne ale Societății, politica privind cunoașterea clienței și prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțarea actelor de terorism, respectiv politica privind aplicarea sancțiunilor internaționale. În plus S.A.I. Patria Asset Management S.A. a implementat proceduri noi precum: Procedura de implicare pentru fondurile administrate și Procedura privind managementul incidentelor de securitate informatică și confidențialitatea informațiilor.

Prin Hotărârea AGOA din 08.09.2020 a fost aprobată reînnoirea mandatului domnului Razvan Florin Pasol în funcția de membru al Consiliului de Administrație, începând cu data primirii avizului favorabil de la Autoritatea de Supraveghere Financiară, pe o perioadă de 4 ani. Prin autorizația ASF nr. 17 din 22.01.2021 a fost autorizat domnul Razvan Florin Pasol în funcția de membru al Consiliului de Administrație al societății.

S-a decis prin Hotărârea AGEA nr. 1 din 10.02.2021, desființarea punctului de lucru al Societății situat la Sibiu, precum și restrângerea sediului social prin Hotărârea AGEA nr. 1 din data de 17.12.2020. În data de 18.03.2021, ASF a emis autorizația cu nr. 45/18.03.2021 cu privire la schimbarea sediului Societății la adresa București, Sos. Pipera nr. 42, etaj 10, Cam. 1 și 2, Sector 2, România și autorizația cu nr. 57/02.04.2021 cu privire la desființarea punctului de lucru de la Sibiu.

Prin hotărârea CA nr. 1/09.08.2021 s-a hotărât prelungirea mandatelor pe o perioadă de 4 ani pentru Dl. Pasol Razvan Florin, care a primit avizul ASF cu nr. 222/18.10.2021, respectiv pe o perioadă de 3 ani și 6 luni pentru Dl. Cojocar Adrian Ionuț, care a primit autorizația ASF nr. 223/18.10.2021.

S-a evaluat dacă membrii structurii de conducere și persoanele care îndeplinesc funcții cheie continuă să îndeplinească cerințele impuse de legislația în vigoare.

Consiliul de Administrație a luat la cunoștință în cursul anului 2021 rapoartele privind activitatea ofiterului de conformitate și rapoartele privind activitatea administratorului de risc și a constatat că sistemul de administrare a riscurilor și sistemul de control funcționează în mod adecvat.

De asemenea, în cursul anului 2021 membrii Comitetului de Audit s-au întrunit și au analizat procesul de auditare și raportare financiară cu privire la situațiile financiare. În urma analizei, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale.

14. Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM

În calitate de societate de administrare a investițiilor, SAI Patria Asset Management S.A. realizează investiții în instrumente financiare emise de societăți comerciale în numele fondului FDI Patria Euro Obligatiuni. Astfel, unele fonduri pe care societatea le administrează pot fi acționari ai societăților comerciale cotate la bursă, putând, în funcție de dețineri, să aibă un rol în guvernanta corporativă a acestor societăți comerciale, în strategia și performanța acestora. SAI Patria Asset Management S.A. înțelege importanța unei acțiuni corecte, diligente, exercitate clar în scopul protejării interesului investitorilor fondurilor administrate.

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

Departamentul Analiza Investitională și Plasarea Activelor monitorizează continuu evenimentele importante care se produc la nivelul emitentilor din portofoliile fondurilor administrate/SAI (situații financiare, riscurile financiare și nefinanciare, repartizarea profitului, încheiere de contracte noi, modificări ale structurii organizatorice, modificări ale componentei consiliilor de administrație, bugetele de venituri și cheltuieli pentru anii următori coroborate cu strategia companiilor, operațiunile de majorări de capital sau reduceri de capital și alte operațiuni care modifică capitalul social, politica de achiziții a companiei, modificarea factorilor și riscurilor cu impact social, de mediu și de guvernanta corporativă și modul cum conducerea societății gestionează și se implică în administrarea riscurilor ESG etc.);

În procesul de monitorizare a emitentilor și performanțelor emitentilor Societatea poate utiliza și surse externe, precum rapoarte de analiză realizate la nivelul emitentilor din portofoliul fondurilor administrate, sau rapoarte zilnice de monitorizare a pieței.

Având în vedere că fondul deschis de investiții Patria Euro Obligatiuni, conform prospectului acestuia, nu poate investi în acțiuni, și că urmare nu are drept de vot și nu poate participa la Adunările Generale ale Acționarilor desfășurate de companiile în care fondul are dețineri în obligațiuni sau titluri de stat. Fondul nu a utilizat servicii ale unor consilieri de vot.

