



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI  
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI  
FDI PATRIA OBLIGATIUNI 2022

## DIN CUPRINS,

1. Prezentarea FDI Patria Obligatiuni .....	3
2. Politica de investitii a Fondului .....	4
3. Perioada minima recomandata a investitiei .....	4
4. Evolutii macroeconomice in 2022 .....	4
5. Evolutia activului net si a valorii unitare.....	6
6. Structura activului .....	6
7. Date financiare .....	7
8. Modificari aduse documentelor fondului in 2022 .....	9
9. Managementul riscului .....	9
10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului.....	11
11. Politica de remunerare.....	11
12. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	11
13. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2022.....	12
14. Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM.....	13
15. Anexe.....	14

*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](http://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 realizarii 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 Carpatica Obligatiuni si-a schimbat denumirea in FDI Patria Obligatiuni in baza autorizarii prospectului de emisiune de catre A.S.F. prin autorizatia nr. 118 din data de 25.04.2018.

*Administrarea* Fondului este realizata de SAI Patria Asset Management SA, cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de inregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, fax: +(40)372 007694, adresa web: [www.patriafonduri.ro](http://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](http://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](mailto: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 rețeaua 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](http://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 2022

La sfarsitul anului 2022 deficitul bugetului public consolidat a totalizat 81 miliarde lei, respectiv 5,74% din Produsul Intern Brut (PIB), situandu-se astfel cu aproximativ un miliard de lei peste tinta oficiala asumata de guvern de 80,2 miliarde lei. Ca raport din PIB, deficitul efectiv inregistrat a fost de 5,68%, usor sub tinta de 5,74%. Readucerea deficitului public la 5,70% din PIB in 2022 fata de 6,70% in 2021 s-a datorat unui control mai bun asupra cheltuielilor bugetare curente, in timp ce veniturile bugetare au avut o performanta buna in 2022, majorandu-se cu 21,20% fata de 2021. Pentru anul 2023, guvernul intentioneaza sa reduca deficitul bugetar la 4,4% din PIB.

De asemenea, s-a remarcat o intensificare a presiunii asupra deficitului comercial, Romania inchizand anul 2022 la un nivel record de 34,09 miliarde EUR, din care 10,4 miliarde EUR peste nivelul anului anterior (plus 44%), in conditiile in care exporturile au crescut cu 23,10%, iar importurile cu 28,10% conform datelor INS. Valoarea schimburilor extra-UE27 de bunuri în anul 2022 a fost de 25,49 miliarde EUR la exporturi și de 36,7 miliarde EUR la importuri, reprezentând 27,7% din total exporturi și 29,1% din total importuri.

Pe de alta parte, subliniem faptul ca Romania a inregistrat crestere economica foarte buna in 2022, de 4,8% comparativ cu anul precedent, indicand o rezilienta foarte ridicata a economiei in fata socurilor adverse (inflatia foarte ridicata si criza energetica). Aceasta crestere a fost sustinuta in primul rand de comert, IT&C, constructii si tranzactii imobiliare, in timp ce agricultura si industria au avut contributii negative, arata datele INS.

Rata anuala a inflatiei IPC a cunoscut o dinamica alerta pe parcursul anului 2022 si a incheiat anul la 16,37%, maximul fiind atins in luna noiembrie, 16,76%. Cresterea medie pentru 2022 a fost de 13,80%. Preturile de livrare ale bunurilor industriale fara caracter energetic au crescut cu 15% intre decembrie 2021 si decembrie 2022 (+19,8% pentru bunurile

de consum, +16,3% pentru bunurile intermediare, +9,2% pentru bunurile de capital). Preturile bunurilor cu caracter energetic (produse petroliere prelucrate, producția și distribuția de energie electrică, gaze naturale și energie termice) au crescut cu 68,9% între decembrie 2021 și decembrie 2022. Această creștere rapidă a contribuit substanțial la creșterea cu 32,7% a preturilor bunurilor industriale la nivel agregat între decembrie 2021 și decembrie 2022.

Creșteri semnificative s-au înregistrat și la bunurile alimentare, acestea având creșteri între 20-60% decembrie 2022 față de decembrie 2021 ca urmare a conflictului dintre Rusia și Ucraina deoarece ambele state beligerante se numără printre cei mai mari exportatori de cereale și oleaginoase pe plan global.

În ceea ce privește politica monetară, pentru a face față presiunilor inflaționiste, Banca Națională a României și-a continuat ciclul de creștere a dobânzii de referință începând la sfârșitul anului 2021. Dobânda de referință a fost crescută de la un minim de 1,75% în noiembrie 2021 la 6,75% în noiembrie 2022, maximum fiind 7% în ianuarie 2023.

Dobânzile pe termen scurt au fost chiar mai ridicate decât dobânda de referință și facilitatea de creditare a BNR. Maximumul a fost atins în luna octombrie la nivelul de 8,20%, în timp ce facilitatea de creditare era la 7,25%. Presiunea pe dobânzi a început în luna martie, pe măsura escaladării conflictului din Ucraina. Condițiile de lichiditate din piața monetară au înregistrat o deteriorare foarte amplă în luna martie. Deficitul de lichiditate pe RON, înregistrat la nivelul pieței monetare, în luna martie a depășit atât deficitul înregistrat în luna aprilie 2020 după declanșarea pandemiei COVID-19, cât și nivelul maxim al deficitului înregistrat în timpul marii crize financiare declanșată în 2008.

Condițiile de lichiditate de pe piața interbancară s-au îmbunătățit începând cu luna noiembrie când, după 8 luni de deficit, piața a înregistrat un surplus consistent, dobânzile pe termen scurt ajungând la nivelul dobanzii facilității de depozit.

În perioada ianuarie – decembrie 2022 contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 26,571 miliarde EUR, în creștere cu 52,07% comparativ cu cel din anul precedent, care a fost de 17,47 miliarde EUR. În structura acestuia, balanța bunurilor a consemnat un deficit mai mare cu 9,19 miliarde EUR, balanța serviciilor a înregistrat un excedent mai mare cu 3,12 miliarde EUR, balanța veniturilor primare a înregistrat un deficit mai mare cu 3,85 miliarde EUR, iar balanța veniturilor secundare a înregistrat un excedent în creștere cu 821 milioane EUR.

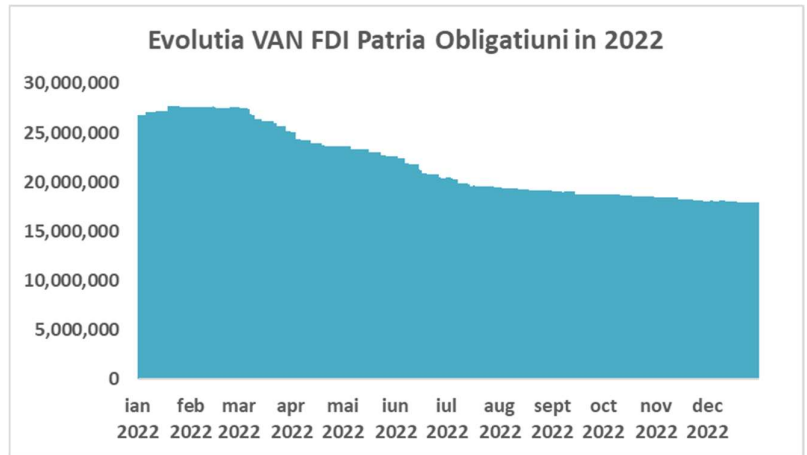
Investițiile directe ale nerezidenților în România au însumat 10,7 miliarde EUR (comparativ cu 7,25 miliarde EUR în perioada ianuarie – decembrie 2021), din care participațiile la capital (inclusiv profitul reinvestit net estimat) au însumat valoarea netă de 7,92 miliarde EUR, iar creditele intragrup au înregistrat valoarea netă de 2,77 miliarde EUR.

În perioada ianuarie - decembrie 2022, datoria externă totală a crescut cu 6,13 miliarde EUR, la un total de 142,7 miliarde EUR. Din volumul total, la 31 decembrie 2022, datoria externă pe termen lung a însumat 97,6 miliarde EUR (68,4% din totalul datoriei externe), în creștere cu 0,1% față de decembrie 2021, iar datoria externă pe termen scurt a fost de 45,03 miliarde EUR (31,6% din totalul datoriei externe), în creștere cu 15,4%.

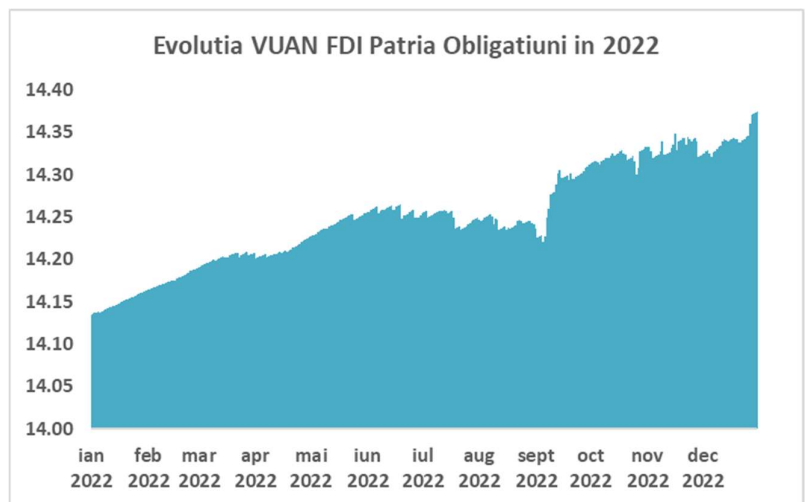
Rata serviciului datoriei externe pe termen lung a fost 15,8% în perioada ianuarie - decembrie 2022, comparativ cu 17% în anul 2021. Gradul de acoperire a importurilor de bunuri și servicii la 31 decembrie 2022 a fost de 4,4 luni, în comparație cu 4,9 luni la 31 decembrie 2021. Gradul de acoperire a datoriei externe pe termen scurt, calculată la valoarea reziduală, cu rezervele valutare la BNR la 31 decembrie 2022 a fost de 82,7%, comparativ cu 79,4% la 31 decembrie 2021.

## 5. Evolutia activului net si a valorii unitare

La finele lunii decembrie 2022, valoarea activului net al FDI Patria Obligatiuni este de 17,96 mil. LEI (2021: 26,77 mil. LEI), in scadere, cu 32,91% fata de anul precedent, in urma rascumpararilor realizate de investitorii fondului.



La finele anului 2022 valoarea unitatii de fond (VUAN) al FDI Patria Obligatiuni in 2022 a crescut cu 1,71% fata de finele anului 2021, valoarea unitatii de fond ajungand la 14,3750 lei la finalul anului 2022. Castigul a fost adus de dobanzile titlurilor de stat si a obligatiunilor.



