



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI
FDI PATRIA OBLIGATIUNI 2021

DIN CUPRINS,

1. Prezentarea FDI Patria 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 Obligatiuni

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

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

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

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

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

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

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

2. Politica de investitii a Fondului

Pentru indeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile A.S.F., politica de investitii a Fondului va urmari efectuarea plasamentelor in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni tranzactionate sau nu pe o piata reglementata, titluri de stat, instrumente financiare derivate etc. Fondul nu va investi in actiuni. De asemenea, Fondul nu investeste in bilete la ordin sau instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert.

Principalele instrumente financiare in care va investi Fondul sunt:

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

3. Perioada minima recomandata a investitiei

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

4. EVOLUTII MACROECONOMICE 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.

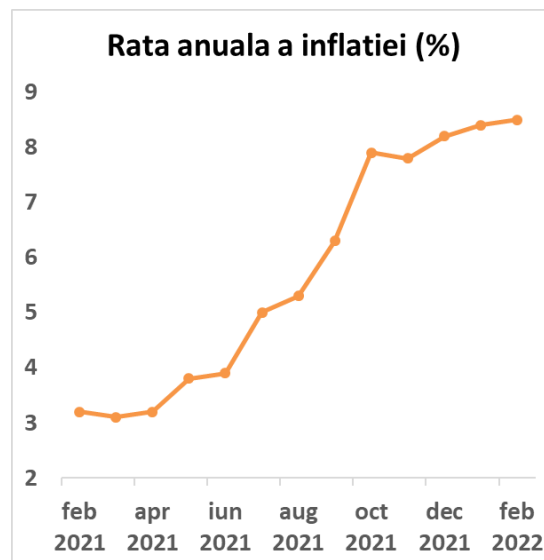
Initial bancile centrale au semnalat ca inflatia ar putea fi tranzitorie, insa pe masura ce aceasta a continuat sa accelereze si sa atinga niveluri record statele au inceput sa adopte masuri pentru a combate cresterea preturilor, inclusiv prin masuri de crestere a dobanzilor de politica monetara si o 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, în trimestrul IV avansul temperându-se la 3,9% an/an și înregistrând o scădere ușoară, de 0,1% în termeni reali față de trimestrul precedent. La începutul lunii februarie Comisia Europeană a revizuit în scădere estimările privind creșterea economiei românești în 2022-2023. Astfel, după o încetinire în 2022 până la nivelul de 4,2%, este așteptată o accelerare ușoară până la nivelul de 4,5% în 2023.

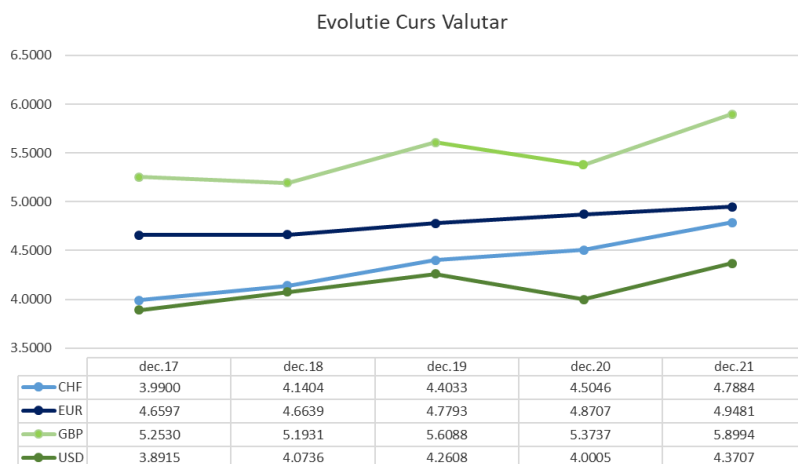
- Inflația anuală din România s-a plasat la finalul anului 2021 la 8,2%, un avans semnificativ de la nivelul de 2,1% consemnat la sfârșitul anului 2020. Inflația a continuat să accelereze, ajungând la 8,5% în februarie 2022, potrivit Institutului Național de Statistică. La evoluția inflației au contribuit printre altele scumpirea gazelor naturale cu 45%, a căldurii cu 21%, a combustibililor cu 27%. Marfurile alimentare au înregistrat o creștere de 8,8%, iar cele nealimentare de 9,3% în ultimele 12 luni încheiate la 28 februarie 2022.