De asemenea, FDI Patria Euro Obligatiuni nu a investit pe parcursul anului 2021 în alte fonduri de investiții și nu avea dețineri în alte fonduri la data de 31.12.2021.

15. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI la 31 decembrie 2021
- Anexa 2: Situația detaliată a investițiilor la data de 31 decembrie 2021
- Anexa 3: Raportul de remunerare al Consiliului de Administrație
- Anexa 4: Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2021
- Anexa 5: Situația veniturilor și cheltuielilor la 31 decembrie 2021

Director General,
Pasol Razvan Florin



SAI: S.A.I. Patria Asset Management SA

Decizie autorizare: 275/13.02.2008

Cod inscriere: PJR05SAIR/320025

CUI: 22227862

Inregistrare ONRC: J40/21078/2017

Capital social: 1773600

Adresa: Sos PIPERA nr.42 et.10 Bucuresti Sector 2

FDI Patria Euro OBLIGATIUNI

Decizie autorizare: 119/02.10.2019

Cod inscriere: CSC06FDIR/400116

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2020 - 31.12.2021

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
I Total active			1.261.229,65	6.141.431,67			1.497.372,26	7.409.147,86	1.267.716,18
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	87,244009%	87,189945%	1.099.665,44	5.354.710,92	81,420497%	81,371178%	1.218.429,45	6.028.910,92	674.200,00
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	45,607631%	45,579369%	574.860,52	2.799.225,83	39,968091%	39,943881%	598.108,59	2.959.501,19	160.275,36
1.1.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	29,281121%	29,262976%	369.073,33	1.797.165,68	19,328632%	19,316924%	289.246,26	1.431.219,46	-365.946,22
1.1.7. Obligatiuni corporative	16,326511%	16,316393%	205.787,19	1.002.060,15	20,639459%	20,626957%	308.862,33	1.528.281,73	526.221,58
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	41,636377%	41,610576%	524.804,92	2.555.485,09	41,452406%	41,427297%	620.320,86	3.069.409,73	513.924,64
1.2.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	26,039306%	26,023170%	328.211,93	1.598.195,18	21,620327%	21,607231%	323.540,69	1.600.911,73	2.716,55
1.2.7. Obligatiuni corporative	15,597072%	15,587406%	196.592,99	957.289,91	19,832079%	19,820066%	296.780,17	1.468.498,00	511.208,09
3. Disponibil in cont curent si numerar	1,257311%	1,256532%	15.847,75	77.169,04	0,821576%	0,821078%	12.294,60	60.834,92	-16.334,12
4. Depozite bancare	11,560687%	11,553523%	145.716,46	709.551,74	17,818537%	17,807743%	266.648,21	1.319.402,05	609.850,31
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	11,560687%	11,553523%	145.716,46	709.551,74	17,818537%	17,807743%	266.648,21	1.319.402,05	609.850,31
I Total active			1.261.229,65	6.141.431,67			1.497.372,26	7.409.147,86	1.267.716,18
II Total obligatii			781,56	3.805,73			907,00	4.487,93	682,20
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,062007%	0,061968%	781,56	781,56	0,060609%	0,060573%	907,00	907,00	125,44
12.1. Comisioane datorate administratorului	0,042033%	0,042007%	529,81	529,81	0,041265%	0,041240%	617,52	617,52	87,71
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0,012169%	0,012161%	153,38	153,38	0,011695%	0,011688%	175,01	175,01	21,63
12.3. Comisioane datorate ASF	0,007804%	0,007800%	98,37	98,37	0,007649%	0,007645%	114,47	114,47	16,10
III Valoarea activului net (I - II)			1.260.448,09	6.137.625,95			1.496.465,26	7.404.659,93	1.267.033,99

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2021	La data de 31.12.2020	Diferente
Valoare activ net	1.496.465,26	1.260.448,09	236.017,17
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	146.762,51	125.957,35	20.805,16
Valoarea unitara a activului net	10,1965	10,0069	0,19

* Valori exprimate in EURO

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan Florin PASOL

FDI Patria Euro OBLIGATIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2021
I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania
7. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare in EUR