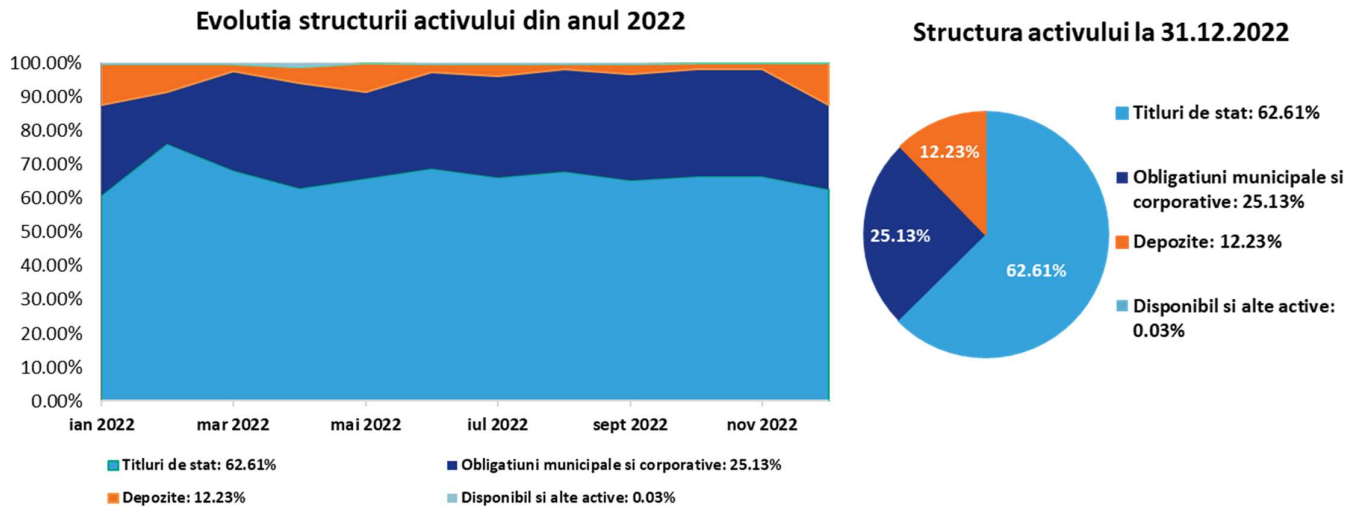
## 6. Structura activului

Conform strategiei investitionale, stabilita pentru anul 2022, 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 62,61% din activ la sfarsitul anului 2022 fata de 62,72% cat era la sfarsitul anului 2021, %, in conditiile cresterii ratelor de dobanda, care a avut ca efect cresterea atractivitatii instrumentelor cu venit fix. Ponderea in obligatiuni corporative si municipale a scazut de la 27,34% pana la 25,13% pe parcursul lui 2022. De asemenea, ponderea depozitelor in activ a crescut de la 9,74% la finele anului 2021 la 12,23% la sfarsitul anului 2022.

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 1,96 ani la finele anului 2021 ajungand la 1,95 ani la 31 decembrie 2022, 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 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:



*Structura detaliata TOP 5 obligatiuni-31.12.2022:*

Emitent	Pondere in activul brut
Titluri de stat - Romania	62,61%
MAS Securities BV	5,61%
Obligatiuni Mun. Bucuresti	5,37%
Agricover Holding	2,84%
Libra Internet Bank	2,78%
<b>Total</b>	<b>79,21%</b>

*Structura detaliata depozite-31.12.2022:*

Emitent	Pondere in activ brut
Patria Bank	12,23%
<b>Total</b>	<b>12,23%</b>

## 7. Date financiare

FDI Patria Obligatiuni a întocmit situațiile financiare pentru anul 2022 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.

### Situatia rezultatului global

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri din dobanzi	963.513	1.083.878
Pierdere neta din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(931.144)	(858.835)
(Pierdere neta) / Castig net din diferente de curs valutar	(10.742)	45.985
Alte venituri	7	6
<b>Venituri totale</b>	<b><u>21.634</u></b>	<b><u>271.034</u></b>
Comisioane depozitare si custodie	(31.880)	(34.807)
Comisioane de administrare	(210.402)	(262.010)
Alte cheltuieli operationale	(22.751)	(36.919)
<b>Cheltuieli totale</b>	<b><u>(265.033)</u></b>	<b><u>(333.736)</u></b>
<b>Pierdere neta</b>	<b><u>(243.399)</u></b>	<b><u>(62.702)</u></b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b><u>(243.399)</u></b>	<b><u>(62.702)</u></b>

Fondul a inregistrat din activitatea de investitii in anul 2022 venituri totale in suma de 21.634 lei. In cadrul veniturilor, ponderea cea mai mare o detin veniturile din dobanzi in suma de 963.513 lei. In anul 2022 Fondul a inregistrat o pierdere neta din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere in suma de 931.144 lei, ca urmare a trendului de crestere generalizat al dobanzilor din piata in contextul cresterii accelerate a inflatiei pe parcursul anului 2022. Cheltuielile totale ale Fondului la finele exercitiului au fost de 265.033 lei, ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile cu comisioanele de administrare in suma de 210.402 lei. Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este pierdere in valoare de 243.399 lei.

### Situatia pozitiei financiare

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
<b>Active</b>		
Numerar si conturi curente	5.569	54.127
Depozite plasate la banci	2.184.936	2.588.528
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	14.696.837	23.683.964
<b>Total Activ</b>	<b><u>16.887.342</u></b>	<b><u>26.326.619</u></b>



<b>Datorii</b>		
Alte datorii	17.760	26.407
<b>Total datorii</b>	<b>17.760</b>	<b>26.407</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital	12.498.616	18.946.782
Prime de emisiune	4.370.966	7.353.430
<b>Total Capitaluri proprii</b>	<b>16.869.582</b>	<b>26.300.212</b>
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>	<b>16.887.342</b>	<b>26.326.619</b>

Fata de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominala initiala) a inregistrat o scadere de la 18.946.782 lei la 12.498.616 lei, ca urmare a rascumpararilor mai mari (755.689 unitati de fond subscribe) fata de cumparari (110.873 unitati de fond subscribe) efectuate in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 31 decembrie 2022 a ajuns la nivelul de 1.249.862. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, la finele anului, este de 16.869.582 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 2022, este de 17.966.770 lei. Situatiile activelor si obligatiilor Fondului, situatia valorii unitare a activului net, la finele anului, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt prezentate in Anexele 1 si 2.

Situatiile financiare anuale la data de 31.12.2022 au fost auditate de 3B Expert Audit SRL.

## 8. Modificari aduse documentelor Fondului in 2022

Nu au existat modificari ale documentelor Fondului in anul 2022.

## 9. Managementul riscului

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

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

Randamentul unitatilor de Fond este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat si depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei financiare. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

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

##### **c. Riscul de dobândă**

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

#### **B. Riscul de contrapartidă**

Reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a 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 urmează să fie cotate se întocmește fișa emitentului ce conține informații cu privire la calitatea emitentului și maturitatea instrumentului financiar.

#### **C. Riscul de lichiditate**

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

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

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 2022 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 2022 Fondul nu are initiate operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT).

## 11. Politica de remunerare

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

Datele prezentate in raportul de remunerare se refera la administratorul fondului, SAI Patria Asset Mangement SA, care la 31 decembrie 2022 are in administrare alte patru fonduri de investitii, si nu la FDI PatriaObligatiuni.

## 12. Evenimente ulterioare datei de raportare

In perioada dintre 01 ianuarie – 01 aprilie 2023 Fondul a emis 46.118,47 unitati de fond si a rascumparat 586.322,10 unitati de fond. Administratorul Fondului a urmarit gestionarea activa si eficienta a lichiditatilor astfel incat sa nu apara disfunctionalitati in activitatea Fondului.

### *Modificari legislative*

Incepand cu ianuarie 2023, conform noilor modificari legislative aduse prin Legea 142/2022 la Codul fiscal, fondurile administrate de SAI Patria Asset management au obligatia de a calcula, retine si de a plati impozitul pentru profitul realizat aferent fiecarei rascumparari efectuate de catre investitorii fondurilor administrate.

Retinerie la sursa a impozitului pe venit rezultat revine entitatilor prevazute la art. 961 alin. (1)- intermediarii definiti potrivit legislatiei in materie, societatile de administrare a investitiilor, societatile de investitii autoadministrare, administratorii de fonduri de investitii alternative, rezidenti fiscali romani sau nerezidenti care au in Romania un sediu permanent ce are calitatea de intermediar, la fiecare transfer/operatiune.

Impozitul pe venit calculat si retinut la sursa se declara si se vireaza la bugetul de stat de catre entitatile mentionate pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care a fost retinut si este impozit final.

FDI Patria Obligatiuni calculeaza, retine la sursa si plateste impozitul pe venit rezultat din rascumpararile realizate de investitorii fondului incepand cu 01 ianuarie 2023, totodata prin intermediul administratorului SAI Patria Asset Management se declara impozitul retinut de fond pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care a fost retinut.

*Modificare Director General Adjunct al S.A.I. Patria Asset Management S.A.*

Incepand cu 20 martie 2023 a incetat Contractul de mandat al Dlui Cojocar Adrian Ionut in calitate de Director General Adjunct, cu acordul partilor.

In sedinta din data de 27 martie 2023 a Consiliului de Administratie al SAI Patria Asset Management S.A. a fost numit un nou membru al conducerii superioare in functia de Director General Adjunct, functie care necesita autorizarea la Autoritatea de Supraveghere Financiara. Societatea a facut demersurile in vederea autorizarii noului membru, urmand ca in urma obtinerii autorizarii aceasta sa isi inceapa mandatul.

### **13. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2022**

S.A.I. Patria Asset Management S.A. a respectat in decursul anului 2022 prevederile Regulamentului A.S.F nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF, cu modificarile si completarile ulterioare.

In cursul anului 2022, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum: Procedura privind subscrierea si rascumpararea platforma online, politica de remunerare actualizata cu politica de grup Patria Bank. Reglementari interne, politica privind administrarea si diminuarea riscului de spalare a banilor si finantare a terorismului, Regulamentu intern, Politica privind conflicte de interese, Reguli de conduita au fost actualizate si armonizate cu legislatia, ca urmare a Regulamentului (UE) 2019/2.088 al Parlamentului European si al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare si ulterior a Legii nr. 239/2012 pentru modificare si completarea OUG 32/2012 privind OPCVM precum si pentru modificarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital. In plus SAI Patria Asset Management SA a implementat proceduri noi precum: Politica de guvernanta climatica.

Prin Hotararea AGOA nr. 1 din 31 august 2022 reinnoirea mandatului domnului Vancea Grigore Valentin in functia de membru al Consiliului de Administratie, incepand cu data primirii avizului favorabil de la Autoritatea de Supraveghere Financiara, pe o perioada de 4 ani. Prin autorizatia ASF nr. 154 din 10 noiembrie 2022 a fost autorizat domnul Vancea Grigore valentin in functia de membru al Consiliului de Administratie al societatii.