- Pentru a combate creșterea rapidă a preturilor, Banca Națională a României a majorat în trei rânduri dobânda cheie de la începutul anului curent, de la 1,75% până la 3,00% la începutul lunii aprilie în condițiile în care pe tot parcursul anului 2021 dobânda de referință a fost crescută cu doar 0,25%.
- Execuția bugetară pe anul 2021 arată că veniturile bugetului de stat au crescut cu 17,7% față de 2020 până la 379,6 mld. lei, în timp ce cheltuielile s-au majorat la 459,6 mld. lei, în creștere cu 8,3% față de 2020. Statul a încasat din TVA 79,3 mld. lei, cu 30,5% mai mult decât în 2020, în timp ce veniturile generate de impozitul pe profit au fost mai mari cu 25,4% și în suma de 20 mld. lei. Contribuțiile de asigurări au adus statului 127,5 mld. lei, un plus de 13,6% în 2021. Pe partea de cheltuieli, salariile au crescut cu 1,8% în 2021 și au fost în valoare de 111,9 mld. lei. De asemenea, cheltuielile cu asistența socială (pensile) au crescut cu 6,3% și au ajuns la 147,2 mld. lei. Cheltuielile de capital, investițiile statului, au crescut cu 2% și au fost de 33,8 mld. lei în 2021.
- România a înregistra un deficit bugetar de circa 6,8% din PIB în 2021, potrivit datelor Ministerului Finanțelor, în scădere de la 9,7% în 2020. Valoarea deficitului a fost la 80 mld. lei, ușor sub cel programat la ultima rectificare bugetară. Datoria statului a ajuns astfel la aproximativ 50% din PIB.
- În luna ianuarie 2022 câștigul salarial net a fost de 3.698 lei, în creștere cu 8,9% față de aceeași lună din anul 2021. Pe parcursul anului 2021 câștigul salarial net s-a majorat cu 7,2%, sub rata inflației din aceeași perioadă de 8,2%.
- La sfârșitul lunii decembrie 2021 rata șomajului a înregistrat la nivel național a fost de 5,4%, față de 3,4% cât era cu un an în urmă. Până la sfârșitul lunii februarie rata șomajului s-a majorat la 5,7%, potrivit INS.
- Până la finalul anului, toate cele trei mari agenții de rating, S&P, Moody's și Fitch Ratings, atribuie țării un rating "BBB minus", cel mai scăzut calificativ din categoria investment grade. Doar Fitch are atribuită o perspectivă negativă ratingului, în timp ce S&P și Moody's au atribuit o perspectivă stabilă, ceea ce reprezintă o îmbunătățire față de situația din urmă cu un an, când toate cele trei agenții atribuiau o perspectivă negativă ratingului în contextul deficitului în creștere al bugetului de stat.

Cursul valutar

Cotatia oficiala afisata de Banca Nationala a Romaniei (BNR) este de 4,9481 LEI/EURO si 4,3707 LEI/USD la data de 31.12.2021. Euro s-a apreciat cu 1,62% pe parcursul anului 2021 fata de moneda nationala a Romaniei, iar dolarul american s-a apreciat de asemenea cu 10,2% in fata leului, dupa o scadere de aproape 7% inregistrata in anul precedent de dolarul american.



Sursa: Banca Nationala a Romaniei

Piata monetara

Pe parcursul anului 2021 BNR a modificat rata dobanzii de politica monetara de trei ori astfel:

- In 18.01.2021 de la 1,50% la 1,25%
- In 06.10.2021 de la 1,25% la 1,50%
- In 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 in lei si valuta, au fost pastrate la acelasi nivel pe parcursul anului 2021, la 8% pentru lei si de 5% pentru valuta.

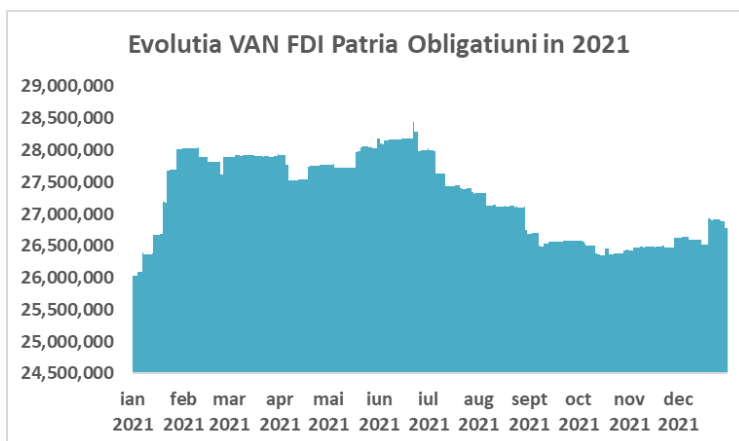
In stransa corelatie cu evolutia dobanzilor ROBID/ROBOR si cu evenimentele anului 2021 preturile de referinta publicate de Banca Nationala a Romaniei pentru titlurile de stat (fixing) au inregistrat cresteri ample, inversand tendinta de pe parcursul anului 2020, in contextul inflatiei care a accelerat puternic pe final de an.