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Discount/pri	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								cuponului	initiala	zilnica	cumulata	ma cumulat(a)	eur	eur	eur	eur
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
Agricovert Holding SA	AGV26E	RO1ZD96WS646	-	2,00	3-Feb-21	3-Feb-21	3-Feb-22	3,50%	50000,00	4,80	1591,78	0,0000	-	103.183,56	0,250%	6,891%
Agroserv Mariuta	MILK25E	ROVRO1S7AJN4	-	246,00	4-Nov-20	4-Nov-21	4-Feb-22	5,25%	100,00	0,01	0,83	0,0000	-	24.805,22	0,820%	1,657%
Impact Bucuresti	IMP22E	ROIMPCDBC030	-	10,00	5-Dec-19	20-Dec-21	20-Jun-22	5,75%	5075,00	0,72	9,45	-51,2162	-	50.332,36	0,399%	3,361%
Impact Bucuresti	IMP22E	ROIMPCDBC030	-	1,00	10-Dec-20	20-Dec-21	20-Jun-22	5,75%	4971,50	0,83	9,45	14,9249	-	4.995,88	0,040%	0,334%
Impact Bucuresti	IMP22E	ROIMPCDBC030	-	2,00	10-Dec-20	20-Dec-21	20-Jun-22	5,75%	4972,00	0,83	9,45	14,6631	-	9.992,23	0,080%	0,667%
Impact Bucuresti	IMP22E	ROIMPCDBC030	-	6,00	10-Dec-20	20-Dec-21	20-Jun-22	5,75%	4972,50	0,83	9,45	14,4012	-	29.978,12	0,240%	2,002%
LIBRA BANK	LIBRA30E	RONHCMNHSL69	-	70,00	26-Mar-20	26-Sep-21	26-Mar-22	5,00%	500,00	0,07	6,64	0,0000	-	35.465,07	0,350%	2,368%
QUALITANCE QBS SA	Q22E	ROMG9UZ65889	-	100,00	16-Dec-19	16-Dec-21	16-Jun-22	5,00%	500,00	0,07	1,10	0,0000	-	50.109,89	3,333%	3,347%
Total														308.862,33		20,627%

9. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale in EUR

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Discount/pri	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								cuponului	initiala	zilnica	cumulata	ma cumulat(a)	eur	eur	eur	eur
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	635,00	26-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2,00%	101,50	0,00	0,78	-0,3495	-	64.724,12	0,038%	4,323%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	200,00	26-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2,00%	101,71	0,00	0,78	-0,3985	-	20.417,76	0,012%	1,364%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	400,00	9-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	1,85%	100,45	0,00	0,14	-0,0969	-	40.199,88	0,014%	2,685%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	1.630,00	19-Aug-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1,85%	100,45	0,00	0,14	-0,0389	-	163.904,50	0,056%	10,946%
Total														289.246,26		19,317%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru
4. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Discount/pri	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							cuponului	initiala	zilnica	cumulata	ma cumulat(a)	eur	eur	eur	eur
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
MUNTENEGRU	XS1807201899	-	100,00	13-Jan-20	21-Apr-21	21-Apr-22	3,38%	1074,50	0,05	23,58	-27,8262	-	107.025,25	0,020%	7,148%
MUNTENEGRU	XS1807201899	-	100,00	20-Jan-20	21-Apr-21	21-Apr-22	3,38%	1073,90	0,05	23,58	-27,4332	-	107.004,56	0,020%	7,146%
REPUBLIC OF TURCIA	XS1843443356	-	100,00	14-Feb-20	31-Mar-21	31-Mar-22	4,63%	1095,00	0,08	34,97	-34,8638	-	109.510,88	0,000%	7,314%
Total													323.540,69		21,607%

5. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Discount/pri	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								cuponului	initiala	Zilnica	Cumulata	ma cumulat(a)	eur	eur	eur	eur
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
AAREAL BANK	ARL24	DE000A1TNC86	-	1,00	18-Dec-19	19-Feb-21	19-Feb-22	4,25%	1070,00	0,07	36,79	-34,2170	-	1.072,57	0,013%	0,072%
AAREAL BANK	ARL24	DE000A1TNC86	-	37,00	20-Dec-19	19-Feb-21	19-Feb-22	4,25%	1085,00	0,06	36,79	-41,4948	-	39.971,09	0,463%	2,669%
Hormann Industries	HRM24	NO0010851728	-	50,00	11-Dec-19	6-Jun-21	6-Jun-22	4,50%	1065,00	0,09	25,63	-29,8231	-	53.040,10	0,100%	3,542%
MAS Securities B.V.	MAS26	XS2339025277	-	100,00	19-May-21	19-May-21	19-May-22	4,25%	989,03	0,12	26,43	1,3637	-	101.682,52	0,033%	6,791%
RCS&RDS SA	DIGI25	XS2107451069	-	1,00	5-Feb-20	5-Aug-21	5-Feb-22	2,50%	10000,00	6,94	1013,89	0,0000	-	101.013,89	0,022%	6,746%
Total														296.780,17		19,820%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar
1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	eur	eur	%
PATRIA BANK	2.027,90	0,2021	409,83	0,027%
RAIFFEISEN BANK	593,07	0,2021	119,86	0,008%
Total			529,69	0,035%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	eur	eur	%
PATRIA BANK	52,60	1,0000	52,60	0,004%
RAIFFEISEN BANK	11.712,31	1,0000	11.712,31	0,782%
Total			11.764,91	0,786%

X. Depozite bancare

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala*	Crestere zilnica*	Dobanda cumulata*	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	eur	eur	eur	%	
PATRIA BANK SA	5-Oct-21	5-Jan-22	0,10%	31250,00	0,09	7,53	31.257,53	2,087%
PATRIA BANK SA	19-Oct-21	19-Jan-22	0,10%	7100,00	0,02	1,44	7.101,44	0,474%
PATRIA BANK SA	21-Oct-21	21-Jan-22	0,10%	25000,00	0,07	4,93	25.004,93	1,670%
PATRIA BANK SA	19-Nov-21	21-Feb-22	0,10%	15100,00	0,04	1,78	15.101,78	1,009%
PATRIA BANK SA	23-Nov-21	23-Feb-22	0,10%	17500,00	0,05	1,87	17.501,87	1,169%
PATRIA BANK SA	26-Nov-21	28-Feb-22	0,10%	8760,00	0,02	0,86	8.760,86	0,585%
PATRIA BANK SA	2-Dec-21	2-Mar-22	0,10%	60320,00	0,17	4,96	60.324,96	4,029%
PATRIA BANK SA	8-Dec-21	8-Mar-22	0,10%	27690,00	0,08	1,82	27.691,82	1,849%
PATRIA BANK SA	10-Dec-21	10-Mar-22	0,10%	22400,00	0,06	1,35	22.401,35	1,496%
PATRIA BANK SA	17-Dec-21	17-Mar-22	0,10%	21300,00	0,06	0,88	21.300,88	1,423%
PATRIA BANK SA	20-Dec-21	21-Mar-22	0,10%	6100,00	0,02	0,20	6.100,20	0,407%
PATRIA BANK SA	23-Dec-21	23-Mar-22	0,10%	24100,00	0,07	0,59	24.100,59	1,610%
Total							266.648,21	17,808%

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan Florin PASOL

Ofiter de Conformitate
Adrian CIORTAN

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

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

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

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

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

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

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

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

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

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

Urmatoarele aspecte sunt relevante privind activitatea Consiliului in anul 2021:

- Revizuirea anuala a Politicii de remunerare precum si armonizarea acesteia in conformitate cu Politica de Remunerare la nivel de Grup.

In cadrul revizuirii Politicii de remunerare s-au adus clarificari privind remuneratia variabila bazata pe comisionul de performanta a fondurilor de administrare, ca urmare a eventualelor riscuri legate de durabilitate in cazul in care ar exista efecte negative care sa influenteze performanta fondurilor in viitor. Aceasta clarificare a fost adusa prin versiunea 7 a politicii aprobata in cadrul Hotararii Consiliului de Administratie nr. 1/26.02.2022.

In continuarea raportului prezentam indicatorii de remunerare ai Societatii:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul supus raportarii (n) (lei)	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (n) (lei)	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii (n+1) sau amânate* (lei)	Numar beneficiari
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI (inclusiv functiile externalizate)				
Remuneratii fixe	846.246,00	865.418,00	48.739,00	10
Remuneratii variabile exceptând comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisiunile de performanta	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI** (inclusiv functiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care	49.776,00	49.776,00	4.148,00	2
Remuneratii fixe	49.776,00	49.776,00	4.148,00	2
Remuneratii variabile exceptând comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisiunile de performanta	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	294.990,00	295.541,00	18.448,00	2
Remuneratii fixe	294.990,00	295.541,00	18.448,00	2
Remuneratii variabile exceptând comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisiunile de performanta	-	-	-	-
C. Functii cu atributii de control (cu indicarea expresa a tuturor functiilor incluse in aceasta categorie)***	280.322,00	280.436,00	18.163,00	4
Remuneratii fixe	280.322,00	280.436,00	18.163,00	4

Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanta, din care:	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanta	-	-	-	-
D. Alte functii decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresa a tuturor functiilor incluse in aceasta categorie)****	62.226,00	72.676,00	-	1
Remuneratii fixe	62.226,00	72.676,00	-	1
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanta, din care:	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanta	-	-	-	-

*a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) si q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015

**aferente categoriei de personal identificat stabilita la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea in considerare a definitiei retinute in cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 si ESMA/2016/575

***functiile cu atributii de control sunt: Ofiter de conformitate; Administrator de risc; Auditor intern; Contabil sef

****alte functii decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat sunt: Director Marketing si Coordonare Retea

Presedintele Consiliului de Administratie,
Pasol Razvan Florin

Membru al Consiliului de Administratie,
Vancea Grigore Valentin

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI
la data de 31 decembrie 2021
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
			Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
B	C	D	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE		X	X	X
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE		X	X	X
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0,00	0,00
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0,00	0,00
TOTAL: (rd. 01 la 02)		R03	0,00	0,00
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)		R04	0,00	0,00
B. ACTIVE CIRCULANTE		X	X	X
I. CREAȚE		X	X	X
1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0,00	0,00
2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0,00	0,00
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	80,00	139,59
TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	80,00	139,59
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT		X	X	X
1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	5.275.441,00	5.929.927,34
TOTAL: (rd. 09)		R10	5.275.441,00	5.929.927,34
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	786.641,00	1.368.798,60
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	6.062.162,00	7.298.865,53
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	(ct. 471)	R13	0,00	0,00
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0,00	0,00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	2.580,00	3.055,55
3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R16	0,00	0,00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R17	0,00	0,00
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+91+5192+5198+5186)	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+91+5192+5198+5186)	R18	3.830,00	1.432,38
TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	6.410,00	4.487,93
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)		R20	6.055.752,00	7.294.377,60
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	6.055.752,00	7.294.377,60
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R22	0,00	0,00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0,00	0,00
3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R24	0,00	0,00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0,00	0,00
5. Alte datorii	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0,00	0,00
TOTAL: (rd. 22 la 26)		R27	0,00	0,00
H. VENITURI ÎN AVANS	(ct.472)	R28	0,00	0,00
I. CAPITAL ȘI REZERVE		X	X	X
I. CAPITAL (rd. 30)		R29	6.020.492,00	7.045.650,51
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	6.020.492,00	7.045.650,51
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	1.107,00	13.967,04
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	1.107,00	13.967,04
III. REZERVE (rd. 34)		R33	0,00	0,00
1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT	(ct. 117)	X	X	X
Sold C		R35	0,00	34.152,43
Sold D		R36	9.366,00	0,00
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	(ct. 121)	X	X	X
Sold C		R37	43.519,00	200.607,62
Sold D		R38	0,00	0,00
Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	0,00	0,00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)		R40	6.055.752,00	7.294.377,60

Administrator,
Nume și prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,
Nume: MARINESCU MIRELA ANDREEA
Calitate: CONTABIL SEF

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI
la data de 31 decembrie 2021
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)	01	947.020,00	641.971,47
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	0,00	0,00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	407.542,00	156.628,21
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0,00	0,00
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	11.733,00	3.380,24
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	170.914,00	198.545,02
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	356.828,00	283.409,41
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	0,00	0,00
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	3,00	8,59
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)	10	903.501,00	441.363,85
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	0,00	0,00
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0,00	0,00
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 661, 665, 667, 668)	13	856.100,00	390.141,43
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	45.970,00	50.246,70
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	1.431,00	975,72
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0,00	0,00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0,00	0,00
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0,00	0,00
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19	X	X
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	43.519,00	200.607,62
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0,00	0,00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0,00	0,00
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0,00	0,00
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	X	X
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0,00	0,00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0,00	0,00
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)	23	947.020,00	641.971,47
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	903.501,00	441.363,85
E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	X	X
- profit (rd. 23 - 24)	26	43.519,00	200.607,62
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0,00	0,00

Administrator,
Nume si prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea

MARINESCU MIRELA ANDREEA
CONTABIL SEF