Prin Hotararea AGOA nr.1 din 20 septembrie 2022 a fost aprobata prelungirea mandatului de auditor financiar al SAI Patria Asset Management S.A. a Societatii 3B Expert Audit SRL cu sediul in Bucuresti, sector 2, Str. Aurel Vlaicu nr. 114, inregistrata la Registrul Comerțului sub nr.J40/6669/1998, cod unic de inregistrare: RO 10767770, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania (CAFR) cu numar de autorizatie 073/31.05.2001, reprezentata de d-na Badiu Adriana-Anisoara, in calitate de administrator, pe o perioada de doi ani pentru exercitiile financiare 2023 si 2024 pentru fondurile administrate de SAI Patria Asset Management S.A. :

- FDI Patria Obligatiuni,
- FDI Patria Global,
- FDI Patria Stock,
- FDI Patria Euro Obligatiuni,
- FDI ETF BET Patria-Tradeville

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 cunostință în cursul anului 2022 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 2022 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 Obligațiuni. 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 Obligațiuni, 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 Obligațiuni nu a investit pe parcursul anului 2022 în alte fonduri de investiții și nu avea dețineri în alte fonduri la data de 31 decembrie 2022.

## 15. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor FDI PATRIA OBLIGATIUNI la 31 decembrie 2022
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 31 decembrie 2022
- Anexa 3: Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie
- Anexa 4: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2022
- Anexa 5: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 31 decembrie 2022

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 31.12.2021 - 31.12.2022

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	
<b>I Total active</b>			<b>26805536.49</b>	<b>26805536.49</b>			<b>17984530.67</b>	<b>17984530.67</b>	<b>-8,821,005.82</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	90.146199%	90.057393%	24140367.31	24140367.31	87.824811%	87.738081%	15779282.16	15779282.16	-8,361,085.15
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau t	79.533240%	79.454889%	21298309.13	21298309.13	78.027429%	77.950374%	14019008.88	14019008.88	-7,279,300.25
1.1.4. Drepturi de preferinta/alocare	0.000000%	0.000000%	0	0	0.000000%	0.000000%	0	0	0.00
1.1.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	58.731923%	58.674064%	15727897.69	15727897.69	62.671682%	62.609791%	11260077.14	11260077.14	-4,467,820.55
1.1.6. Obligatiuni emise de administratia publica locala	11.435206%	11.423941%	3062248.74	3062248.74	5.563612%	5.558118%	999601.39	999601.39	-2,062,647.35
1.1.7. Obligatiuni corporative	9.366110%	9.356883%	2508162.7	2508162.7	9.792135%	9.782465%	1759330.35	1759330.35	-748,832.35
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau t	10.612960%	10.602504%	2842058.18	2842058.18	9.797383%	9.787708%	1760273.28	1760273.28	-1,081,784.90
1.2.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	4.046963%	4.042977%	1083741.57	1083741.57	0.000000%	0.000000%	0	0	-1,083,741.57
1.2.7. Obligatiuni corporative	6.565996%	6.559528%	1758316.61	1758316.61	9.797383%	9.787708%	1760273.28	1760273.28	1,956.67
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.203332%	0.203132%	54450.64	54450.64	0.031036%	0.031005%	5576.11	5576.11	-48,874.53
4. Depozite bancare	9.749079%	9.739475%	2610718.54	2610718.54	12.243004%	12.230914%	2199672.4	2199672.4	-411,046.14
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	9.749079%	9.739475%	2610718.54	2610718.54	12.243004%	12.230914%	2199672.4	2199672.4	-411,046.14
<b>II Total obligatii</b>			<b>26407.09</b>	<b>26407.09</b>			<b>17760.34</b>	<b>17760.34</b>	<b>-8,646.75</b>
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.098611%	0.098514%	26407.09	26407.09	0.098851%	0.098753%	17760.34	17760.34	-8,646.75
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.079831%	0.079753%	21378.12	21378.12	0.080270%	0.080191%	14421.98	14421.98	-6,956.14
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.011002%	0.010991%	2946.33	2946.33	0.010765%	0.010754%	1934.1	1934.1	-1,012.23
12.3. Comisioane datorate ASF	0.007777%	0.007769%	2082.64	2082.64	0.007816%	0.007808%	1404.26	1404.26	-678.38
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>26779129.4</b>	<b>26779129.4</b>			<b>17966770.33</b>	<b>17966770.33</b>	<b>-8,812,359.07</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2022	La data de 31.12.2021	Diferente
<b>Valoare activ net</b>	<b>17,966,770.33</b>	<b>26,779,129.40</b>	<b>-8,812,359.07</b>
Numar unitati de fond/actiuni in c	1,249,861.60	1,894,678.16	-644,816.56
Valoarea unitara a activului net	14.3750	14.1339	0.2411

## S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General

Razvan Florin PASOL

Ofiter de Conformitate

Ciortan Adrian

FDI Patria OBLIGATIUNI – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2022

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

5. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale																
Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Preț plată	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
									lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
CITY OF BUCHAREST	PMB25	ROPMBUDBL046	-	60.00	4-May-15	4-May-22	4-May-23	5.10%	10000.00		1.40	338.1370	0.0000	620.288.22	0.108%	3.449%
CITY OF BUCHAREST	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10.00	29-Jun-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10794.00	1.12	338.1370	-557.4071	-	105.747.30	0.018%	0.588%
CITY OF BUCHAREST	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10.00	29-Jun-17	4-May-22	4-May-23	5.10%	10996.00	1.08	338.1370	-620.0136	-	108.011.24	0.020%	0.600%
CITY OF BUCHAREST	PMB28	ROPMBUDBL053	-	13.00	23-Apr-18	26-Apr-22	24-Apr-23	5.60%	10000.00	1.53	383.5608	0.0000	-	134.986.29	0.023%	0.751%
MUNICIPAL TIMISOARA	TIM25	ROTIMYDBL037	-	843.00	26-Mar-13	15-Nov-22	15-Feb-23	8.11%	17.12	0.01	0.2287	0.1590	-	11.360.33	0.043%	0.493%
MUNICIPAL TIMISOARA	TIM25C	ROTIMYDBL060	-	1,498.00	3-Dec-15	15-Feb-23	15-Feb-23	8.11%	13.61	0.01	0.2287	0.2941	-	21.658.01	0.049%	0.558%
<b>Total</b>														<b>999.601.39</b>		

6. Obligatiuni corporative admise la tranzacționare																
Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Preț plată	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
									lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
ELEFANT ONLINE SA	ELF26	RO04GMEVYVW0	-	2.500.00	26-Nov-21	26-Nov-22	26-May-23	9.00%	100.00	0.02	0.8977	-	-	252.219.18	1.250%	1402%
Telex Holding SA	TEL26	RO07HNINCOX03	-	2.500.00	3-Dec-21	3-Dec-22	3-Jun-23	8.25%	100.00	0.02	0.9255	-	-	251.638.70	1.267%	1399%
<b>Total</b>														<b>503.857.88</b>		<b>2.602%</b>

7. Obligatiuni corporative admise la tranzacționare în EUR																	
Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Preț plată	Curs valutar BNR/EUR/RON	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
									eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%	
Anticover Holding SA	ACU26E	RO1270B9N15846	-	2.00	3-Feb-21	3-Feb-22	3-Feb-23	3.50%	50000.00	4.80	1591.78	-	-	4.9474	510.490.34	0.250%	2.838%
AUTONOM SERVICES	AUF26E	ROF0DD98E029	-	10.00	23-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.11%	10000.00	1.13	43.92	-	-	4.9474	496.917.85	0.200%	2.763%
LIBRA BANK	LIBRA26E	RO0562L84E2W	-	1.00	28-Sep-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.28%	100000.00	11.81	1121.53	-	-	4.9474	500.288.66	0.250%	2.782%
<b>Total</b>															<b>1.507.691.65</b>		<b>6.383%</b>

8. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale																
Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Preț plată	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.	
									lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
R2408A	RO01NFZW1WV3	-	1.360.00	13-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.50%	138.520.66	14.93	2.380.93	-1435.37	-	139.466.21	0.021%	0.775%	
R2408A	RO01NFZW1WV3	-	6.00	18-Aug-20	12-Aug-23	12-Aug-23	4.50%	813.09	0.06	10.80	-7.43	-	816.16	0.003%	0.003%	
R2408A	RO01NFZW1WV3	-	2.700.00	18-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.50%	276.618.81	28.43	4.726.85	-3759.16	-	277.587.50	0.041%	1.543%	
R2408A	RO01NFZW1WV3	-	17.00	18-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.50%	1.742.19	0.18	29.76	-23.96	-	1.747.99	0.002%	0.010%	
R2408A	RO01NFZW1WV3	-	100.00	18-Aug-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.50%	10.248.18	1.05	176.07	-140.93	-	10.292.31	0.002%	0.057%	
R2408A	RO01NFZW1WV3	-	200.00	18-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.50%	20.458.36	2.10	350.14	-283.00	-	20.565.49	0.003%	0.114%	
R2408A	RO01NFZW1WV3	-	6.477.00	18-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.50%	663.904.03	67.96	11.339.19	-8201.70	-	666.041.52	0.008%	3.703%	
R2408A	RO01NFZW1WV3	-	50.00	23-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-23	4.50%	5.123.01	0.53	87.63	-70.79	-	5.141.75	0.01%	0.029%	
R2408A	RO01NFZW1WV3	-	50.00	23-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.50%	5.132.01	0.52	87.53	-74.75	-	5.144.79	0.001%	0.029%	
R2408A	RO01NFZW1WV3	-	9.950.00	12-Aug-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.50%	1.021.269.36	103.33	17.419.32	-14875.66	-	1.023.813.02	0.150%	5.693%	
R2408A	RO01NFZW1WV3	-	10.000.00	25-Aug-20	12-Aug-23	12-Aug-23	4.50%	1.026.954.79	104.15	17.508.85	-14890.92	-	1.028.769.72	0.151%	5.720%	
B2707A	RO1227DBN011	-	14.00	21-Jul-17	26-Jul-22	26-Jul-23	5.80%	163.405.69	15.85	3.537.21	-12736.16	-	154.206.14	0.115%	0.857%	
B2502A	RO1425DBN029	-	130.00	19-Jul-17	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	704.848.80	64.91	26.307.19	-39199.29	-	691.754.70	0.089%	3.846%	
B2502A	RO1425DBN029	-	300.00	21-Jul-17	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	1.830.707.85	148.11	69.708.90	-93752.70	-	1.597.693.86	0.204%	8.944%	
B2502A	RO1425DBN029	-	200.00	3-Aug-17	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	1.077.829.06	101.96	40.472.60	-56708.93	-	1.062.592.74	0.136%	5.908%	
B2404A	RO1624DBN027	-	70.00	9-Oct-17	29-Apr-22	29-Apr-23	3.25%	344.579.72	33.42	7.697.60	4325.82	-	356.603.15	0.049%	1.983%	
B2507A	RO1024DBN017	-	100.00	29-Apr-22	28-Jul-23	28-Jul-23	3.85%	462.917.54	81.19	7.820.00	7735.11	-	478.682.65	0.045%	2.861%	
B2507A	RODD24CRRK47	-	65.00	26-Mar-22	26-Jul-22	28-Jul-23	3.65%	287.459.93	64.89	5.102.50	7125.81	-	299.688.24	0.003%	1.666%	
B2507A	RODD24CRRK47	-	85.00	8-Jun-22	26-Jul-22	28-Jul-23	3.65%	397.440.87	90.86	7.065.00	9493.66	-	413.999.53	0.004%	2.302%	
B2507A	RODD24CRRK47	-	65.00	16-Jun-22	26-Jul-22	28-Jul-23	3.65%	293.335.84	69.11	5.102.50	7295.72	-	296.734.16	0.003%	1.644%	
B2604A	ROHRUN7LN02	-	70.00	22-Sep-22	22-Apr-22	22-Apr-23	4.85%	315.644.22	62.71	11.812.74	2666.77	-	329.943.53	0.003%	1.835%	
R2312A	RONWZGUDF755	-	5.000.00	21-Feb-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	490.272.03	79.13	1.534.25	4692.52	-	496.498.00	0.075%	2.761%	
R2312A	RONWZGUDF755	-	1.800.00	28-Feb-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	176.635.86	25.89	552.33	1899.88	-	178.477.77	0.027%	0.992%	
R2312A	RONWZGUDF755	-	7.500.00	25-Mar-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	723.776.71	124.55	2.301.37	11946.64	-	738.024.72	0.112%	4.104%	
R2312A	RONWZGUDF755	-	5.000.00	12-Apr-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	485.981.27	78.12	1.534.25	6157.98	-	493.673.49	0.075%	2.745%	
R2312A	RONWZGUDF755	-	3.100.00	16-Aug-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	484.476.86	109.62	1.564.93	7415.12	-	493.457.00	0.076%	2.744%	
<b>Total</b>														<b>11.260.077.14</b>		<b>62.619%</b>