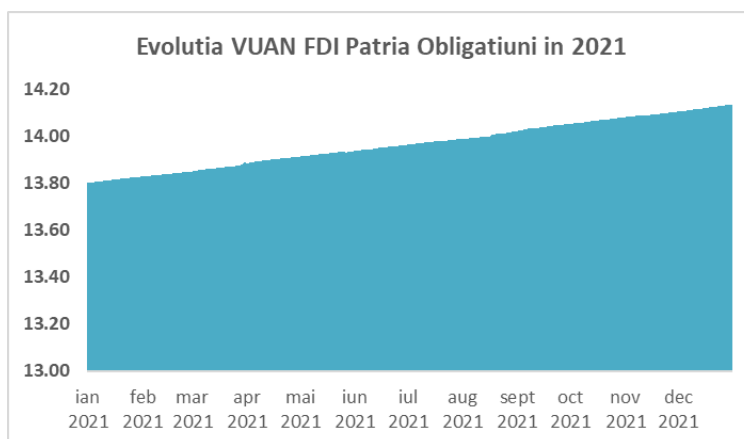
Sursa: Banca Nationala a Romaniei

5. Evolutia activului net si a valorii unitare

La finele lunii decembrie, VAN al FDI Patria Obligatiuni este de 26,77 mil. LEI (2020: 26,02 mil. LEI), in crestere, cu 2,9% fata de anul precedent, care provine de la 600 investitori (2020: 645 investitori).



Randamentul inregistrat de VUAN-ul FDI Patria Obligatiuni in 2021 a fost de 2,41%, valoarea unitatii de fond ajungand la 14,1339 lei la finalul anului 2021. Castigul a fost adus de dobanzile titlurilor de stat si a obligatiunilor, precum si din tranzactionarea activa a acestora.



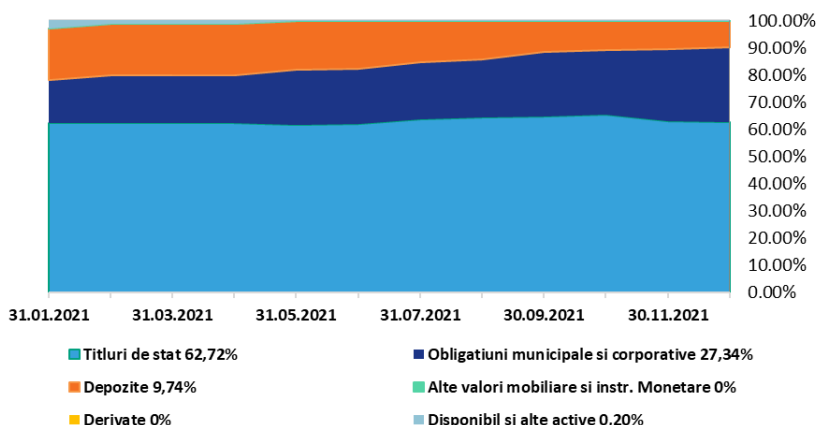
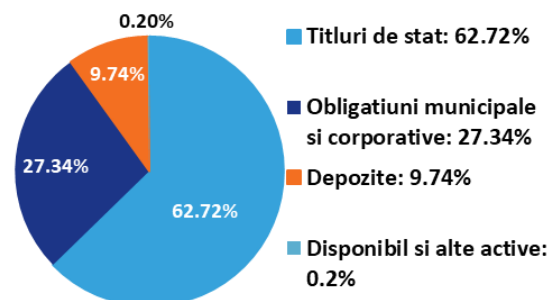
6. Structura activului

Conform strategiei investitionale, stabilita pentru anul 2021, plasamentele Fondului au fost orientate spre piata de obligatiuni si cea monetara. In vederea unei administrari prudente, Fondul a mentinut o expunere ridicata pe titluri de stat, respectiv de 62,72% din activ la sfarsitul anului 2021 fata de 67,05% cat era la sfarsitul anului 2020, in conditiile in care investitiile noi de pe parcursul anului s-au orientat cu precadere catre obligatiunile corporative, in vederea cresterii randamentelor fondului, dar mentinerea unei lichiditati ridicate a instrumentelor. Astfel ponderea in obligatiuni corporative si municipale a urcat de la 16,73% pana la 27,34% pe parcursul lui 2021. De asemenea, ponderea depozitelor in activ a coborat de la 16,04% la finele anului 2020 la 9,74% la sfarsitul anului 2021.

In contextul cresterii accelerate a inflatiei in a doua parte a anului care a antrenat cresterea dobanzilor din piata si perspectivele de continuare a acestei evolutii, riscul de crestere a dobanzilor a fost administrat prin mentinerea unei durate medii a portofoliului redusa. Astfel durata medie a portofoliului de titluri cu venit fix a scazut de la 2,3 ani la finele anului 2020 ajungand la 1,96 ani la 31.12.2021, aceasta fiind una dintre cele mai reduse niveluri din ultimii ani.