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

8. Obligatiuni corporative admise la tranzacționare																	
Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Preț Plată	Curs valutar BNR/RON	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
									eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%	
MAS Securities B.V.	MAS26	XS2339025277	-	200.00	19-May-21	19-May-22	19-May-23	4.25%	989.03	0.12	26.43	- 3.5565	-	4.9474	1.008.297.98	0.067%	5.606%
RCS&RDS SA	DIGI25	XS2107451069	-	1.00	5-Feb-20	5-Aug-22	5-Feb-23	2.50%	100000.00	6.94	1013.89	-	-	4.9474	499.756.12	0.022%	2.779%
<b>Total</b>															<b>1.508.054.10</b>		<b>6.385%</b>

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei		
Denumire banca	Valoarea curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
lei		
Credit Europe Bank	60.42	0.000%
PATRIA BANK SA	27.79	0.000%
RAIFFEISEN BANK	4.930.59	0.027%
VISTA BANK	26.40	0.000%
<b>Total</b>	<b>5.045.20</b>	<b>0.028%</b>

2. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în EUR				
Denumire banca	Valoarea curentă*	Curs valutar BNR	Valoarea actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
eur				
Credit Europe Bank	0.00	4.9474	0.00	0.000%
RAIFFEISEN BANK	107.31	4.9474	530.91	0.003%
<b>Total</b>			<b>530.91</b>	<b>0.003%</b>

3. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în USD				
Emitent	Valoarea curentă	Curs valutar BNR	Valoarea actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
usd				
Credit Europe Bank	0.00	4.6346	0.00	0.000%
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denominate în lei							
Denumire banca	Data constituției	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Valoarea totală
				lei	lei	lei	lei
PATRIA BANK SA	13-Dec-22	4-Jan-23	6.20%	283.000.00	48.07	913.35	283.913.35
PATRIA BANK SA	22-Dec-22	23-Jan-23	6.75%	207.000.00	38.28	344.53	207.344.53
PATRIA BANK SA	15-Dec-22	16-Jan-23	6.50%	590.000.00	105.07	1.706.16	591.706.16
PATRIA BANK SA	20-Dec-22	20-Jan-23	6.75%	524.000.00	96.90	1.162.85	525.162.85



PATRIA BANK SA	27-Dec-22	10-Jan-23	5.75%	591.000.00	93.10	465.51	591.465.51	3.289%
Total							2.199.672.49	12.231%

**S.A.I. Patria Asset Management SA**

Director General  
Pasol Razvan Florin

Ofiter de Conformitate  
Cioran Adrian

## **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 Financiara<sup>1</sup>, 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 Financiara<sup>2</sup>, Consiliul 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.

---

<sup>1</sup>Art.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.*

<sup>2</sup>Art. 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 2022:

- 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, versiunea 8 a politicii aprobata in cadrul Hotararii Consiliului de Administratie nr. 1/26.02.2022, s-au adus clarificari la:

- Capitolul de definitii
- Detalierea capitolului de „Principii Generale”
- Introducerea subpunctului „Rolul functiilor de control”
- Aceasta clarificare a fost adusa

De asemenea prin versiunea 9 a politicii aprobata in cadrul Hotararii Consiliului de Administratie nr. 1/07.10.2022, s-au adus clarificari referitoare la acordarea remuneratiei variabile in cazul personalului identificat, clarificari referitoare la criteriile de stabilire a personalului identificat, respectiv criterii calitative si cantitative.

În continuarea raportului prezentăm indicatorii de remunerare ai Societății:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării 2022 (lei)	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării 2022 (lei)	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării 2023 sau amânate* (lei)	Număr beneficiari	Fluctuația personalului
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI (inclusiv funcțiile externalizate)</b>							
Remunerații fixe	869.111	10	839.403	10	78.447	10	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>							
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	<b>74.664</b>	<b>3</b>	<b>72.590</b>	<b>3</b>	<b>6.222</b>	<b>3</b>	-
Remunerații fixe	74.664	3	72.590	3	6.222	3	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>355.987</b>	<b>2</b>	<b>347.857</b>	<b>2</b>	<b>26.578</b>	<b>2</b>	-
Remunerații fixe	355.987	2	347.857	2	26.578	2	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-

-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Funcții cu atribuții de control (Ofiter de conformitate; Administrator de risc; Auditor intern; Contabil sef)</b>	<b>317.443</b>	<b>4</b>	<b>303.923</b>	<b>4</b>	<b>31.683</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
Remunerații fixe	317.443	4	303.923	4	31.683	4	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat</b>	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații fixe	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-

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

\*\*aferește categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575

Presedintele Consiliului de Administratie,  
Pasol Razvan Florin

Membru al Consiliului de Administratie,  
Vancea Grigore Valentin

**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI PATRIA OBLIGATIUNI**  
**la data de 31 decembrie 2022**  
**(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
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		X	X	X
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>		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
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>		R03	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)</b>		R04	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		X	X	X
<b>I. CREAȚE</b>		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	5,118.54	4,672.00
<b>TOTAL: (rd. 05 la 07)</b>		R08	<b>5,118.54</b>	<b>4,672.00</b>
<b>II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>		X	X	X
1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	23,683,964.39	14,696,837.00
<b>TOTAL: (rd. 09)</b>		R10	<b>23,683,964.39</b>	<b>14,696,837.00</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	2,637,535.73	2,185,833.00
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)</b>		R12	<b>26,326,618.66</b>	<b>16,887,342.00</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	(ct. 471)	R13	0.00	0.00
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0.00	0.00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	21,378.12	14,422.00
3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R16	0.00	0.00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R17	0.00	0.00
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+91+5192+5198+5186)	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+91+5192+5198+5186)	R18	5,028.97	3,338.00
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>		R19	<b>26,407.09</b>	<b>17,760.00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)</b>		R20	<b>26,300,211.57</b>	<b>16,869,582.00</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)</b>		R21	<b>26,300,211.57</b>	<b>16,869,582.00</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>		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
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>		R27	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS</b>	(ct.472)	R28	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>		X	X	X
<b>I. CAPITAL (rd. 30)</b>		R29	<b>18,946,781.60</b>	<b>12,498,616.00</b>
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	18,946,781.60	12,498,616.00
<b>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)</b>		R31	<b>-5,191,431.88</b>	<b>-7,930,497.00</b>
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	-5,191,431.88	-7,930,497.00
<b>III. REZERVE (rd. 34)</b>		R33	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0.00	0.00
<b>IV. REZULTATUL REPORTAT</b>	(ct. 117)	X	X	X
<b>Sold C</b>		R35	<b>12,607,563.63</b>	<b>12,544,862.00</b>
<b>Sold D</b>		R36	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>	(ct. 121)	X	X	X
<b>Sold C</b>		R37	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Sold D</b>		R38	<b>62,701.78</b>	<b>243,399.00</b>
Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	0.00	0.00
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)</b>		R40	<b>26,300,211.57</b>	<b>16,869,582.00</b>

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 2022**  
**(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
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)</b>	<b>01</b>	<b>1,806,946.49</b>	<b>2,094,782.00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	583,533.45	737,058.00
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0.00	0.00
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	0.00	48,310.00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	1,083,877.67	963,513.00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	139,528.91	345,894.00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	0.10	3.00
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	6.36	4.00
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)</b>	<b>10</b>	<b>1,869,648.27</b>	<b>2,338,181.00</b>
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	2,260.07	63,723.00
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	1,541,304.95	2,001,654.00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	322,953.74	270,666.00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	3,129.51	2,138.00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0.00	
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0.00	
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0.00	
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	<b>19</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	0.00	0.00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	62,701.78	243,399.00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20		
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21		
<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	<b>22</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0.00	0.00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0.00	0.00
<b>19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)</b>	<b>23</b>	<b>1,806,946.49</b>	<b>2,094,782.00</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)</b>	<b>24</b>	<b>1,869,648.27</b>	<b>2,338,181.00</b>
<b>E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI</b>	<b>25</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 23 - 24)	26	0.00	0.00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	62,701.78	243,399.00

Administrator,  
Nume si prenume  
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,  
Nume si prenume  
Calitatea

MARINESCU MIRELA ANDREEA  
CONTABIL SEF



## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

### Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

#### Opinie

Am auditat situațiile financiare anexate aparținând Fondului Deschis de Investiții Patria Obligiatiuni (denumit în continuare „Fondul”), cu sediul în București, Soșeaua Pipera nr. 42, camerele 1 și 2, etaj 10, sector 2, înscris în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară sub nr. CSC06FDIR/320078, număr autorizație: 209/28.02.2012, care cuprind situația poziției financiare la data de **31 decembrie 2022**, situația profitului sau pierderii, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxului de trezorerie, pentru exercițiul încheiat la aceasta dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare la **31 decembrie 2022** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	16.869.582 lei
Rezultatul exercițiului financiar - pierdere	243.399 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de **31 decembrie 2022**, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor financiare (“**Norma ASF nr.39/2015**”).

#### Bază pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162 / 2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice, conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

3B EXPERT AUDIT  
J40/6669/1998  
RO10767770

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

Aurel Vlaicu nr. 114  
Sector 2 Bucuresti  
020098 Romania

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

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

## Aspecte cheie de audit

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

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

La 31 decembrie 2022 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 14.696.837 lei (31 decembrie 2021: 23.683.964 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1 – 14.188.077 lei (31 decembrie 2021: 20.194.920 lei)

Nivelul 2 – 508.760 lei (31 decembrie 2021: 3.489.044 lei).

Pierdere netă din active financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 este de 931.144 lei (2021: pierdere de 858.835 lei).

A se vedea următoarele note din situații financiare

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

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

Nota 5 *Pierdere netă din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

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

Nota 13 *Valoarea justă a instrumentelor financiare*

### Aspect cheie de audit

### Modul de abordare în cadrul misiunii de audit

Așa cum este descrisă în Nota 12 „Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere” la 31 Decembrie 2022, portofoliul de active financiare ale Fondului include active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în sumă de 14.696.837 lei.

Evaluarea acestor instrumente implică deseori raționamente profesionale semnificative și utilizarea de ipoteze și estimări existând riscul ca aceste evaluări să fie incorecte.

Incertitudinile de estimare aferente acestor arii necesită exercitarea unor raționamente semnificative cu privire la:

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

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

Procedurile noastre de audit au inclus:

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

### **Alte informații – Raportul administratorilor**

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2022**, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015, Anexa 1, articolele 8 alin. (1)-(3), 9-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

### **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare**

Conducerea Administratorului este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afară acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Fondului.

## **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Administrației Fondului.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducerea Administratorului.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera indoile semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și în măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Administratorului la data de 05.08.2019 să audităm situațiile financiare ale **Fondului** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2022**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2022.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Fond serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537 / 2014.

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

**Badiu Anisoara Adriana**

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



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

Pentru și în numele :

 **Russell Bedford**  
taking you further

 **3B Expert**

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

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

București, România  
26 Aprilie 2023

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**  
**SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2022**

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

## **Cuprins**

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI****SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	<b>Nota</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Venituri din dobanzi	4	963.513	1.083.878
Pierdere neta din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	(931.144)	(858.835)
(Pierdere neta) / Castig net din diferente de curs valutar	6	(10.742)	45.985
Alte venituri	7	7	6
<b>Venituri totale</b>		<b>21.634</b>	<b>271.034</b>
Comisioane depozitare si custodie		(31.880)	(34.807)
Comisioane de administrare		(210.402)	(262.010)
Alte cheltuieli operationale	8	(22.751)	(36.919)
<b>Cheltuieli totale</b>		<b>(265.033)</b>	<b>(333.736)</b>
<b>Pierdere neta</b>		<b>(243.399)</b>	<b>(62.702)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>(243.399)</b>	<b>(62.702)</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 25 aprilie 2023 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI****SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****la 31 decembrie 2022***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	<b>Nota</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
<b>Active</b>			
Numerar si conturi curente	10	5.569	54.127
Depozite plasate la banci	11	2.184.936	2.588.528
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	12	14.696.837	23.683.964
<b>Total Activ</b>		<b>16.887.342</b>	<b>26.326.619</b>
<b>Datorii</b>			
Alte datorii	14	17.760	26.407
<b>Total datorii</b>		<b>17.760</b>	<b>26.407</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital		12.498.616	18.946.782
Prime de emisiune		4.370.966	7.353.430
<b>Total Capitaluri proprii</b>	15	<b>16.869.582</b>	<b>26.300.212</b>
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>		<b>16.887.342</b>	<b>26.326.619</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 25 aprilie 2023 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

	Nota	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Activitati de exploatare</b>			
Pierdere neta		(243.399)	(62.702)
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(963.513)	(1.083.878)
Pierdere neta din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	931.144	858.835
Pierdere neta / (Castig net) din diferente de curs valutar (Venit net) / Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	6 8	10.742 (7.772)	(45.985) 7.653
<b>Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare</b>			
Activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		7.819.136	(2.368.717)
Depozite bancare cu scadenta peste 3 luni si mai mica de un an		1.011.800	463.200
Modificari ale altor datorii		(8.647)	(101.983)
Dobanzi incasate		1.190.065	1.033.531
<b>Numerar net rezultat din / (utilizat in) activitatea de exploatare</b>		<b><u>9.739.556</u></b>	<b><u>(1.300.046)</u></b>
<b>Activitati de finantare</b>			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		1.299.838	4.630.633
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(10.487.069)	(4.526.735)
<b>Numerar net (utilizat in) / rezultat din activitatea de finantare</b>		<b><u>(9.187.231)</u></b>	<b><u>103.898</u></b>
<b>Cresterea / (Descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar</b>		<b><u>552.325</u></b>	<b><u>(1.196.148)</u></b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>		<b><u>1.648.251</u></b>	<b><u>2.844.399</u></b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>		<b><u>2.200.576</u></b>	<b><u>1.648.251</u></b>
<b><u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u></b>			
Conturi curente la banci		5.576	54.451
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni		2.195.000	1.593.800
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>		<b><u>2.200.576</u></b>	<b><u>1.648.251</u></b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 25 aprilie 2023 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General  
Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef  
Marinescu Mirela Andreea

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	Capital propriu
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>18.946.782</b>	-	<b>7.353.430</b>	<b>26.300.212</b>
<b>Rezultat global aferent perioadei:</b>				
Pierderea exercitiului financiar	-	(243.399)	-	(243.399)
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	243.399	(243.399)	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>18.946.782</b>	-	<b>7.110.031</b>	<b>26.056.813</b>
<b>Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, recunoscute direct in capitalul atribuit detinator de unitati de fond</b>				
<b>Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond</b>				
Subscriere de unitati de fond	918.138		381.700	1.299.838
Rascumparare de unitati de fond	(7.366.304)		(3.120.765)	(10.487.069)
<b>Total tranzactii cu detinatorii de unitati de fond</b>	<b>(6.448.166)</b>	-	<b>(2.739.065)</b>	<b>(9.187.231)</b>
<b>Sold 31 decembrie 2022</b>	<b>12.498.616</b>	-	<b>4.370.966</b>	<b>16.869.582</b>
	<b>Capital</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Prime de emisiune aferente unitatilor de fond</b>	<b>Capital propriu</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>18.857.695</b>	-	<b>7.401.321</b>	<b>26.259.016</b>
<b>Rezultat global aferent perioadei:</b>				
Pierderea exercitiului financiar	-	(62.702)	-	(62.702)
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	62.702	(62.702)	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>18.857.695</b>	-	<b>7.338.619</b>	<b>26.196.314</b>
<b>Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, recunoscute direct in capitalul atribuit detinator de unitati de fond</b>				
<b>Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond</b>				
Subscriere de unitati de fond	3.328.655		1.301.978	4.630.633
Rascumparare de unitati de fond	(3.239.568)		(1.287.167)	(4.526.735)
<b>Total tranzactii cu detinatorii de unitati de fond</b>	<b>89.087</b>	-	<b>14.811</b>	<b>103.898</b>
<b>Sold 31 decembrie 2021</b>	<b>18.946.782</b>		<b>7.353.430</b>	<b>26.300.212</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 25 aprilie 2023 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

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

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

## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

*Administrarea* fondului este realizata de SAI Patria Asset Management SA („**Administratorul**”), cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de inregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, fax: +(40)372 007694, adresa web: [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro).

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

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

*Distributia* unitatilor de fond se poate efectua atat la sediul administratorului cat si prin reseaua de unitati a Bancii Patria Bank SA. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Patria Asset Management SA din Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, tel. 0372 538671, fax. 0372 007694, la distribuitorii Fondului, precum si accesand site-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro).

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

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

## 2. BAZELE INTOCMIRII

### (a) *Declaratie de conformitate*

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

### (b) *Prezentarea situatiilor financiare*

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul Pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in Situatiia profitului sau pierderii.

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

### (c) *Bazele evaluarii*

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluatata sau cost istoric.

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

### (d) *Moneda functionala si de prezentare*

Administratorul Fondului considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc („LEI”). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care administratorul Fondului a ales-o ca moneda de prezentare.

### (e) *Continuitatea activitatii*

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acelasi mod in viitorul apropiat. In cursul anului 2022 s-a realizat revizuirea si testarea planului de continuitate al activitatii, tranzactiile cu unitati de fond in anul 2022 nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

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

### (f) *Rationamente si estimari semnificative*

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

## 2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

### (f) *Rationamente si estimari semnificative (continuare)*

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

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

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

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

Atunci cand sunt disponibile preturi cotate, Fondul masoara valoarea justa a unui instrument utilizand pretul cotate pe o piata activa pentru acest instrument. O piata este considerata activa in cazul in care tranzactiile cu activul sau datoria au loc cu o frecventa si un volum suficiente pentru a furniza constant informatii pentru stabilirea pretului.

### (i) *Valoarea justa a instrumentelor financiare*

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare este bazata pe pretul de inchidere de piata (piete bursiere, pietele de dealeri, pietele de brokeri) sau pe pretul BID inchidere afisat prin sistemele electronice de furnizare a informatiilor financiare (Bloomberg, Reuters), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei.

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

Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Judecatile si estimarile includ aprecieri asupra lichiditatii si valorilor introduse in model si asupra riscului de credit, asupra corelarii si volatilitatii. Modelul folosit utilizeaza informatii care reprezinta asteptarile pietei si evaluarile factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, intrucat sunt luate in calcul cotatele CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotatele EUR/LEI swaps pe rata dobanzii (IRS). Folosind interpolarea in cazul CDS si EUR/LEI swaps se calculeaza rata de actualizare a cashflow-urilor viitoare si se construiesc curbele randamentelor. Modificarile ipotezelor ce stau la baza modelului ar putea afecta valoarea justa raportata a instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste. Fondul recunoaste transferurile intre nivelurile ierarhiei de valoare justa la data evenimentului sau a modificarii circumstantelor care au determinat transferul.

## **2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)**

### *(ii) Pierderi din deprecierea creantelor*

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

## **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**

### **3.1 Conversii valutare**

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

<b>Valuta</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>Variatie</b>
Euro (EUR)	1: LEU 4,9474	1: LEU 4,9481	-0,01%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,6346	1: LEU 4,3707	6,04%

### **3.2 Active si datorii financiare**

#### **(i) Clasificare**

Fondul clasifica instrumentele financiare detinute, conform IFRS 9.