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

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

Evoluția structurii activului din anul 2021

Structura activului la 31.12.2021

Structura detaliata TOP 5 obligatiuni-31.12.2021:

Emitent	Pondere in activul brut
Titluri de stat - Romania	58,67%
Obligatiuni Mun. Bucuresti	10,54%
Titluri de stat – Turcia	4,04%
MAS Securities BV	3,75%
Agricover Holding	1,90%
Total	78,91%

Structura detaliata depozite-31.12.2021:

Emitent	Pondere in activ brut
Vista Bank	8,13%
Patria Bank	1,61%
Total	9,74%

7. Date financiare

FDI Patria Obligatiuni a intocmit situatiile financiare pentru anul 2021 in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor.

Situatia rezultatului global

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din dobanzi	1.083.878	1.114.567
(Pierdere neta) /Castig net (net) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(858.835)	377.828
Castig net din diferente de curs valutar	45.985	44.367
Alte venituri	6	44
Venituri totale	271.034	1.536.806
Comisioane depozitare si custodie	(34.807)	(58.216)
Comisioane de administrare	(262.010)	(255.142)
Alte cheltuieli operationale	(36.919)	(46.424)

Cheltuieli totale	(333.736)	(359.782)
(Pierdere neta) / Profit net	(62.702)	1.177.024
Total rezultat global aferent perioadei	(62.702)	1.177.024

Fondul a înregistrat din activitatea de investiții în anul 2021 venituri totale în suma de 271.034 lei. În cadrul veniturilor, ponderea cea mai mare o detin veniturile din dobânzi în suma de 1.083.878 lei. În anul 2021 s-a înregistrat o pierdere netă din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în suma de 858.835 lei, ca urmare a trendului de creștere generalizat al dobânzilor din piață în contextul creșterii accelerate a inflației pe parcursul anului 2021 de la 2,1% la 8,2% la sfârșitul anului. Cheltuielile totale ale Fondului la finele exercitiului au fost de 333.736 lei, ponderea cea mai mare detinând-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în suma de 262.010 lei. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este o pierdere în valoare de 62.702 lei.

Situația poziției financiare

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Active		
Numerar și conturi curente	54.127	148.453
Depozite plasate la bănci	2.588.528	4.164.174
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	23.683.964	22.074.779
Total Activ	26.326.619	26.387.406
Datorii		
Decontări cu investitorii	0	101.100
Alte datorii	26.407	27.290
Total datorii	26.407	128.390
Capitaluri proprii		
Capital	18.946.782	18.857.695
Prime de emisiune	7.353.430	7.401.321
Total Capitaluri proprii	26.300.212	26.259.016
Total Datorii și Capitaluri proprii	26.326.619	26.387.406

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o creștere ușoară de la 18.857.695 lei la 18.946.782 lei (+2,90%), datorită subscrierilor mai mari (332.865 unități de fond subscribe) față de răscumpărări (323.957 unități de fond răscumpărate) efectuate în cursul anului. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 31 decembrie 2021 a ajuns la nivelul de 1.894.678. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 26.300.212 lei.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, în funcție de care se emit/răscumpără unitățile de fond, se face în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare. Valoarea activului net calculat în conformitate cu acest regulament, la data de 31 decembrie 2021, este de 26.779.129 lei. Situația

activelor și obligațiilor Fondului, situația valorii unitare a activului net, la finele anului, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, sunt prezentate în Anexele 1 și 2.

8. Modificări aduse documentelor fondului în 2021

În data de 29.12.2020 a fost finalizat transferul activelor FDI Patria Obligațiuni către noul depozitar Raiffeisen Bank, prin semnarea Procesului Verbal de predare-primire între Raiffeisen Bank și BCR în calitate de depozitar cedent și transmiterea acestuia către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

Astfel, în ianuarie au fost actualizate documentele fondului cu datele noului depozitar, Raiffeisen Bank ca urmare a autorizării de către ASF prin decizia nr. 299/24.12.2020 a Raiffeisen Bank în calitate de depozitar al FDI Patria Obligațiuni.

În iunie 2021, au fost efectuate următoarele modificări asupra documentelor fondului:

- modificările au constat în alinierea prevederilor documentelor fondurilor la Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Suplimentar, asupra documentelor fondurilor, au fost operate următoarele modificări ca urmare a actualizării informațiilor de mai jos:

- Actualizarea sediului social al SAI Patria AM, noua adresă fiind: București, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 și 2, etaj 10;
- Incluziunea în lista de fonduri deschise de investiții 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 în 1.773.600 lei;
- Actualizarea informațiilor privind înlocuitorii directorilor;
- Eliminarea informațiilor privind punctul de lucru al Societății de la Sibiu, ca urmare a desființării acestuia;
- Actualizarea datelor distribuitorului Patria Bank privind sediul social, respectiv București, Soseaua Pipera nr. 42, Clădirea Globalworth Plaza, etajele 8 și 10, sector 2.