IFRS 9 contine o abordare privind clasificarea si evaluarea activelor financiare care reflecta modelul de afacere in cadrul caruia sunt gestionate activele si caracteristicile fluxului de numerar.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare:

- evaluate la cost amortizat;
- evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global
- evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

**3.2 Active si datorii financiare (continuare)**

**(i) Clasificare (continuare)**

*Active financiare evaluate la cost amortizat*

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este pastrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

*Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global*

Un activ financiar se evalueaza la *valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global* numai daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat la valoare justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este atins atat prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si prin vanzarea de active financiare; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezinta numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

La recunoasterea initiala a unei investitii in instrumente de capitaluri proprii care nu este detinuta pentru tranzactionare, Fondul poate alege in mod irevocabil sa prezinte modificari ulterioare ale valorii juste in alte elemente ale rezultatului global. Aceste optiuni se aplica pentru fiecare instrument, dupa caz.

*Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere*

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, asa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la *valoarea justa prin profit sau pierdere*. In plus, la recunoasterea initiala, Fondul poate desemna in mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel intruneste cerintele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, sa fie evaluat la valoare justa prin profit sau pierdere, daca acest lucru elimina sau reduce in mod semnificativ o neconcordanza contabila care ar aparea daca s-ar proceda in alt mod.

**(ii) Recunoastere**

Activele financiare si datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Fondul devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa, cu exceptia activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere si a investitiilor in actiuni a caror valoare justa nu a putut fi determinata in mod credibil si care sunt recunoscute initial la cost.

**(iii) Compensari**

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan. Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Fondului.



**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

**3.2 Active si datorii financiare (continuare)**

**(iv) Evaluare**

*Evaluarea la cost amortizat*

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata dupa recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

*Evaluarea la valoarea justa*

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit la vanzarea unui activ sau platit pentru stingerea unei datorii in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii normale intre participantii pe piata principala, la data evaluarii, sau in absenta pietei principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Fondul are acces la acea data.

Un instrument financiar este considerat cotate pe o piata activa daca preturile cotate sunt disponibile imediat de la un dealer, broker (pretul BID/ASK). Obiectivul determinarii valorii juste pentru un instrument financiar care este tranzactionat pe o piata activa este de a ajunge la pretul la care s-ar efectua tranzactia la finalul perioadei de raportare pentru acel instrument, pe cea mai avantajoasa piata activa la care Fondul are acces imediat.

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul BID pe care il stabileste brokerul sau pe pretul afisat prin sistemele electronice de furnizare a informatiilor financiare (Bloomberg, Reuters) fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

Cand valoarea justa a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, valoarea lor justa este determinata utilizand tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Modelul ales utilizeaza informatii care reprezinta asteptarile pietei si evaluarile factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, intrucat sunt luate in calcul cotele CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotele EUR/RON swaps. Folosind interpolarea in cazul CDS si EUR/RON swaps se calculeaza rata de actualizare a cashflow-urilor viitoare si se construiesc curba randamentelor. Modificarile ipotezelor ce stau la baza modelului ar putea afecta valoarea justa raportata a instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste.

Pentru obligatiunile si titlurile de stat in sold la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 s-a facut analiza pietei. Pentru obligatiunile tranzactionate pe o piata activa, valoarea justa este data de cotele BID disponibile. Pentru obligatiunile cotate, insa netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa s-a determinat pe baza modelului matematic.

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

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

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

**3.2 Active si datorii financiare (continuare)**

**(iv) Evaluare (continuare)**

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

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

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

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

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

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

**(v) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare**

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

La recunoasterea initiala pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata sunt incorporate in calculul ratei de dobanda efectiva.

Fondul evalueaza daca riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala pe baza informatiilor, disponibile fara cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al cresterilor semnificative in riscul de credit de la recunoasterea initiala.

Fondul recunoaste in profit sau pierdere valoarea modificarilor pierderilor din creditare preconizate pe toata durata de viata a activelor financiare drept castig sau pierdere din depreciere.

Castigul sau pierderea din depreciere se determina ca diferenta intre valoarea contabila a activului financiar si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata dobandii efective a activului financiar la momentul initial.

Fondul recunoaste modificarile favorabile in pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata drept castig din depreciere, chiar daca pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata sunt mai mici decat valoarea pierderilor preconizate din creditare care au fost incluse in fluxurile de trezorerie estimate la recunoasterea initiala.

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

#### 3.2 Active si datorii financiare (continuare)

##### (vi) Derecunoasterea

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

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

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

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

#### 3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor

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

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

##### *Venituri si cheltuieli din dobanzi*

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

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

##### *Venitul din dividende*

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

##### *Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*

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

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

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

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

#### 3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor (continuare)

##### *Cheltuieli cu comisioanele*

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

#### 3.4 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente si depozite constituite la banci (inclusiv depozitele blocate si dobanzile aferente depozitelor bancare). La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la banci si depozitele cu o scadenta initiala mai mica de 90 de zile (elemente din Notele 9 si 10).

#### 3.5 Impozitul pe profit

Conform sistemului actual de impozitare, Fondul, fiind fara personalitate juridica, nu intra sub incidenta dispozitiilor legale privind impozitarea.

#### 3.6 Capital privind unitatile de fond

##### *Clasificarea unitatilor rascumparabile*

Unitatile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **3.6 Capital privind unitatile de fond (continuare)**

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

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

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

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

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

#### **3.7 Evenimente ulterioare**

Evenimentele ulterioare perioadei de raportare sunt acele evenimente favorabile si nefavorabile, care au loc intre finalul perioadei financiare si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru emitere. Evenimentele ulterioare care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Fondului la data incheierii perioadei de raportare (evenimente care necesita ajustari) sunt reflectate in situatiile financiare. Evenimentele ulterioare incheierii perioadei de raportare care nu necesita ajustari sunt evidentiata in note, atunci cand sunt considerate semnificative (Nota 19).

#### **3.8 Parti afiliate**

Diferite entitati sau persoane sunt considerate a fi in relatii speciale cu Fondul si in cazul in care una din parti, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relatii familiale sau alte situatii similare pot controla direct sau indirect cealalta parte, sau o pot influenta in mod semnificativ in luarea unor decizii financiare sau operationale.

Tranzactiile intre parti afiliate reprezinta un transfer de resurse sau obligatii intre parti afiliate indiferent daca implica un pret sau nu (Nota 17).

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

#### 3.9 Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare

Un numar de standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor nu sunt inca in vigoare la data situatiilor financiare si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatii financiare:

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

Amendamentele clarifica faptul ca o clasificare a datoriilor in datorii curente sau pe termen lung se bazeaza exclusiv pe dreptul entitatii de a amana decontarea la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul entitatii de a amana decontarea pentru cel putin douasprezece luni dupa data raportarii nu trebuie sa fie neconditionat, dar trebuie sa aiba un fond economic. Clasificarea nu este afectata de intentiile sau asteptarile conducerii cu privire la masura si momentul in care entitatea isi va exercita dreptul. Amendamentele clarifica, de asemenea, situatiile care sunt considerate decontare a unei datorii.

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

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

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

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

##### **(iii) Amendamente la IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep cu data de 1 ianuarie 2023)**

Amendamentele inlocuiesc definitia unei modificari a estimarilor contabile cu o definitie a estimarilor contabile. Conform noii definitii, estimarile contabile sunt „sume monetare din situatiile financiare care sunt supuse incertitudinii de masurare”. Entitatile dezvolta estimari contabile daca politicile contabile impun ca elementele din situatiile financiare sa fie masurate intr-un mod care implica incertitudine de masurare. Amendamentele clarifica faptul ca o modificare a estimarii contabile care rezulta din informatii noi sau evolutii noi nu reprezinta corectarea unei erori.

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

##### **(iv) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Datorii pe termen lung cu acorduri (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2024)**

Amendamentele imbunatatesc informatiile pe care le furnizeaza o entitate atunci cand stingerea unei datorii pe termen lung este condiționată de respectarea acestor acorduri. Amendamentele raspund, de asemenea, preocuparilor partilor interesate cu privire la clasificarea unei astfel de datorii ca fiind curenta sau pe termen lung.

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

**4. VENITURI DIN DOBANZI**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	47.557	86.498
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	344.888	301.828
Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat	571.068	695.552
<b>Total</b>	<b><u>963.513</u></b>	<b><u>1.083.878</u></b>

**5. PIERDERE NETA PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pierdere neta din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(15.412)	(2.260)
Pierdere neta din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(915.732)	(856.575)
<b>Total</b>	<b><u>(931.144)</u></b>	<b><u>(858.835)</u></b>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri din diferente de curs valutar	338.122	124.667
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(348.864)	(78.682)
<b>Total</b>	<b><u>(10.742)</u></b>	<b><u>45.985</u></b>

**7. ALTE VENITURI OPERATIONALE**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri din comisioane	3	-
Alte venituri din exploatare	4	6
<b>Total</b>	<b><u>7</u></b>	<b><u>6</u></b>

## 8. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	20.192	25.627
Cheltuieli cu comisioane bancare	2.138	3.129
Cheltuieli privind comisioane tranzactionare	8.193	510
(Venit net) / Pierdere neta din ajustarea activelor financiare	(7.772)	7.653
<b>Total</b>	<b><u>22.751</u></b>	<b><u>36.919</u></b>

Conform prospectului de emisiune al Fondului, cheltuielile privind auditul financiar al situatiilor financiare ale Fondului sunt suportate de SAI Patria Asset Management S.A., fiind in valoare de 9.877 lei (2021: 9.877 lei).

## 9. CLASIFICAREA ACTIVELOR FINANCIARE SI DATORIIOR FINANCIARE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor si datoriilor financiare detinute de Fond la 31 decembrie 2022 respectiv 31 decembrie 2021, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>			
Obligatiuni corporative si municipale	12	3.895.419	8.273.515
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	12	10.801.418	15.410.449
<b>Alte active financiare</b>			
Numerar si conturi curente	10	5.569	54.127
Depozite plasate la banci	11	2.184.936	2.588.528
<b>Total Active financiare</b>		<b><u>16.887.342</u></b>	<b><u>26.326.619</u></b>
<b>Datorii financiare</b>			
Alte datorii financiare	14	17.760	26.407
<b>Total Datorii financiare</b>		<b><u>17.760</u></b>	<b><u>26.407</u></b>

## 10. NUMERAR SI CONTURI CURENTE

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

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
Conturi curente la banci	5.576	54.355
Conturi de economii la banci	-	96
<b>Total Numerar si conturi la banci - valoare bruta</b>	<b><u>5.576</u></b>	<b><u>54.451</u></b>
Pierderi din creditare asteptate	(7)	(324)
<b>Total Numerar si conturi la banci</b>	<b><u>5.569</u></b>	<b><u>54.127</u></b>



## 11. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

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

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	2.195.000	1.593.800
Depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni si mai mica de 1 an	-	1.011.800
Dobanda acumulata	4.672	5.119
<b>Total Depozite plasate la banci - valoare bruta</b>	<b><u>2.199.672</u></b>	<b><u>2.610.719</u></b>
Pierderi din creditare asteptate	(14.736)	(22.191)
<b>Total Depozite plasate la banci</b>	<b><u>2.184.936</u></b>	<b><u>2.588.528</u></b>

## 12. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
<b>Active financiare</b>		
Obligatiuni corporative (i)	2.992.009	4.221.175
Obligatiuni municipale (ii)	903.410	3.038.897
Obligatiuni emise de administratia publica centrala (iii)	-	1.013.443
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (iv)	10.801.418	15.410.449
<b>Total</b>	<b><u>14.696.837</u></b>	<b><u>23.683.964</u></b>

(i) Obligatiunile corporative la 31 decembrie 2022 includ obligatiuni emise in euro (Digi Communication Systems N.V., Libra Internet Bank S.A., Agricoover Holding S.A., Autonom Service S.A., MAS Securities BV) si emise in lei (Elefant Online S.A. si Teilor Holding S.A.).

La 31 decembrie 2021 includ obligatiuni emise in euro (Digi Communication Systems N.V., Impact Developer and Contractor S.A.) si emise in lei (Bittnet Systems S.A.).

(ii) Obligatiunile municipale la 31 decembrie 2022 includ obligatiuni emise in lei de Municipiul Bucuresti si Municipiul Timisoara.

La 31 decembrie 2021 includ obligatiuni emise in lei de Municipiul Bucuresti, Municipiul Timisoara, Municipiul Alba Iulia si Primaria Orasul Predeal.

(iii) Obligatiuni emise de administratia publica centrala la 31 decembrie 2021 includ obligatiuni emise in euro de Turcia.

(iv) Titlurile de stat emise de Guvernul Romaniei includ la 31 decembrie 2022 si la 31 decembrie 2021 titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor, denumite in lei.

### 13. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

#### a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa

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

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

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

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

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

	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>					
<b>Titluri purtatoare de dobanda</b>	<b>14.188.077</b>	<b>508.760</b>	-	-	<b>14.696.837</b>
Obligatiuni	3.386.659	508.760	-	-	3.895.419
Titluri de stat	10.801.418	-	-	-	10.801.418
<b>Total</b>	<b>14.188.077</b>	<b>508.760</b>	-	-	<b>14.696.837</b>
	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>					
<b>Titluri purtatoare de dobanda</b>	<b>20.194.920</b>	<b>3.489.044</b>	-	-	<b>23.683.964</b>
Obligatiuni	4.784.471	3.489.044	-	-	8.273.515
Titluri de stat	15.410.449	-	-	-	15.410.449
<b>Total</b>	<b>20.194.920</b>	<b>3.489.044</b>	-	-	<b>23.683.964</b>

La 31 decembrie 2022 au fost clasificate in cadrul ierarhiei valorii juste in Nivelul 2, obligatiunile emise de Libra Internet Bank S.A. (LIBRA28E) si Municipiul Bucuresti (PMB28).

La 31 decembrie 2021 sunt incadrate in nivelul 2 obligatiunile emise de Municipiul Bucuresti cu scadenta in luna mai 2022, mai 2025, aprilie 2028, obligatiunile emise de Libra BANK si Elefant Online S.A. cu scadenta in septembrie 2028, respectiv noiembrie 2026.

#### b) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa

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

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)***13. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)****b) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa (continuare)**

	<b>31 Decembrie 2022</b>		<b>31 Decembrie 2021</b>	
	<b>Valoare contabila</b>	<b>Valoare justa</b>	<b>Valoare contabila</b>	<b>Valoare justa</b>
<b>Active financiare</b>				
Numerar si conturi curente	5.569	5.569	54.127	54.127
Depozite plasate la banci	2.184.936	2.184.936	2.588.528	2.588.528
	<b>2.190.505</b>	<b>2.190.505</b>	<b>2.642.655</b>	<b>2.642.655</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Alte datorii	17.760	17.760	26.407	26.407
	<b>17.760</b>	<b>17.760</b>	<b>26.407</b>	<b>26.407</b>

**14. ALTE DATORII**

	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Datorii Administrator	14.422	21.378
Datorii depozitar	1.934	2.946
Datorii A.S.F.	1.404	2.083
<b>Total</b>	<b>17.760</b>	<b>26.407</b>

**15. CAPITALURI PROPRII**

Capitalul propriu al Fondului este 16.869.582 lei (31 decembrie 2021: 26.300.212 lei), divizat in 1.249.862 (31 decembrie 2021: 1.894.678) de unitati rascumparabile cu paritate de 10 lei si valoare curenta de 13.4972 lei/unitate (31 decembrie 2021: 13,8811 lei).

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

In vederea calcularii valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati rascumparabile, in concordanta cu documentele de constituire ale Fondului, activele si obligatiile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (Regulamentul 9/2014), respectiv pe baza costului amortizat in cazul instrumentelor cu venit fix. Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele cu venit fix la valoare justa.

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

**15. CAPITALURI PROPRII (continuare)**

	<b>Capital propriu calculat conform IFRS</b>	<b>Ajustari IFRS de valoare justa</b>	<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform cerintelor de rascumparare)</b>
<b>1 ianuarie 2021</b>	<b>26.259.016</b>	<b>(233.942)</b>	<b>26.025.074</b>
Rezultatul exercitiului financiar	(62.702)	712.859	650.157
Subscriere de unitati	4.630.633		4.630.633
Rascumparare de unitati	(4.526.735)		(4.526.735)
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>26.300.212</b>	<b>478.917</b>	<b>26.779.129</b>
Rezultatul exercitiului financiar	(243.399)	618.271	374.872
Subscriere de unitati	1.299.838		1.299.838
Rascumparare de unitati	(10.487.069)		(10.487.069)
<b>31 decembrie 2022</b>	<b>16.869.582</b>	<b>1.097.188</b>	<b>17.966.770</b>

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat) si capitalul propriu calculat conform reglemetarilor IFRS (valoare justa). La 31 decembrie 2022 rezulta ca valoarea activului net calculat conform reglemetarilor ASF este mai mare cu 1.097.188 lei (31 decembrie 2021 mai mare cu: 478.917 lei) fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

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

	<b>Unitati de fond subscrise, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2021</b>	<b>1.885.770</b>
Rascumparare de unitati	(323.957)
Subscriere de unitati	332.865
<b>La 31 ianuarie 2021</b>	<b>1.894.678</b>
Rascumparare de unitati	(755.689)
Subscriere de unitati	110.873
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>1.249.862</b>

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

<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Valoarea unitara a activului net (calculata conform IFRS)	13,4972	13,8811
Valoarea unitara a activului net (calculata conform prospectului Fondului)	14,3750	14,1339

## **15. CAPITALURI PROPRII (continuare)**

### **Managementul capitalului**

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

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

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

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului si rascumparare a actiunilor a se vedea Nota 18 „Managementul riscului”.

## **16. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE**

In afara angajamentelor prezentate in Nota 17 *Parti afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021.

## **17. PARTI AFILIATE**

Pentru serviciile prestate Societatea de administrare (SAI Patria Asset Management) incaseaza comisioane de administrare, conform prospectului Fondului, la nivelul a maxim 0,08% aplicat la valoarea medie lunara a activelor brute ale Fondului. Comisionul de administrare se plateste lunar pentru luna precedenta. Valoarea totala a comisiunilor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat a fost in valoare de 210.402 lei (2021: 262.010 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2022 este in valoare de 14.422 lei (2021: 21.378 lei).

Grupul “Directori” cuprinde membrii Consiliului de Administratie si directorii executivi ai Societatii de administrare.

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

**17. PARTI AFILIATE (continuare)**

	Parte afiliata	Numar de unitati detinute la 1 ianuarie	% Interese in fond la 1 ianuarie	Numar de unitati achizitionate in cursul exercitiului	Numar de unitati cedate in timpul exercitiului	Numar de unitati detinute la 31 decembrie	% Interese in Fond la 31 decembrie
<b>2022</b>	SAI Patria Asset Management S.A.	4.595,16	0,24	-	(4.594,16)	1,00	0,00
	FDI Patria Stock	1,34	0,00	-	-	1,34	0,00
	FDI Patria Global	53.452,86	2,82	281,62	-	53.734,48	4,30
	Directori	1,00	0,00	-	-	1,00	0,00
	<b>TOTAL</b>	<b>58.050,36</b>	<b>3,06</b>	<b>281,62</b>	<b>(4.594,16)</b>	<b>53.737,82</b>	<b>4,30</b>
<b>2021</b>	SAI Patria Asset Management S.A.	1,00	0,00	14.387,24	(9.793,08)	4.595,16	0,24
	FDI Patria Stock	1,34	0,00	-	-	1,34	0,00
	FDI Patria Global	46.335,07	2,46	7.117,79	-	53.452,86	2,82
	Directori	35,51	0,00	1,00	(35,51)	1,00	0,00
	<b>TOTAL</b>	<b>46.372,92</b>	<b>2,46</b>	<b>21.506,03</b>	<b>(9.828,59)</b>	<b>58.050,36</b>	<b>3,06</b>

**18. MANAGEMENTUL RISCULUI**

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

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

**Structura managementului de risc**

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

**Reducerea riscurilor**

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

## **18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

### **Concentrarea excesiva a riscurilor**

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

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

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

La 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 limita de 40% nu a fost depasita.