În septembrie 2021 au fost aduse următoarele modificări asupra documentelor fondurilor:

- Actualizarea informațiilor privind înregistrarea fondurilor la Internal Revenue Service (IRS) SUA și Numarul Global Intermediar de Identificare (GIIN) al fondurilor;
- Actualizarea informațiilor privind Consiliul de Administrație al S.A.I. Patria Asset Management S.A.;
- Actualizarea informațiilor privind înlocuitorii directorilor;
- Informații referitoare la posibilitatea subscrierii și rascumparării unităților de fond prin internet în baza semnării unui contract la distanță, în conformitate cu prevederile legale;
- Completarea unor informații privind obligația investitorilor nerezidenți de a furniza numărul de înregistrare fiscală (NIF);
- Completarea unor informații în cazul apariției unor erori de calcul a activului, iar diferențele convenite investitorilor sunt mai mici de 1 RON în cazul rascumparărilor.

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

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 tranzacționate 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 expunere scăzută a activelor în alte valute și poate apela la contracte forward de vânzare EUR și USD. Astfel, pierderile sau câștigurile date de evoluția cursului în cazul obligațiilor sau depozitelor denominate în EUR sau USD pot fi parțial compensate prin pierderi sau câștiguri aferente contractelor forward.

b. Riscul de pret

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

c. Riscul de dobândă

Este o componentă a riscului de piață, care provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață. Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobândă provine din investițiile în titluri financiare purtătoare de dobândă și din numerar și echivalente de numerar (respectiv depozite pe termen scurt). În cazul obligațiilor, modificările ratei dobânzii în sensul creșterii duc la diminuarea prețurilor, 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 Obligatiuni nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo sau reverse – repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015. La data de 31 decembrie 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 88.70.67 unitati de fond si a rascumparat 273.104,27 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.

Continuitatea activității Fondului se bazează pe lichiditățile existente la 31 decembrie 2021 precum și pe detinerile de active financiare ce sunt lichide și pot acoperi datoriile Fondului.

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

S.A.I. Patria Asset Management S.A. a respectat în decursul anului 2021 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

In 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 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 Obligatiuni, conform prospectului acestuia, nu poate investi în acțiuni, și ca 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 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 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 OBLIGATIUNI

Decizie autorizare: 209/28.02.2012

Cod inscriere: CSC06FDIR/320078

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 (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			26.052.363,32	26.052.363,32			26.805.536,49	26.805.536,49	753.173,17
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	83,865178%	83,777330%	21.825.974,35	21.825.974,35	90,146199%	90,057393%	24.140.367,31	24.140.367,31	2.314.392,96
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sa	77,807862%	77,726359%	20.249.553,57	20.249.553,57	79,533240%	79,454889%	21.298.309,13	21.298.309,13	1.048.755,56
1.1.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	62,956680%	62,890734%	16.384.522,48	16.384.522,48	58,731923%	58,674064%	15.727.897,69	15.727.897,69	-656.624,79
1.1.6. Obligatiuni emise de administratia publica locala	12,005244%	11,992669%	3.124.373,63	3.124.373,63	11,435206%	11,423941%	3.062.248,74	3.062.248,74	-62.124,89
1.1.7. Obligatiuni corporative	2,845938%	2,842957%	740.657,46	740.657,46	9,366110%	9,356883%	2.508.162,70	2.508.162,70	1.767.505,24
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sa	6,057315%	6,050970%	1.576.420,78	1.576.420,78	10,612960%	10,602504%	2.842.058,18	2.842.058,18	1.265.637,40
1.2.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	4,167303%	4,162938%	1.084.543,74	1.084.543,74	4,046963%	4,042977%	1.083.741,57	1.083.741,57	-802,17
1.2.7. Obligatiuni corporative	1,890012%	1,888032%	491.877,04	491.877,04	6,565996%	6,559528%	1.758.316,61	1.758.316,61	1.266.439,57
10. Alte active, din care:	-0,388472%	-0,388065%	-101.100,00	-101.100,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	101.100,00
10.4. Sume in curs de rezolvare	-0,388472%	-0,388065%	-101.100,00	-101.100,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	101.100,00
3. Disponibil in cont curent si numerar	0,572135%	0,571536%	148.898,62	148.898,62	0,203332%	0,203132%	54.450,64	54.450,64	-94.447,98
4. Depozite bancare	16,056017%	16,039199%	4.178.590,35	4.178.590,35	9,749079%	9,739475%	2.610.718,54	2.610.718,54	-1.567.871,81
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	16,056017%	16,039199%	4.178.590,35	4.178.590,35	9,749079%	9,739475%	2.610.718,54	2.610.718,54	-1.567.871,81
I Total active			26.052.363,32	26.052.363,32			26.805.536,49	26.805.536,49	753.173,17
II Total obligatii			27.289,59	27.289,59			26.407,09	26.407,09	-882,50
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,104859%	0,104749%	27.289,59	27.289,59	0,098611%	0,098514%	26.407,09	26.407,09	-882,50
12.1. Comisioane datorate administratorului	0,079332%	0,079249%	20.646,33	20.646,33	0,079831%	0,079753%	21.378,12	21.378,12	731,79
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0,017854%	0,017836%	4.646,57	4.646,57	0,011002%	0,010991%	2.946,33	2.946,33	-1.700,24
12.3. Comisioane datorate ASF	0,007672%	0,007664%	1.996,69	1.996,69	0,007777%	0,007769%	2.082,64	2.082,64	85,95
III Valoarea activului net (I - II)			26.025.073,73	26.025.073,73			26.779.129,40	26.779.129,40	754.055,67

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2021	La data de 31.12.2020	Diferente
Valoare activ net	26.779.129,40	26.025.073,73	754.055,67
Numar unitati de fond/actiuni in c	1.894.678,16	1.885.769,47	8.908,69
Valoarea unitara a activului net	14,1339	13,8008	0,3331

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan Florin PASOL

FDI Patria 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
5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CITY OF BUCHAREST	PMB22	ROPMBUDBL038	-	100,00	4-May-15	4-May-21	4-May-22	4,43%	10000,00	1,21	293,7151	0,0000	-	1.029.371,51	0,180%	3,840%
CITY OF BUCHAREST	PMB22	ROPMBUDBL038	-	20,00	3-Mar-16	4-May-21	4-May-22	4,43%	10300,00	1,08	293,7150	-283,6220	-	206.201,86	0,036%	0,769%
CITY OF BUCHAREST	PMB22	ROPMBUDBL038	-	10,00	29-Jun-17	4-May-21	4-May-22	4,43%	10461,00	0,95	293,7150	-428,9643	-	103.257,51	0,018%	0,385%
CITY OF BUCHAREST	PMB22	ROPMBUDBL038	-	10,00	29-Jun-17	4-May-21	4-May-22	4,43%	10526,00	0,92	293,7150	-489,4473	-	103.302,68	0,018%	0,385%
CITY OF BUCHAREST	PMB25	ROPMBUDBL046	-	100,00	4-May-15	4-May-21	4-May-22	5,10%	10000,00	1,40	338,1370	0,0000	-	1.033.813,70	0,180%	3,857%
CITY OF BUCHAREST	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10,00	29-Jun-17	4-May-21	4-May-22	5,10%	10794,00	1,12	338,1370	-456,2871	-	106.758,50	0,018%	0,398%
CITY OF BUCHAREST	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10,00	29-Jun-17	4-May-21	4-May-22	5,10%	10896,00	1,08	338,1370	-514,9032	-	107.192,34	0,018%	0,400%
CITY OF BUCHAREST	PMB28	ROPMBUDBL053	-	13,00	23-Apr-18	23-Apr-21	26-Apr-22	5,60%	10000,00	1,53	388,1646	0,0000	-	135.046,14	0,023%	0,504%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26	ROTIMYDBL037	-	1.000,00	25-Mar-13	15-Nov-21	15-Feb-22	2,38%	21,76	0,01	0,0845	0,1557	-	22.000,23	0,333%	0,082%
MUNICIPIUL TIMISOARA	TIM26C	ROTIMYDBL060	-	1.549,00	3-Dec-15	15-Nov-21	15-Feb-22	2,38%	17,14	0,01	0,0845	0,2881	-	27.120,80	0,516%	0,101%
ORASUL PREDEAL	PRD26	ROPRDLDBL032	-	4.000,00	19-Jun-14	15-Nov-21	15-May-22	3,50%	15,00	0,01	0,1142	0,2862	-	61.601,89	10,000%	0,230%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	9.081,00	28-Aug-13	15-Oct-21	15-Apr-22	2,50%	13,50	0,01	0,1029	0,3356	-	126.581,58	11,351%	0,472%
Total														3.062.248,74		11,424%

6. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BITTNET Systems	BNET23	ROGB7AYQ1YD7	-	2.500,00	5-Jul-18	15-Nov-21	15-Feb-22	9,00%	100,00	0,02	1,1495	0,0000	-	252.873,64	5,319%	0,943%
ELEFANT ONLINE SA	ELF26	RO04GXIEV1W0	-	2.500,00	26-Nov-21	26-Nov-21	26-May-22	9,00%	100,00	0,02	0,8877	0,0000	-	252.219,18	1,250%	0,941%
Teilor Holding SA	TEI26	ROWHUNOC0X3	-	2.500,00	3-Dec-21	3-Dec-21	3-Jun-22	8,25%	100,00	0,02	0,6555	0,0000	-	251.638,70	1,667%	0,939%
Total														756.731,52		2,823%

7. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare in EUR

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	eur	eur	eur	eur	lei	lei	lei	%	%
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96WS646	-	2,00	3-Feb-21	3-Feb-21	3-Feb-22	3,50%	50000,00	4,80	1591,78	0,0000	-	4,9481	510.562,57	0,250%	1,905%
AUTONOM SERVICES	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	10,00	23-Nov-21	23-Nov-21	23-Nov-22	4,11%	10000,00	1,13	43,92	0,0000	-	4,9481	496.982,96	0,200%	1,854%
Impact Bucuresti	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	20,00	19-Dec-17	20-Dec-21	20-Jun-22	5,75%	5000,00	0,79	9,45	0,0000	-	4,9481	495.745,39	0,798%	1,849%
LIBRA BANK	LIBRA28E	ROSS62L84EW2	-	1,00	28-Sep-21	28-Sep-21	28-Sep-22	4,25%	100000,00	11,81	1121,53	0,0000	-	4,9481	500.359,44	0,250%	1,867%
Total															2.003.650,36		7,475%

8. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	5.000,00	13-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,50%	509.267,12	54,87	8.753,42	-2804,52	-	515.216,02	0,075%	1,922%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	6,00	18-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,50%	613,09	0,06	10,50	-3,93	-	619,67	0,000%	0,002%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	2.700,00	18-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,50%	276.619,81	28,43	4.726,85	-1986,43	-	279.360,23	0,041%	1,042%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	17,00	18-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,50%	1.742,19	0,18	29,76	-12,66	-	1.759,29	0,000%	0,007%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	100,00	18-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,50%	10.248,18	1,05	175,07	-74,47	-	10.348,77	0,002%	0,039%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	200,00	18-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,50%	20.498,36	2,10	350,14	-149,54	-	20.698,95	0,003%	0,077%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	6.477,00	18-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,50%	663.904,03	67,96	11.339,19	-4862,40	-	670.380,82	0,098%	2,501%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	50,00	23-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,50%	5.125,01	0,53	87,53	-37,19	-	5.175,35	0,001%	0,019%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	50,00	23-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,50%	5.132,01	0,52	87,53	-39,27	-	5.180,27	0,001%	0,019%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	9.950,00	23-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,50%	1.021.269,36	103,33	17.419,32	-7815,04	-	1.030.873,64	0,150%	3,846%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	10.000,00	25-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,50%	1.025.954,79	104,15	17.506,85	-7694,56	-	1.035.767,08	0,151%	3,864%
B2707A	RO1227DBN011	-	14,00	21-Jul-17	26-Jul-21	26-Jul-22	5,80%	163.405,09	15,85	3.537,21	-10400,13	-	156.542,17	0,115%	0,584%
B2304A	RO1323DBN018	-	240,00	26-Jul-17	26-Apr-21	26-Apr-22	5,85%	2.757.391,20	214,47	96.164,38	-27501,78	-	2.577.853,80	0,217%	9,617%
B2502A	RO1425DBN029	-	130,00	19-Jul-17	24-Feb-21	24-Feb-22	4,75%	704.646,80	64,91	26.307,19	-32016,69	-	698.937,30	0,089%	2,607%
B2502A	RO1425DBN029	-	300,00	21-Jul-17	24-Feb-21	24-Feb-22	4,75%	1.630.707,65	148,11	60.708,90	-76540,52	-	1.614.876,04	0,204%	6,024%
B2502A	RO1425DBN029	-	200,00	3-Aug-17	24-Feb-21	24-Feb-22	4,75%	1.077.829,06	101,96	40.472,60	-45423,77	-	1.072.877,90	0,136%	4,002%
B2212A	RO1522DBN056	-	50,00	7-Nov-16	19-Dec-21	19-Dec-22	3,50%	260.281,75	19,37	311,64	-8660,98	-	251.932,41	0,075%	0,940%
B2212A	RO1522DBN056	-	300,00	18-Jan-17	19-Dec-21	19-Dec-22	3,50%	1.527.966,00	130,90	1.869,86	-23410,69	-	1.506.425,18	0,452%	5,620%
B2404A	RO1624DBN027	-	140,00	6-Oct-17	29-Apr-21	29-Apr-22	3,25%	689.159,44	66,85	15.395,21	7000,91	-	711.555,56	0,097%	2,655%
B2306A	RO1823DBN025	-	55,00	10-Dec-19	28-Jun-21	28-Jun-22	4,25%	277.897,66	29,78	5.987,84	-1683,59	-	282.201,91	0,055%	1,053%
B2306A	RO1823DBN025	-	60,00	6-Feb-20	28-Jun-21	28-Jun-22	4,25%	305.590,05	30,41	6.532,19	-3138,19	-	308.984,05	0,060%	1,153%
B2306A	RO1823DBN025	-	200,00	30-Jul-20	28-Jun-21	28-Jun-22	4,25%	1.022.307,34	95,45	21.773,97	-10912,34	-	1.033.168,97	0,200%	3,854%
R2208A	RO5ERS91KH22	-	5.000,00	16-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,00%	504.989,73	48,92	7.780,82	-3234,66	-	509.535,88	0,089%	1,901%
R2208A	RO5ERS91KH22	-	10.000,00	23-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,00%	1.012.012,33	90,43	15.561,64	-7740,00	-	1.019.833,97	0,178%	3,805%
R2208A	RO5ERS91KH22	-	4.000,00	24-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	4,00%	404.401,10	36,81	6.224,66	-2833,29	-	407.792,46	0,071%	1,521%
Total													15.727.897,69		58,674%

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 cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
REPUBLIC OF TURCIA	XS1843443356	-	200,00	14-Feb-20	31-Mar-21	31-Mar-22	%	eur	eur	eur	eur	lei	lei	lei	%	%
							4,63%	1095,00	0,08	34,97	-34,8638	-	4,9481	1.083.741,57	0,000%	4,043%
Total														1.083.741,57		4,043%

5. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret Piata	Curs valutar BNR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	eur	eur	eur	eur	lei	lei	lei	%	%
MAS Securities B.V.	MAS26	XS2339025277	-	200,00	19-May-21	19-May-21	19-May-22	4,25%	989,03	0,12	26,43	1,3637	-	4,9481	1.006.270,60	0,067%	3,754%
RCS&RDS SA	DIGI25	XS2107451069	-	1,00	5-Feb-20	5-Aug-21	5-Feb-22	2,50%	100000,00	6,94	1013,89	0,0000	-	4,9481	499.826,83	0,022%	1,865%
Total															1.506.097,43		5,619%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Credit Europe Bank	23,07	0,000%
PATRIA BANK	95,56	0,000%
PATRIA BANK SA	35.544,40	0,133%
RAIFFEISEN BANK	4.277,68	0,016%
VISTA BANK	85,53	0,000%
Total	40.026,24	0,149%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
Credit Europe Bank	0,00	4,9481	0,00	0,000%
RAIFFEISEN BANK	2.915,14	4,9481	14.424,40	0,054%
Total			14.424,40	0,054%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Emitent	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd	lei	lei	%
Credit Europe Bank	0,00	4,3707	0,00	0,000%
Total			0,00	0,000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
PATRIA BANK SA	20-Dec-21	20-Jan-22	2,55%	430.000,00	30,04	360,49	430.360,49	1,605%
VISTA BANK	12-Nov-21	14-Feb-22	2,50%	500.000,00	34,72	1.736,11	501.736,11	1,872%
VISTA BANK	12-Nov-21	14-Feb-22	2,50%	511.800,00	35,54	1.777,08	513.577,08	1,916%
VISTA BANK	6-Dec-21	6-Jan-22	2,35%	385.500,00	25,16	654,28	386.154,28	1,441%
VISTA BANK	8-Dec-21	10-Jan-22	2,35%	268.500,00	17,53	420,65	268.920,65	1,003%
VISTA BANK	27-Dec-21	27-Jan-22	2,40%	509.800,00	33,99	169,93	509.969,93	1,902%
Total							2.610.718,54	9,739%

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, DATORILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI PATRIA 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	0,00	5.118,54
TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	0,00	5.118,54
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	22.074.779,00	23.683.964,39
TOTAL: (rd. 09)		R10	22.074.779,00	23.683.964,39
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	4.327.489,00	2.637.535,73
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	26.402.268,00	26.326.618,66
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	20.646,00	21.378,12
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	122.606,00	5.028,97
TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	143.252,00	26.407,09
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)		R20	26.259.016,00	26.300.211,57
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	26.259.016,00	26.300.211,57
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	18.857.695,00	18.946.781,60
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	18.857.695,00	18.946.781,60
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	-5.206.243,00	-5.191.431,88
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	-5.206.243,00	-5.191.431,88
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	11.430.540,00	12.607.563,63
Sold D		R36	0,00	0,00
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	(ct. 121)	X	X	X
Sold C		R37	1.177.024,00	0,00
Sold D		R38	0,00	62.701,78
Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	0,00	0,00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)		R40	26.259.016,00	26.300.211,57

Administrator,
Nume si prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea
MARINESCU MIRELA ANDREEA
CONTABIL SEF

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI PATRIA OBLIGATIUNI
la data de 31 decembrie 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	2.554.863,00	1.806.946,49
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	0,00	0,00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	1.162.553,00	583.533,45
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	88.404,00	0,00
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	46.814,00	0,00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	1.114.567,00	1.083.877,67
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	142.481,00	139.528,91
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	38,00	0,10
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	6,00	6,36
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)	10	1.362.977,00	1.869.648,27
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	110.944,00	2.260,07
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	907.113,00	1.541.304,95
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	340.065,00	322.953,74
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	4.855,00	3.129,51
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0,00	0,00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0,00	0,00
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0,00	0,00
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19	X	X
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	1.191.886,00	0,00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0,00	62.701,78
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0,00	
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	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	2.554.863,00	1.806.946,49
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	1.362.977,00	1.869.648,27
E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	X	X
- profit (rd. 23 - 24)	26	1.191.886,00	0,00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0,00	62.701,78

Administrator,
Nume si prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea

MARINESCU MIRELA ANDREEA
CONTABIL SEF