Emitentii vizati de limita de 35% sunt:

<b>Emitent</b>	<b>31 decembrie 2022</b> <b>Pondere in activul brut(%)</b>	<b>31 decembrie 2021</b> <b>Pondere in activul brut(%)</b>
Ministerul Finantelor (Romania)	63,96%	58,54%
Municipiul Bucuresti	5,16%	10,47%
Alte municipalitati din Romania	0,19%	1,07%
Turcia	0,00%	3,85%
<b>Total</b>	<b>69,31%</b>	<b>73,93%</b>

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

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

## **18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

### **(a) Riscul de piata**

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

### **(i) Riscul de pret**

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

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

### **Analiza de senzitivitate**

	<u>Modificare (%)</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
<b>31 decembrie 2022</b>		
Obligatiuni si Titluri de stat	+5/-5	+734.842/-734.842
<b>Total</b>		<b>+734.842/-734.842</b>
<b>31 decembrie 2021</b>		
Obligatiuni si Titluri de stat	+5/-5	+1.184.198/-1.184.198
<b>Total</b>		<b>+1.184.198/-1.184.198</b>

### **(ii) Riscul valutar**

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

La 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021, valoarea activelor financiare ale Fondului detinute in valute este urmatoarea:

<i>Moneda</i>	<b>31 decembrie 2022</b>		<b>31 decembrie 2021</b>	
	<b>LEI</b>	<b>% activ net</b>	<b>LEI</b>	<b>% activ net</b>
<b>EUR</b>	2.550.182	15%	4.484.669	17%



## 18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

### (a) Riscul de piata (continuare)

#### (ii) Riscul valutar (continuare)

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

	<u>Modificare</u> (%)	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u> <b>LEI</b>
<b>31 Decembrie 2022</b>		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	+127.509/-127.509
<b>31 Decembrie 2021</b>		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	+224.233/-224.233

#### (iii) Riscul de rata dobanzii

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

### Analiza de senzitivitate

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

	<u>Modificare Yield puncte de baza</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u> <b>LEI</b>
<b>31 Decembrie 2022</b>		
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-163.017/+165.590
<b>31 Decembrie 2021</b>		
Obligatiuni si Titluri de stat	+50/-50	-278.613/+283.627

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

**18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

**(a) Riscul de piata (continuare)**

**(iii) Riscul de rata dobanzii (continuare)**

**Expunerea la riscul ratei dobanzii:**

	<b>0-1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3 – 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Nepurtatoare de dobanda</b>	<b>Total</b>
<b>La 31 decembrie 2022</b>							
<b>Active financiare</b>							
Numerar si conturi curente	5.569	-	-	-	-	-	5.569
Depozite plasate la banci	2.184.936	-	-	-	-	-	2.184.936
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	148.745	2.541.702	11.508.165	498.225	-	14.696.837
<b>Total Active financiare</b>	<b>2.190.505</b>	<b>148.745</b>	<b>2.541.702</b>	<b>11.508.165</b>	<b>498.225</b>	<b>-</b>	<b>16.887.342</b>
	<b>0-1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3 – 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Nepurtatoare de dobanda</b>	<b>Total</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>							
<b>Active financiare</b>							
Numerar si conturi curente	54.127	-	-	-	-	-	54.127
Depozite plasate la banci	1.581.845	1.006.683	-	-	-	-	2.588.528
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	185.957	3.985.097	17.784.926	1.727.984	-	23.683.964
<b>Total Active financiare</b>	<b>1.635.972</b>	<b>1.192.640</b>	<b>3.985.097</b>	<b>17.784.926</b>	<b>1.727.984</b>	<b>-</b>	<b>26.326.619</b>

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

**(b) Riscul de credit**

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

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

**18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

**(b) Riscul de credit (continuare)**

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 16.887.342 lei la 31 decembrie 2022 si in valoare de 26.326.619 lei la 31 decembrie 2021 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Numerar si conturi curente (Nota 10)	5.569	54.127
Depozite plasate la banci (Nota 11)	2.184.936	2.588.528
Active financiare purtatoare de dobanda (Nota 12)	14.696.837	23.683.964
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>16.887.342</b>	<b>26.326.619</b>

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

In anii 2022 si 2021 activele financiare ale Fondului nu au fost considerate restante, insa in aceste situatii financiare, pentru activele financiare evaluate la cost amortizat, desi suma nu este semnificativa, Fondul a inregistrat pe baza unei estimari avand la baza modele de risc, ajustari pentru deprecierea activelor privind pierderea din creditare asteptata in valoare de 14.743 lei (31 decembrie 2021: 22.515 lei), vezi Nota 10 si 11.

*Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit*

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

<b>Rating Moody's/S&amp;P/Fitch</b>	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	Mii LEI	% din obligatiuni	Mii LEI	% din obligatiuni
Baa3/BBB-/BBB-	10.801	73%	18.167	77%
Ba1/NA/BB	792	5%	966	4%
Ba3/BB-/NA	455	3%	0	0%
B1/BB-/NA	0	0%	491	2%
B2/BB-/BB-	0	0%	1.013	4%
NA/NA/BBB-	863	6%	0	0%
NA/NA/BB-	394	3%	483	2%
NA/NA/B+	429	3%	491	2%
NA/NA/NA	963	7%	2.072	9%
	<b>14.697</b>	<b>100%</b>	<b>23.684</b>	<b>100%</b>

*Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:*

	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Uniunea Europeana	100,00%	95,72%
Tari in afara UE	0,00%	4,28%
<b>Total expunere risc credit</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

### (b) Riscul de credit (continuare)

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

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
Guvernamental	63,96%	62,39%
Municipal	5,35%	11,54%
Financiar	15,30%	11,87%
Imobiliar	4,69%	5,57%
Altele	10,70%	8,63%
<b>Total expunere risc credit</b>	<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>

### (c) Riscul de lichiditate

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

Riscul de lichiditate vizeaza obligatiunile din portofoliu, depozitele constituite la banci, titlurile de stat. Expunerea la riscul de lichiditate apare in momentul efectuarii de rascumparari de catre investitori, in cazul achitarii obligatiilor fata de depozitar sau societatea de administrare, precum si in cazul apelurilor in marja.

Unitatile de fond sunt rascumparate la cerere, la valoarea activului net unitar a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii. Masurile pe care Administratorul le poate lua in vederea onorarii rascumpararilor si celorlalte obligatii sunt cele de mai jos:

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

### Active financiare

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

### Datorii financiare

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

**18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

**(c) Riscul de lichiditate (continuare)**

<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>0-1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3 – 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>						
Numerar si conturi curente	5.569	-	-	-	-	5.569
Depozite plasate la banci	2.184.936	-	-	-	-	2.184.936
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	148.745	2.541.702	11.508.165	498.225	14.696.837
<b>Total Active financiare</b>	<b>2.190.505</b>	<b>148.745</b>	<b>2.541.702</b>	<b>11.508.165</b>	<b>498.225</b>	<b>16.887.342</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii catre societatea de administrare	14.422	-	-	-	-	14.422
Datorii depozitar	1.934	-	-	-	-	1.934
Datorii ASF	1.404	-	-	-	-	1.404
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>17.760</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.760</b>
<b>Unitati de fond rascumparabile</b>	<b>16.869.582</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.869.582</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>(14.696.837)</b>	<b>148.745</b>	<b>2.541.702</b>	<b>11.508.165</b>	<b>498.225</b>	<b>-</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>						
<b>Active financiare</b>						
Numerar si conturi curente	54.127	-	-	-	-	54.127
Depozite plasate la banci	1.581.845	1.006.683	0	-	-	2.588.528
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	185.957	3.985.097	17.784.926	1.727.984	23.683.964
<b>Total Active financiare</b>	<b>1.635.972</b>	<b>1.192.640</b>	<b>3.985.097</b>	<b>17.784.926</b>	<b>1.727.984</b>	<b>26.326.619</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii catre societatea de administrare	21.378	-	-	-	-	21.378
Datorii depozitar	2.946	-	-	-	-	2.946
Datorii ASF	2.083	-	-	-	-	2.083
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>26.407</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.407</b>
<b>Unitati de fond rascumparabile</b>	<b>26.300.212</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.300.212</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>(24.690.647)</b>	<b>1.192.640</b>	<b>3.985.097</b>	<b>17.784.926</b>	<b>1.727.984</b>	<b>-</b>

## **18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

### **(d) Riscul operational**

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

## **19. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**

### *Conflict armat intre Rusia si Ucraina*

Conflictul armat intre Rusia si Ucraina, izbucnit in februarie 2022, afecteaza economiile celor doua tari si are ca rezultate, printre altele, un flux semnificativ de refugianti din Ucraina inspre tarile vecine (inclusiv Romania), precum si o serie de sanctiuni impuse de comunitatea internationala Rusiei si unora dintre companiile de origine rusa. Impactul acestui conflict al sanctiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate in acest moment cu suficienta acuratete. Tinand cont ca Fondul nu are activitati dependente semnificativ de zona aflata in conflict sau afectata de sanctiuni (in special Rusia, Ucraina, Belarus), nici in ceea ce priveste achizitiile, nici vanzarile, consideram ca abilitatea Fondului de a-si continua activitatea in viitorul previzibil nu va fi afectata semnificativ, prin urmare aceste situatii financiare nu sunt afectate de acest eveniment ulterior.

In contextul agresiunii militare a Federatiei Ruse impotriva Ucrainei, facem precizarea ca Fondul are definit un cadru reglementat in ceea ce priveste regimul aplicabil sanctiunilor internationale, cu respectarea dispozitiilor legale in vigoare: Legea 129/2019 pentru prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului, precum si pentru modificarea si completarea unor acte normative, OUG 202/2008 privind punerea in aplicare a sanctiunilor internationale

Fondul monitorizeaza situatia creata de invazia militara din Ucraina si urmareste indeaproape sanctiunile internationale impuse persoanelor fizice si juridice, entitatilor si organismelor din Federatia Rusa si Belarus. Fondul are implementat, in conformitate cu legislatia nationala, un cadru formal de verificare si de prevenire a eventualelor riscuri la care ar putea fi expusa in domeniul sanctiunilor internationale. In conformitate cu procedurile interne in vigoare, Fondul efectueaza monitorizari continue a relatiei de afaceri cu clientii sai si a tranzactiilor efectuate de acestia.

Orice initiere a unei relatii de afaceri se realizeaza doar ulterior aplicarii masurilor de cunoastere a clientelei, factorul de risc fiind unul din elementele evaluate de catre Fond, inclusiv din perspectiva sanctiunilor internationale.

Mentionam ca in procesul de monitorizare a portofoliului, Fondul utilizeaza, pe langa informatiile provenite din surse diverse, credibile si independente.

Inca de la debutul acestei situatii, Fondul a efectuat o analiza completa a portofoliului de clienti, nefiind identificate in portofoliul Fondului persoane incluse pe lista de sanctiuni internationale.

## 19. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE (continuare)

Avand in vedere dinamica sanctiunilor internationale dispuse impotriva Federatiei Ruse si impotriva Republicii Belarus (persoane fizice, persoane juridice, entitati "statale", activitati si schimburi de bunuri), Fondul monitorizeaza atent si minutios sanctiunile dispuse de diversele autoritati si organisme internationale astfel incat sa se asigure atat de conformitatea cu prevederile legislatiei in vigoare (tinand cont de modificarile zilnice ce apar in listele de sanctiuni internationale), cat si de protectia clientilor din aceasta perspectiva.

### *Modificare Director General Adjunct al Administratorului*

Incepand cu data de 20 martie 2023 a incetat contractul de mandat al domnului Cojocar Adrian-Ionut, in calitate de Director General Adjunct al administratorului SAI Patria Asset Management S.A., cu acordul partilor.

In sedinta din data de 27 martie 2023 a Consiliului de Administratie al SAI Patria Asset Management S.A. a fost numit un nou membru in functia de Director General Adjunct, functie care necesita autorizarea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. Administratorul a facut demersurile necesare in vederea autorizarii noului membru, urmand ca ulterior obtinerii acestei autorizatii sa isi exercite mandatul.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 32 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 25 aprilie 2023 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea