

**Raportul administratorului  
privind activitatea fondului  
ETF BET Patria-Tradeville in anul 2021**



## Cuprins

1. Informatii generale privind Fondul.....	3
2. Descrierea obiectivelor Fondului.....	4
3. Politica de investitii a Fondului.....	4
4. Evolutii macroeconomice in 2021 .....	6
5. Evolutia ETF BET Patria-Tradeville de la listare .....	9
6. Dezvoltarea previzibila a Fondului .....	11
7. Evolutia activului net, a numarului de investitori si a numarului de unitati de fond aflate in circulatie .....	12
8. Informatii financiare.....	13
9. Modificari aduse documentelor fondului in 2021.....	15
10. Managementul riscului.....	17
11. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului.....	19
12. Politica de remunerare .....	19
13. Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare .....	19
14. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2021 .....	19
15. Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM .....	20
16. Anexe.....	21

*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 realizarilor viitoare.*

## 1. Informatii generale privind Fondul

Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville (denumit in continuare Fondul) a fost constituit in anul 2012, la initiativa SAI Tradeville Asset Management SA. In luna aprilie din anul 2021 SAI Patria Asset Management SA (denumita in continuare „SAI” ori „SAI Patria AM”), parte a grupului Patria Bank, a preluat administrarea ETF-BET Patria-Tradeville. Fondul este constituit in forma juridica de societate particulara, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile art. 1881-1954 ale Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, ale OUG. 32/2012, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu respectarea Regulamentului ASF nr. 5/2018 si este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400080 si a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr 606/09.07.2012, avand o durata de functionare nelimitata. FDI ETF BET Patria-Tradeville s-a numit anterior FDI ETF BET Tradeville, noua denumire a fondului fiind autorizata de ASF prin autorizatia nr. 78 din data de 26.04.2021. Fondul este tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul bursier „TVBETETF”.

Fondul cuprinde totalitatea contributiilor banesti si de alte active printr-un mecanism de emitere/rascumparare continua de unitati de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare, precum si activele achizitionate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de actiuni listate pe Bursa de Valori Bucuresti.

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului, iar achizitionarea lor reprezinta unica modalitate de a investi in fond. Unitatile de fond sunt dematerializate, exprimate in lei si pot fi tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti, achizitionarea lor de pe aceasta piata fiind unica modalitate a persoanelor fizice sau juridice (exceptand investitorii institutionali) de a deveni investitori in fond. Valoarea initiala a unei unitati de fond la data autorizarii Fondului a fost de 5 lei.

Investitorii institutionali care subscriu pe piata primara devin parte contractuala prin semnarea formularului de subscriere si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles prospectul. Investitorii care detin unitati de fond ca urmare a achizitiei pe piata secundara (Bursa de la Bucuresti) printr-un cont deschis la un broker autorizat pe aceasta piata, devin parte contractuala dupa ce are loc decontarea tranzactiei.

Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville se adreseaza:

1. Investitorilor individuali, locali sau internationali, incepatori sau cu experienta, care urmaresc sa obtina un randament cat mai apropiat de randamentul indicelui BET si investesc pe termen lung sau foarte lung de timp. Acesti investitori au acces indirect, prin intermediul fondului, la un cos diversificat de actiuni importante tranzactionate pe piata reglementata operata de BVB si beneficiaza, prin investirea in fond, de performantele acestora.
2. Investitorilor institutionali, locali sau internationali care urmaresc sa obtina o expunere pe indicele BET, respectiv pe companiile din componenta acestuia.

*Administrarea.* In perioada 01.01.2021 – 06.04.2021 FDI ETF BET Patria-Tradeville (anterior denumit ETF BET Tradeville) a fost administrat de SAI Tradeville Asset Management SA. Incepand cu data de 07.04.2021, Fondul ETF BET Patria-Tradeville este administrat de SAI Patria Asset Management SA in urma avizului emis de ASF cu nr. 103/18.03.2021 si deciziei ASF nr. 362/18.03.2021.

SAI Patria Asset Management SA – societate de administrare a investițiilor, este înregistrată la Oficiul Registrului Comertului București sub nr. J40/21078/2017, cu cod unic de înregistrare nr. 22227862, cu sediul în București, sectorul 2, Sos. Pipera nr. 42, et. 10, cam 1 și 2, fără sedii secundare, Tel: 0372.538.671, office@patriafonduri.ro, www.patriafonduri.ro, autorizatie C.N.V.M. 275/13.02.2008, înregistrată în Registrul C.N.V.M. cu numărul PJR05SAIR/320025 la data de 13.02.2008, având o durată de funcționare nelimitată, funcționând în conformitate cu Legea nr. 297/2004, OUG 32/2012, Regulamentul ASF nr. 9/2014.

*Depozitarul* fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR10DEPR/400007, tel.021.200.83.75, fax.021- 200.83.83, website: www.brd.ro.

*Auditorul* Fondului este 3B Expert Audit SRL înregistrată la Registrul Comertului sub nr. J40/6669/1998, cod unic de înregistrare: RO 10767770, societate înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiari și Firmelor de Audit sub numărul nr. 073/31.05.2001.

## **2. Descrierea obiectivelor Fondului**

Obiectivul Fondului ETF BET Patria-Tradeville este de a replica structura indicelui busier BET, cel mai important indice al Bursei de Valori București. Fondul este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investiții, participanții autorizați având posibilitatea de a subscrie și de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare. Deosebirea majoră față de fondurile deschise de investiții tradiționale constă în posibilitatea de a tranzactiona unități de fond direct pe piața secundară (la bursa de valori), acesta fiind singurul mod prin care investitorii ce nu detin calitatea de participanți autorizați pot achiziționa sau vinde unități de fond.

Investitorii individuali pot tranzactiona unitățile TVBETETF la Bursa de Valori București, blocul minim fiind de o unitate. Investitorii instituționali pot subscrie atât pe piața primară, cât și pe piața secundară. La listare Fondul a fost compus din 10 Blocuri de Titluri de Participare (BTP) alcătuite din 10.000 de unități de fond. Valoarea nominală a unei unități de fond este de 5 lei. Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este încorporată în activul net al fondului. Fondul investeste doar în acțiuni ce intră în componenta indicelui BET și în depozite bancare.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine și plasarea acestora în acțiuni care se află în componenta indicelui BET și în alte instrumente financiare, cu scopul de a replica structura și performanța acestuia. Fondul intră în categoria Exchange Trading Funds de tip index (OPCVM tranzactionabil)

## **3. Politica de investiții a Fondului**

Politica de investiții a Fondului prevede plasarea banilor în acțiuni care se află în componenta indicelui BET. Comitetul Indicilor BVB – format din specialiști cu experiență în domeniul pieței de capital – elaborează reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compoziția indicelui BET, efectuează ajustările ca urmare a evenimentelor corporative și informează publicul larg cu privire la orice modificări sau evenimente cu privire la indicii BVB. Administratorul ETF BET Patria-Tradeville monitorizează deciziile Comitetului Indicilor BVB și ajustează structura și componenta Fondului în așa fel încât eroarea de compoziție să fie cât mai redusă și să nu

depaseasca, in niciun caz, 15%.

Eroarea de replicare reprezinta volatilitatea diferentei dintre rentabilitatea portofoliului Fondului si rentabilitatea indicelui de referinta BET. Aceasta va fi minimizata, pe cat posibil, prin mentinerea erorii de compozitie in limitele de mai sus, cat si prin reducerea, pe cat posibil, a costurilor cu administrarea si functionarea Fondului.. Acest indicator nu poate depasi in niciun caz 40%.

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala si directa (spre diferenta de replicarea optimizata si/sau sintetica) si prevede plasarea resurselor financiar-monetare in actiuni care se afla in componenta indicelui BET, in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca, in niciun caz, 15%. Potrivit prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat, in cazul de fata BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul ETF BET Patria-Tradeville tranzactionabil. BET este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera a societatilor incluse in cosul indicelui. Ca atare, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusa la emitentii din componenta BET si la bancile in care este mentinuta componenta de numerar iar expunerea la indicele replicat este direct proportionala cu eroarea de compozitie asa cum este ea definita mai sus.

Indicele BET este primul si cel mai cunoscut indice de actiuni al Bursei de Valori Bucuresti si avea in componenta sa la 31.12.2021 cele mai lichide 19 actiuni listate pe piata reglementata, cu exceptia societatiilor de investitii financiare („SIF-uri”).

In vederea asigurarii lichiditatii Fondul va putea investi cel mult 15% din activele sale in depozite constituite in conformitate cu prevederile art. 82, pct e) din OUG 32/2012. In vederea calcularii limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile in conturi curente si numerar in lei si valuta sunt asimilate notiunii de “depozit”. Fondul nu intentioneaza sa mentina sume in depozite, acestea avand un caracter de exceptie, fiind de obicei constituite pe perioade scurte, pana la decontarea tranzactiilor de cumparare de actiuni, sau in conditiile in care administratorul este impiedicat din cauza unor obligatii legale sa relice cu exactitate structura companiilor din indicele BET.

Principalele aspecte care afecteaza capacitatea ETF BET Patria-Tradeville de a replica in totalitate performanta indicelui de referinta sunt: costurile de administrare si functionare a Fondului (asa cum sunt descrise in Prospectul Fondului), cererile de subscriere sau rascumparare ale unitatilor Fondului (sub forma de BTP) care produc necesitatea efectuarii de modificari in portofoliu, existenta de actiuni cu ponderi foarte mici in structura indicelui BET, existenta de actiuni cu lichiditate si/sau free-float scazut in componenta indicelui BET, regulile indicelui BET privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitentilor din structura indicelui BET (cum ar fi emisiunile de actiuni suplimentare, splitari de actiuni, consolidari de actiuni. etc.), modificari in structura indicelui BET (eliminarea, inlocuirea si/sau adaugarea de noi componente in structura indicelui BET), restrictii legislative cu privire la structura de investitii a OPCVM tranzactionabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor actiuni din structura indicelui BET si alte evenimente neprevazute (de exemplu erori operationale, aparitia unor perturbari majore ale pietei de capital, dificultati tehnice, etc.).

Utilizarea limitelor largite de diversificare este necesara avand in vedere componeta BET si faptul ca in mod frecvent una sau mai multe dintre acestea tinde sa depaseasca limita de 10% per emitent, situatie ce persista pe

termen lung, având în vedere diferențe între capitalizările emitentilor prezenți în indicele BET, conform manualului acestuia.

La finalul anului 2021, indicele BET era compus din cele mai lichide 19 societăți românești listate la BVB. Structura indicelui la 31.12.2021 este prezentată în tabelul de mai jos.

Denumire societate (simbol)	Pondere în indice
ALRO (ALR)	0,71%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA (BRD)	9,15%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA (BVB)	0,38%
CONPET SA (COTE)	0,51%
DIGI COMMUNICATIONS N.V. (DIGI)	3,04%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA (EL)	2,58%
FONDUL PROPRIETATEA SA (FP)	20,62%
MEDLIFE (M)	3,53%
ONE UNITED PROPERTIES (ONE)	1,86%
SPHERA FRANCHISE GROUP (SFG)	0,43%
ROMGAZ SA (SNG)	8,36%
NUCLEARELECTRICA SA (SNN)	5,26%
OMV PETROM SA (SNP)	15,73%
TRANSELECTRICA SA (TEL)	1,22%
TRANSGAZ SA (TGN)	2,58%
BANCA TRANSILVANIA SA (TLV)	19,90%
TERAPLAST SA (TRP)	2,39%
TRANSPORT TRADE SERVICES (TTS)	0,87%
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED (WINE)	0,88%

*Sursa: Bursa de Valori București*

#### 4. Evoluții macroeconomice în 2021

Anul 2021 a fost anul unei reveniri economice după declinul înregistrat anterior și cauzat de efectele negative ale pandemiei Covid-19. Primele luni ale anului au debutat cu o campanie globală de vaccinare și cu o relaxare a restricțiilor care a impulsat consumul și a dat motive de optimism antreprenorilor și investitorilor. Chiar dacă pe parcursul anului 2021 au existat mai multe instanțe în care pandemia a revenit în forță, publicul a fost mai pregăt să o confrunte și să facă mai ușor fața provocărilor.

Spre finele anului o nouă variantă de coronavirus, denumită Omicron, cu o rată de răspândire mult mai mare decât cea anterioară, a generat îngrijorări noi, statele lumii fiind fortate să impună noi restricții pe fondul creșterii numărului de cazuri, însă noua variantă s-a dovedit mai puțin agresivă în ceea ce privește numărul de pacienți ce necesită spitalizarea.

În a doua parte a anului 2021 inflația a accelerat puternic în condițiile ritmului mai alert de creștere economică, al dificultăților de aprovizionare cauzate de restricții, creșterea prețurilor din sectorul energetic dar și al

materiilor prime, precum și ca urmare a sumelor mari de bani pompate anterior de bancile centrale în economii pentru a susține revenirea acestora.

Inițial bancile centrale au semnalat că inflația ar putea fi tranzitorie, însă pe măsură ce aceasta a continuat să accelereze și să atingă niveluri record statele au început să adopte măsuri pentru a combate creșterea prețurilor, inclusiv prin măsuri de creștere a dobânzilor de politică monetară și o politică monetară restrictivă, mai puțin prietenoasă cu mediul economic.

### *Principali indicatori economici locali*

România a înregistrat în anul 2021 o creștere economică ridicată de 5,9%, evoluție care vine după declinul de 3,9% din anul precedent. Creșterea economică ar fi fost mai mare dacă economia nu ar fi frânat spre final de an din cauza efectelor pandemiei, în trimestrul IV avansul temperându-se la 3,9% an/an și înregistrând o scădere ușoară, de 0,1% în termeni reali față de trimestrul precedent. La începutul lunii februarie Comisia Europeană a revizuit în scădere estimările privind creșterea economiei românești în 2022-2023. Astfel, după o încetinire în 2022 până la nivelul de 4,2%, este așteptată o accelerare ușoară până la nivelul de 4,5% în 2023.

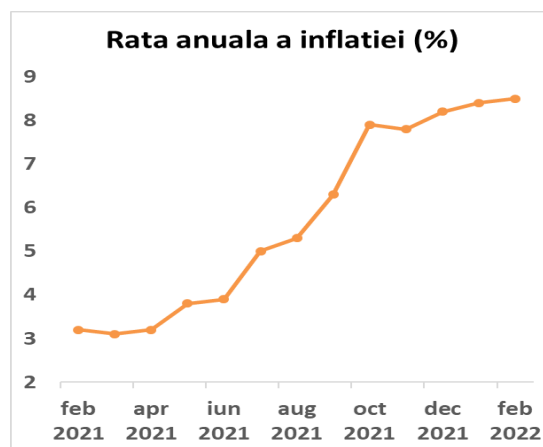
Inflația anuală din România s-a plasat la finalul anului 2021 la 8,2%, un avans semnificativ de la nivelul de 2,1% consemnat la sfârșitul anului 2020. Inflația a continuat să accelereze, ajungând la 8,5% în februarie 2022, potrivit Institutului Național de Statistică. La evoluția inflației au contribuit printre altele scumpirea gazelor naturale cu 45%, a căldurii cu 21%, a combustibililor cu 27%.

Marfurile alimentare au înregistrat o creștere de 8,8%, iar cele nealimentare de 9,3% în ultimele 12 luni încheiate la 28 februarie 2022.

Pentru a combate creșterea rapidă a prețurilor, Banca Națională a României a majorat în trei rânduri dobânda cheie de la începutul anului curent, de la 1,75% până la 3,00% la începutul lunii aprilie în condițiile în care pe tot parcursul anului 2021 dobânda de referință a fost crescută cu doar 0,25%.

Execuția bugetară pe anul 2021 arată că veniturile bugetului de stat au crescut cu 17,7% față de 2020 până la 379,6 mld. lei, în timp ce cheltuielile s-au majorat la 459,6 mld. lei, în creștere cu 8,3% față de 2020. Statul a încasat din TVA 79,3 mld. lei, cu 30,5% mai mult decât în 2020, în timp ce veniturile generate de impozitul pe profit au fost mai mari cu 25,4% și în sumă de 20 mld. lei. Contribuțiile de asigurări au adus statului 127,5 mld. lei, un plus de 13,6% în 2021. Pe partea de cheltuieli, salariile au crescut cu 1,8% în 2021 și au fost în valoare de 111,9 mld. lei. De asemenea, cheltuielile cu asistența socială (pensiile) au crescut cu 6,3% și au ajuns la 147,2 mld. lei. Cheltuielile de capital, investițiile statului, au crescut cu 2% și au fost de 33,8 mld. lei în 2021.

România a înregistrat un deficit bugetar de circa 6,8% din PIB în 2021, potrivit datelor Ministerului Finanțelor, în scădere de la 9,7% în 2020. Valoarea deficitului a fost la 80 mld. lei, ușor sub cel programat la ultima rectificare bugetară. Datoria statului a ajuns astfel la aproximativ 50% din PIB.



În luna ianuarie 2022 castigul salarial net a fost de 3.698 lei, în creștere cu 8,9% față de aceeași luna din anul 2021. Pe parcursul anului 2021 castigul salarial net s-a majorat cu 7,2%, sub rata inflației din aceeași perioadă de 8,2%.

La sfârșitul lunii decembrie 2021 rata somajului a înregistrat la nivel național a fost de 5,4%, față de 3,4% cât era cu un an în urmă. Până la sfârșitul lunii februarie rata somajului s-a majorat la 5,7%, potrivit INS.

Până la finalul anului, toate cele trei mari agenții de rating, S&P, Moody's și Fitch Ratings, atribuie țării un rating "BBB minus", cel mai scăzut calificativ din categoria investment grade. Doar Fitch are atribuită o perspectivă negativă ratingului, în timp ce S&P și Moody's au atribuit o perspectivă stabilă, ceea ce reprezintă o îmbunătățire față de situația din urmă cu un an, când toate cele trei agenții atribuiau o perspectivă negativă ratingului în contextul deficitului în creștere al bugetului de stat.

### *Piața de Capital*

Anul 2021 a fost unul dintre cei mai buni din punct de vedere al randamentelor generate de bursele de acțiuni, în contextul creșterii economice record și revirimentului înregistrat după recesiunea cauzată de pandemia Covid-19 în 2020. Deși efectele acesteia au persistat, pandemia a forțat companiile să accelereze investițiile în digitalizare și să găsească modalități de a continua să dezvolte afacerile și de a ajunge la mai ușor la clienți prin canale de comunicare la distanță. Evoluția unor indici bursieri importanți este prezentată în continuare:

Indici bursieri	2017	2018	2019	2020	2021
BET (RO)	9,4%	-4,8%	35,1%	-1,7%	33,2%
BET-TR (RO)	19,1%	4,3%	46,9%	3,4%	40,0%
SOFIX (BG)	15,5%	-12,3%	-4,4%	-21,2%	42,0%
BUX (HU)	23,0%	-0,9%	18,1%	-8,8%	20,45%
WIG20 (PL)	26,4%	-7,5%	-5,6%	-7,7%	14,26%
ATX (AT)	30,6%	-21,6%	18,9%	-12,8%	38,86%
PX (CZ)	17,0%	-8,5%	13,1%	-7,9%	38,83%
DAX (DE)	12,5%	-19,6%	27,6%	3,5%	15,79%
FTSE 100 (UK)	7,6%	-14,3%	14,5%	-14,3%	14,30%
Eurostoxx 50 (Zona Euro)	6,5%	-16,2%	27,5%	-4,6%	20,99%
SP500 (SUA)	19,4%	-6,2%	28,9%	16,3%	26,89%
Nikkei 225 (JP)	19,1%	-12,1%	18,2%	16,0%	4,91%
Hang Seng (Shanghai)	36,0%	-13,6%	9,6%	-7,0%	-14,08%

Sursa: [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)

### *Bursa de Valori București*

Piața autohtonă de capital a traversat una dintre cele mai bune perioade din istoria sa în anul 2021. Bursa locală a debutat cu creșteri în contextul optimismului generat de distribuția vaccinului împotriva SARS-CoV-2. Prima jumătate a anului a fost una foarte profitabilă pentru investiții, multe dintre temerile investitorilor legate de impactul pandemiei risipindu-se pe măsura ce vara s-a apropiat și numărul de cazuri de infecții a scăzut considerabil, iar campania de vaccinare a luat avânt, atât pe plan intern cât și internațional. Acest lucru a



determinat statul roman sa relaxeze treptat restrictiile. In trimestrul III bursa a continuat sa inregistreze cresteri desi numarul infectiilor a crescut. Insa economia a surprins pozitiv analistii, fapt ce s-a reflectat si asupra rezultatelor companiilor listate pe bursa, marea majoritate a lor inregistrand cresteri importante la nivel de afaceri si profit comparativ cu anul 2020 cand au fost lovite sever de pandemie.

In ultimele 3 luni ale anului bursa a avut unele episoade de volatilitate si corectii in urma aparitiei variantei Omicron de coronavirus ce a generat ingrijorari noi in randul investitorilor, dar si a inflatiei care a atins niveluri foarte ridicate peste tot in lume; aceasta din urma a determinat bancile centrale sa-si revizuiasca politicile monetare si sa grabeasca calendarul majorarii dobanzilor de politica monetara. Totusi, bursa locala a inregistrat in decembrie cea mai buna performanta din intreg anul, in conditiile in care investitorii s-au indreptate in continuare cu precadere spre actiuni, pentru a se proteja de erodarea banilor prin inflatie.

Indici bursieri locali	2017	2018	2019	2020	2021
BET	9,4%	-4,8%	35,1%	-1,7%	33,2%
BET-TR	19,1%	4,3%	46,9%	3,4%	40,0%
BET-XT	14,5%	-7,6%	34,4%	-4,7%	31,1%
BET-FI	33,4%	-12,6%	37,3%	-9,4%	21,1%
BET-NG	10,8%	-7,4%	30,3%	-11,8%	29,4%
BET BK	22,8%	-11,6%	29,7%	-1,3%	34,7%
ROTX	12,8%	-3,9%	36,1%	-1,5%	36,2%

Sursa: Bursa de Valori Bucuresti

## 5. Evolutia ETF BET Patria-Tradeville de la listare

Randamentul fondului poate fi calculat in doua modalitati: fie pe baza valorii unitare a activului net (VUAN) calculat si certificat zilnic de depozitarul fondului, fie pe baza preturilor unitatii de fond de pe piata secundara (Bursa de Valori Bucuresti). In ultimii patru ani, precum si de la lansare, randamentele Fondului calculate pe baza VUAN si in functie de pretul stabilit la BVB se prezinta astfel:

Indicator	Valoare
Valoarea Unitara Activ Net (RON)	18,0885
Valoarea Activului Net (RON)	46.849.275,59
Numar de investitori	4.356

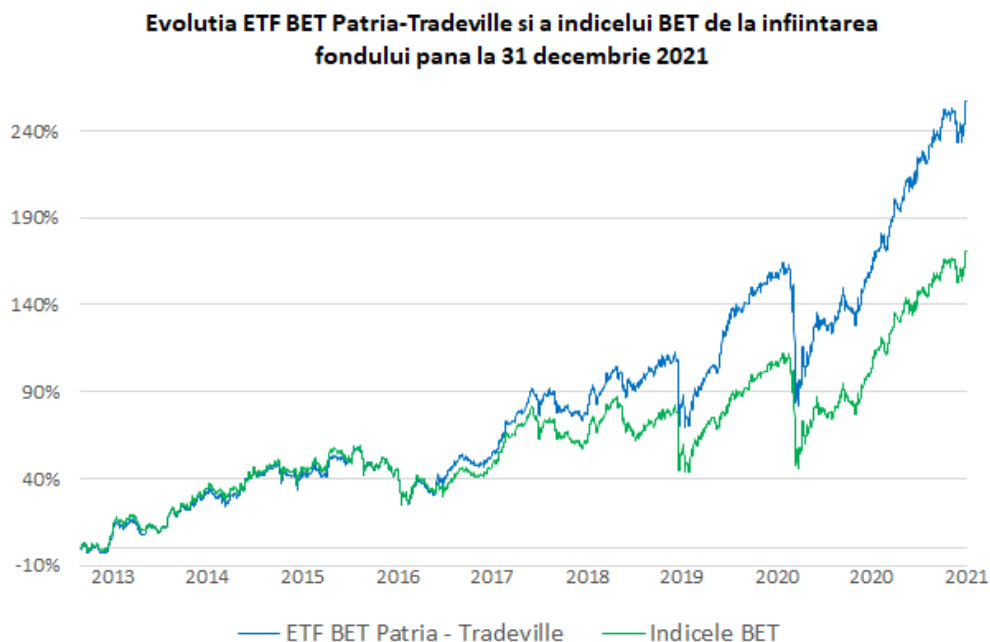
Performante	VUAN	Pret ETF la BVB	Indice BET
2021	+36,22%	+36,69%	+33,20%
2020	+1,40%	+1,07%	-1,72%
2019	+42,88%	+41,10%	+35,13%
2018	+1,94%	+3,69%	-4,77%
De la lansare (2012) pana la 31.12.2022	+256,66%	+255,01%	+171,09%

Sursa: Patria Asset Management SA, BVB.ro

Principalele motive pentru diferentele inregistrate între performanțele fondului și cele ale indicelui BET sunt: faptul că ETF capitalizează dividendele primite în timp ce indicele BET nu este ajustat cu dividendele; costurile de administrare ale fondului; componenta de cash pe care din motive tehnice ETF este obligat să o detină; faptul că indicele BET nu este perfect replicabil (cel puțin două simboluri tind să depășească frecvent ponderea de 20% în indice).

La sfârșitul anului 2021, eroarea de replicare (calculată conform documentelor Fondului) a fost 1,04%, nivelul erorii fiind semnificativ sub limitele prevăzute de prospect. Eroarea de replicare conform metodologiei aferente ghidului ESMA pentru anul 2021 a fost de 0,1624%.

În graficele de mai jos prezentăm o comparație între evoluția indicelui BET și evoluția ETF BET Patria-Tradeville (pe baza pretului de referință a BVB) de la înființarea fondului până la data de 31.12.2021.

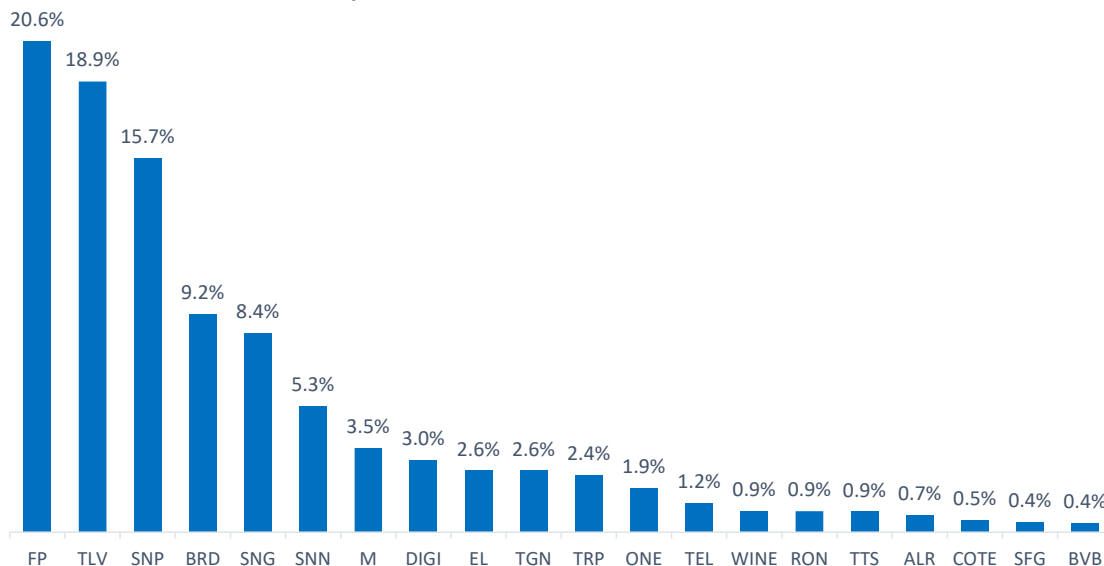


Sursa: BVB, SAI Patria Asset Management SA

Performanțele înregistrate de Fondul Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville până în prezent nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

Structura portofoliului ETF BET Patria-Tradeville la 31.12.2021 este prezentată în continuare:

Structura portofoliului ETF BET Patria - Tradeville la 31.12.2021



Anul 2021 a fost caracterizat de o evoluție favorabilă atât pe piețele internaționale cât și pe bursa românească, aceasta din urmă înregistrând creșteri mult peste media istorică pe parcursul celor 12 luni încheiate la 31.12.2021 conform celor expuse anterior în acest document.

Evoluția ETF BET Patria-Tradeville din anul 2021 a fost strâns legată de desfășurarea evenimentelor la nivel internațional dar și de un context favorabil la nivelul indicatorilor macroeconomici naționali.

Evoluția prețurilor de tranzacționare în anul 2021 comparativ cu anul 2020 se prezintă astfel:

Indicatori	Anul 2021	Anul 2020	Variație
Pret minim UF - lei	13,2580	8,7000	+52,39%
Pret maxim UF - lei	20,0000	13,4680	+48,50%
Volum total tranzacționat	2.426.441	967.887	+150,69%
Numar sedinte de tranzactionare	237	249	-4,82%
Volum mediu zilnic tranzactionat	10.238	3.887	+163,39%

*Nota: Numarul mai mic de sedinte de tranzactionare din 2021 a fost cauzat de suspendarea temporara a fondului ca urmare a schimbarii administratorului in SAI Patria Asset Management SA, conform prevederilor legale*

## 6. Dezvoltarea previzibilă a Fondului

Fondul își desfășoară activitatea pe baza principiului continuității activității. Deși rămân premise pentru perspective de dezvoltare favorabilă a ETF BET Patria-Tradeville trebuie să luăm în calcul că mediul politic sau economic la nivel global este volatil. Astfel, în cazul în care apar corecții mai importante la nivelul indicilor bursieri, este posibil ca evoluția Fondului să urmeze același trend cu al pieței. Cu toate acestea, având în vedere datele istorice și experiența de pe alte piețe internaționale cu o istorie mai îndelungată, investirea în indici de

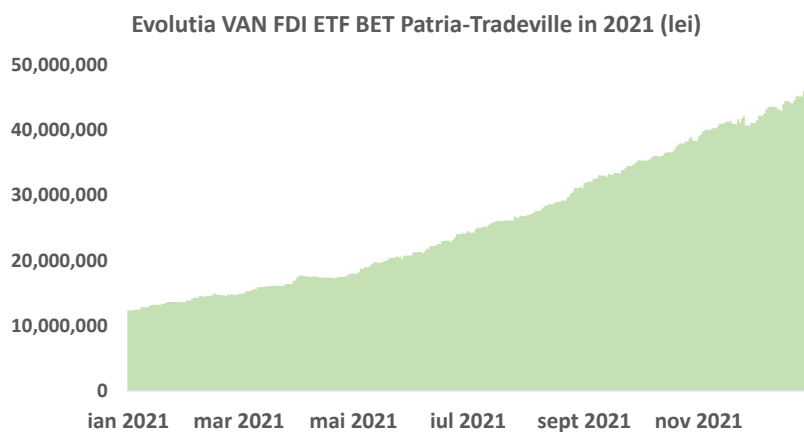
actiuni via fonduri de investitii administrate pasiv (de tipul ETF BET Patria-Tradeville) reprezinta, probabil, una din cele mai bune variante de plasare a economiilor pe termen lung si foarte lung.

## 7. Evolutia activului net, a numarului de investitori si a numarului de unitati de fond aflate in circulatie

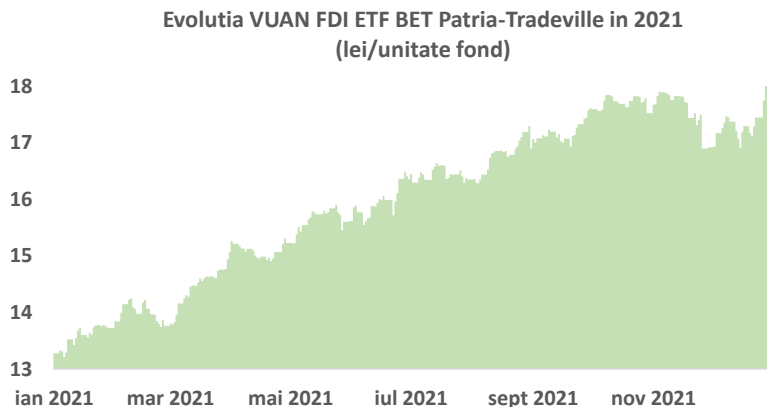
Evolutia activului net in 2021 comparativ cu 2020 se prezinta astfel:

Indicatori - lei	Anul 2021	Anul 2020	Variatie (%)
Valoare activ net (VAN) la 31 decembrie	46.849.275,59	12.350.083,41	+279,3%
Cotatie maxima pret la BVB	20,0000	13,4680	+48,5%
Valoarea unitara a activului net (VUAN) la 31 decembrie	18,0885	13,2797	+36,2%
VUAN - valoare maxima inregistrata	18,0981	13,3943	+35,1%
VUAN - valoare minima inregistrata	13,2072	9,2251	+43,2%

Activele in administrare ale fondului au crescut pe parcursul anului 2021 de aproape 3,8 ori, de la 12,35 mil. lei la 31 decembrie 2020 pana la 46,8 mil. lei la 31 decembrie 2021, crestere sustinuta de operatiunile de subscriere efectuate de Participantul Autorizat in urma tranzactiilor realizate pe piata secundara dar si de aprecierea importanta a actiunilor din componenta fondului si, intr-o masura mai redusa, de sumele provenite din dividende.



Valoarea unei unitati de fond ETF BET Patria-Tradeville s-a apreciat pe parcursul anului 2021 cu 36,2%, evolutie sustinuta in principal de aprecierea actiunilor din indicele BET care se regasesc si in structura fondului dar si ca urmare a sumele provenite din dividende si reinvestite de fond in actiuni.



Evolutia numarului de investitori in 2021 comparativ cu 2020 este prezentata in continuare:

Indicatori	31.12.2021	31.12.2020	Variatie (%)
<b>Total investitori din care:</b>	<b>4.356</b>	<b>1.175</b>	<b>+270,7%</b>
- persoane fizice	4.327	1.165	+271,4%
- persoane juridice	29	10	+190,0%

Evolutia numarului de unitati de fond in 2021 comparativ cu 2020 este prezentata in continuare:

Indicatori	Anul 2021	Anul 2020	Variatie (%)
Numar unitati de fond aflate in circulatie la 31 decembrie	2.590.000	930.000	+178,5%
Numar unitati de fond subscribe in cursul anului	1.670.000	310.000	+438,7%
Numar unitati de fond rascumparate in cursul anului	10.000	30.000	-66,7%

Indicatori	31.12.2021	31.12.2020	Variatie (%)
Numar unitati de fond aflate in circulatie, din care	2.590.000	930.000	+178,5%
- detinute de persoane fizice	2.456.138	842.269	+191,6%
- detinute de persoane juridice	133.862	87.731	+52,6%

## 8. Informatii financiare

Fondul a intocmit situatiile financiare 31 decembrie 2021 in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare. Instructiunea prevede obligatia fondurilor deschise de investitii de a intocmi, incepand cu exercitiul financiar 2015, situatiile financiare anuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, obtinute prin retratarea informatiilor prezentate in balanta de verificare anuala intocmita in baza evidentei contabile organizata potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

*Situatia rezultatului global*

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din dobanzi	2.131	665
Venituri din dividende	1.184.468	500.848
Castig net din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6.539.439	272.073
<b>Venituri totale</b>	<b><u>7.726.038</u></b>	<b><u>773.586</u></b>
Comisioane depozitare si custodie	(121.417)	(47.188)
Comisioane administrare	(313.299)	(117.345)
Cheltuieli cu serviciile de audit	(9.044)	(5.950)
Alte cheltuieli operationale	(121.877)	(32.575)
<b>Cheltuieli totale</b>	<b><u>(565.637)</u></b>	<b><u>(203.058)</u></b>
<b>(Pierdere neta) / Profit net</b>	<b><u>7.160.401</u></b>	<b><u>570.528</u></b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b><u>7.160.401</u></b>	<b><u>570.528</u></b>

Fondul a inregistrat din activitatea de investitii, in 2021 un castig net din instrumente financiare in suma de 6.539.439 lei lei, ca urmare a aprecierii actiunilor din portofoliu pe fondul tendintei de crestere a indicelui BET. Fondul a inregistrat de asemenea venituri din dividende in suma de 1.184.468 lei. Cheltuielile privind comisiunile, onorariile si cotizatiile au fost in suma de 565.637 lei. Rezultatul net inregistrat de fond in perioada raportata a fost profit in suma de 7.160.401 lei.

*Situatia pozitiei financiare*

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
<b>Active</b>		
Depozite plasate la banci	461.575	26.703
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	46.437.306	12.344.174
Alte active	22.296	3.354
<b>Total Activ</b>	<b><u>46.921.177</u></b>	<b><u>12.374.231</u></b>
<b>Datorii</b>		
Alte datorii	72.410	24.148
<b>Total Datorii</b>	<b><u>72.410</u></b>	<b><u>24.148</u></b>
<b>Capitaluri proprii</b>		

Capital	12.950.000	4.650.000
Prime de emisiune	33.898.767	7.700.083
<b>Total Capitaluri proprii</b>	<b>46.848.767</b>	<b>12.350.083</b>
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>	<b>46.921.177</b>	<b>12.374.231</b>

Fata de finele anului anterior (2020), contul de capital a inregistrat o crestere de la 4.650.000 lei la 31.12.2020 la 12.950.000 lei la 31.12.2021 datorita subscrierilor efectuate de investitori in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 31 decembrie 2021 a ajuns la nivelul de 2.590.000. La 31 decembrie 2021 valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, era de 46.848.767 lei.

Valoarea unor indicatori importanti este prezentata in continuare:

1. Solvabilitatea patrimoniala = CAPITAL PROPRIU / TOTAL PASIV =  $46.848.767 / 46.921.177 = 0,9985$
2. Indicele lichiditatii curente = ACTIVE CIRCULANTE / DATORII CURENTE =  $46.921.177 / 72.410 = 647,99$
3. Indicele datoriei = DATORII TOTALE / TOTAL ACTIV =  $72.410 / 46.921.177 = 0.0015$
4. Situatia neta = ACTIVE TOTALE – DATORII TOTALE =  $46.921.177 – 72.410 = 46.921.177$  lei

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, in functie de care se emit/rscumpara unitatile de fond, se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Valoarea activului net calculat in conformitate cu acest regulament, la data de 31 decembrie 2021, este de 46.849.275 lei. Situatia 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.

In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, tarifele de mentinere la cota BVB, tarifele de registru, onorariile de audit, cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarilor, comisioanele bancare si taxele datorate ASF, precum si sumele datorate ca plata a unitatilor de fond rascumparate, dar neincasate de participantul autorizat care a solicitat rascumpararile respective) se evidentiaza distinct.

In anul 2021 SAI a intocmit si transmis in termen la ASF raportarile saptamanale precum si alte obligatii de raportare in formele prevazute de Regulamentul ASF nr. 9/2014 si legislatia in vigoare.

Situatiile financiare anuale la data de 31.12.2021 au fost auditate de 3B Expert Audit SRL.

## 9. Modificari aduse documentelor fondului in 2021

In luna aprilie 2021, cu ocazia preluarii administrarii fondului de catre SAI Patria AM, au fost actualizate documentele fondului astfel:

#### 1. Modificari ale Prospectului de emisiune a Fondului:

- Denumirea fondului din ETF BET Tradeville in ETF BET Patria-Tradeville
- Denumirea administratorului, din SAI Tradeville Asset Management in SAI Patria Asset Management
- Datele de identificare ale societatii de administrare
- Capitalul social al societatii de administrare
- Componenta consiliului de Administratie si a conducerii societatii de administrare
- Informatii privind fondurile administrate de catre SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA
- Actionariatul Societatii de administrare
- Informatiile privind politica de remunerare
- Completarea Politicii de investitii a fondului cu prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088 privind durabilitatea
- Datele de contact si pagina de site a societatii de administrare
- Actualizari ale dispozitiilor legale.

Toate celelalte prevederi cuprinse in Prospectul de Emisiune al Fondului au ramas neschimbate.

#### 2. Modificari ale Regulilor Fondului:

- Denumirea fondului ETF BET Tradeville in ETF BET Patria-Tradeville
- Denumirea administratorului, din SAI Tradeville Asset Management in SAI Patria Asset Management
- Datele de identificare ale societatii de administrare
- Datele de contact si pagina de site a societatii de administrare.

Toate celelalte prevederi cuprinse in Regulile Fondului au ramas neschimbate.

#### 3. Modificari ale Contractului de societate al Fondului:

- Denumirea fondului ETF BET Tradeville in ETF BET Patria-Tradeville
- Denumirea administratorului, din SAI Tradeville Asset Management in SAI Patria Asset Management
- Datele de identificare ale societatii de administrare
- Datele de contact si pagina de site a societatii de administrare.

Toate celelalte prevederi cuprinse in Contractului de societate al Fondului au ramas neschimbate.

4. SAI Patria Asset Management a incheiat un nou contract de depozitare si custodie cu BRD Group Societe Generale in care nu au intervenit modificari fata de contractul anterior, singura modificare fiind in privinta schimbarii administratorului fondului, respectiv SAI Patria Asset Management SA si a denumirii fondului in ETF BET PATRIATRADEVILLE conform actului aditional nr. 1 din data de 13.04.2021.

In luna noiembrie 2021 au fost aduse urmatoarele modificari asupra documentelor fondului:

#### 1. Modificari ale Prospectului de emisiune a Fondului:

- Includerea unor informatii privind indicele BET, pe care FDI ETF BET Patria-Tradeville il replica si despre



licenta acordata de Bursa de Valori Bucuresti pentru acest indice

- Actualizarea informatiilor privind auditorul financiar in urma inlocuirii Expert Audit SRL cu 3B Expert Audit SRL
- Actualizarea cheltuielilor fondului prin includerea costurilor legate de licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET datorate Bursei de Valori Bucuresti.

Toate celelalte prevederi cuprinse in Prospectul de Emisiune al Fondului au ramas neschimbate.

## 2. Modificari ale Regulilor Fondului:

- Actualizarea cheltuielilor fondului prin includerea costurilor legate de licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET datorate Bursei de Valori Bucuresti.

Toate celelalte prevederi cuprinse in Regulile Fondului raman neschimbate.

## 3. Modificari ale Contractului de societate al Fondului:

- Actualizarea cheltuielilor fondului prin includerea costurilor legate de licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET datorate Bursei de Valori Bucuresti.

Tot in luna noiembrie 2021, cu ocazia incheierii actului aditional nr. 1 la Contractul de depozitare si custodie semnat cu BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, in calitate de depozitar al fondului, au fost aduse urmatoarele modificari:

- Reducerea comisionului pentru activitatea de depozitare a activelor aplicat la valoarea medie lunara a activului net de la nivelul de 0,025%/luna la nivelul de 0,019%/luna
- Reducerea comisionului pentru activitatea de custodie a instrumentelor – respectiv pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare - aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie de la nivelul de 0,10%/an la nivelul de 0,06%/an.

## 10. Managementul riscului

Valoarea neta a activului Fondului ETF BET Patria-Tradeville va fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile economico-politice ale tarii, relatiile internationale si altele. Nu exista nici o asigurare ca strategia Fondului va avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Eficienta rezultatelor nu depinde de abilitatea investitionala a administratorului. Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de piata, riscul de plasament, riscul de randament, riscul de reinvestire. Exista de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare brusca a legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

### *Riscul de piata*

In Romania, economia de piata se afla inca in tranzitie, existand multa nesiguranta cu privire la posibila orientare a politicii si a dezvoltarii economice in viitor. Incertitudinea referitoare la mediul politic, legal si fiscal

incluzand schimbari adverse care pot surveni, poate avea un impact semnificativ asupra capacitatii entitatii de a opera pe piata.

Riscul de piata se refera la riscul scaderii nivelului preturilor pietei pe ansamblu sau pentru o anumita categorie de elemente ale activului fondului si impactul implicit asupra pretului unitatilor de fond. Obiectivul in administrarea riscului de piata este gestionarea si controlul expunerilor la riscul de piata in parametri acceptabili, in conditiile optimizarii rentabilitatii.

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor, cu predilectie, in actiuni care se afla in componenta indicelui BET. Comitetul Indicilor BVB – format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital – elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compozitia indicelui BET, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente referitoare la indicii BVB. Administratorul ETF BET Patria-Tradeville monitorizeaza deciziile Comitetului.

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala (spre diferenta de replicarea optimizata) si prevede plasarea cu predilectie a resurselor financiar-monetare in actiuni care se afla in componenta indicelui BET, in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%.

#### *Riscul de plasament*

Riscul de plasament reprezinta riscul generat fie de o administrare defectuoasa a activelor, fie din motive independente de strategia administratorului (riscul de piata).

Valoarea neta a activului Fondului va fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata actiunilor, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile economice ale tarii, relatiile internationale si altele.

Nu exista nicio asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului, iar eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

#### *Riscul de pret*

Riscul de pret apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor actiunilor existente in portofoliul Fondului. In vederea acoperirii impotriva riscului de pret, fondul adopta o politica de diversificare a portofoliului in concordanta cu structura indicelui BET, prin detinerea de actiuni la mai multi emitenti, care fac parte din sectoare de activitate diverse, unele dintre ele independente fata de altele.

#### *Riscul de reinvestire*

Riscul de reinvestire se refera la riscul de a obtine randamente reduse sau negative (precum: riscul unei scaderi accentuate a pietei de capital, riscul modificarii ratelor de dobanda din piata, riscul de inflatie si riscul de curs valutar, scaderea nivelului dividendului pentru actiuni, etc).

## **11. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului**

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

## **12. Politica de remunerare**

SAI Patria Asset Management SA a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 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 Management SA, care la 31.12.2021 are in administrare alte patru fonduri de investitii, si nu la FDI ETF BET Patria-Tradeville.

## **13. Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare**

In perioada dintre 01 Ianuarie – 01 Aprilie 2022 Fondul a emis 700.000 unitati de fond pe piata primara (70 blocuri) si a rascumparat 0 unitati de fond prin piata primara. Tranzactiile cu unitati de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

In debutul anului 2022 Autoritatile au decis sa inceteze starea de alerta, care fusese decisa pe fondul pandemiei Covid-19.

In dimineata zilei de 24 februarie 2022 Rusia a invadat Ucraina. iCa raspuns la aceste agresiuni, majoritatea statelor au impus Rusiei multiple sanctiuni, iar mai multe companii au decis sa-si retraga operatiunile comerciale de pe teritoriul rusesc. Razboiul dintre Rusia si Ucraina a cauzat incertitudine in randul populatiei, dar si al investitorilor, iar detinerile Fondului in actiuni au fost de asemenea influentate negativ de evolutia nefavorabila a Bursei de la Bucuresti. Cu toate acestea, Fondul este diversificat si detine in portofoliu instrumente financiare emise de companii din diverse sectoare de activitate.

## **14. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2021**

SAI Patria Asset Management S.A, a respectat in decursul anului 2021 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 2021, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum: Politica de administrare a riscurilor privind integrarea riscurilor legate de durabilitate in procesul decizional de investitii, politica de remunerare, politica de evaluare a adecvarii prealabile a membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie, Reglementarile interne ale Societatii, politica privind cunoasterea clientelei si prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarea actelor de terorism, respectiv politica privind aplicarea sanctiunilor internationale. In plus SAI Patria Asset Management SA a implementat

proceduri noi precum: Procedura de implicare pentru fondurile administrate si Procedura privind managementul incidentelor de securitate informatica si confidentialitatea informatiilor.

Prin Hotararea AGOA din 08.09.2020 a fost aprobata reinnoirea mandatului domnului Razvan Florin Pasol 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. 17 din 22.01.2021 a fost autorizat domnul Razvan Florin Pasol in functia de membru al Consiliului de Administratie al societatii.

S-a decis prin Hotararea AGEA nr. 1 din 10.02.2021, desfiintarea punctului de lucru al Societatii situat la Sibiu, precum si restrangerea sediului social prin Hotararea AGEA nr. 1 din data de 17.12.2020. In data de 18.03.2021, ASF a emis autorizatia cu nr. 45/18.03.2021 cu privire la schimbarea sediului Societatii la adresa Bucuresti, Sos. Pipera nr. 42, etaj 10, Cam. 1 si 2, Sector 2, Romania si autorizatia cu nr. 57/02.04.2021 cu privire la desfiintare punctului de lucru de la Sibiu.

Prin hotararea CA nr. 1/ 09.08.2021 s-a hotarat prelungirea mandatelor pe o perioada de 4 ani pentru Dl. Pasol Razvan Florin, care a primit avizul ASF cu nr. 222/18.10.2021, respectiv pe o perioada de 3 ani si 6 luni pentru Dl. Cojocar Adrian Ionut, care a primit autorizatia ASF nr. 223/18.10.2021.

S-a evaluat daca membrii structurii de conducere si persoanele care indeplinesc functii cheie continua sa indeplineasca cerintele impuse de legislatia in vigoare.

Consiliul de Administratie a luat la cunostinta in cursul anului 2021 rapoartele privind activitatea ofiterului de conformitate si rapoartele privind activitatea administratorului de risc si a constatat ca sistemul de administrare a riscurilor si sistemul de control functioneaza in mod adecvat.

De asemenea, in cursul anului 2021 membrii Comitetului de Audit s-au intrunit si au analizat procesul de auditare si raportare financiara cu privire la situatiile financiare. In urma analizei, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale.

## **15. Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM**

In calitate de societate de administrare a investitiilor, SAI Patria Asset Management SA realizeaza investitii in actiuni emise de societati comerciale in numele fondului FDI ETF BET Patria-Tradeville. Astfel, fondul pe care societatea il administreaza este actionar al societatilor comerciale cotate la bursa, putand, in functie de detineri, sa aiba un rol in guvernanta corporativa a acestor societati comerciale, in strategia si performanta acestora. SAI Patria Asset Management SA intelege importanta unei actiuni corecte, diligente, exercitate clar in scopul protejarii interesului investitorilor fondurilor administrate.

Monitorizarea aspectelor relevante legate de emitentii in care s-a investit, inclusiv strategia, performantele si riscurile financiare si nefinanciare, structura capitalului, impactul social si asupra mediului si guvernanta corporativa.

Departamentul Analiza Investitionala si Plasarea Activelor monitorizeaza continuu evenimentele importante care se produc la nivelul emitentilor din portofoliile fondurilor administrate/SAI (situatii financiare, riscurile financiare si nefinanciare, repartizarea profitului, incheiere de contracte noi, modificari ale structurii

organizatorice, modificari ale componentei consiliilor de administratie, bugetele de venituri si cheltuieli pentru anii urmatori coroborate cu strategia companiilor, operatiunile de majorari de capital sau reduceri de capital si alte operatiuni care modifica capitalul social, politica de achizitii a companiei, modificarea factorilor si riscurilor cu impact social, de mediu si de guvernanta corporativa si modul cum conducerea societatii gestioneaza si se implica in administrarea riscurilor ESG, etc.).

In procesul de monitorizare a emitentilor si performantelor emitentilor SAI poate utiliza si surse externe, precum rapoarte de analiza realizate la nivelul emitentilor din portofoliul fondurilor administrate, sau rapoarte zilnice de monitorizare a pietei.

Conform politicilor interne, SAI Patria Asset Management SA exercita drepturile de vot aferente participatiilor detinute in numele fondului de investitii cel putin in urmatoarele conditii:

- a) daca in urma analizei subiectelor propuse pe ordinea de zi din cadrul Adunarilor Generale se constata ca acestea pot avea un impact negativ asupra intereselor actionarilor si asupra pretului actiunilor respectivului emitent
- b) detinerile cumulate de participatii intr-un emitent la nivelul tuturor fondurilor administrate de Societate depasesc 5% din capitalul social al companiei.

In discursul anului 2021 nu au fost identificate situatii care sa indeplineasca conditiile de mai sus. Ca urmare, pe parcursul anului 2021 administratorul fondului nu a exercitat drepturi de vot in cadrul Adunarilor Generale desfasurate de companiile la care fondul este actionar. Fondul nu a utilizat servicii ale unor consilieri de vot in 2021.

Conform prospectului fondului, FDI ETF BET Patria-Tradeville nu poate investi decat in companiile din structura indicelui BET avand ca obiectiv replicarea cat mai exacta a structurii indicelui si ii este interzis sa investeasca in alte instrumente financiare sau unitati de fond detinute de alti administratori in baza unui mandat discretionar, dar poate invest in anumite fonduri daca acestea se gasesc in compozitia indicelui BET, precum Fondul Proprietatea (FP) si doar in vederea replicarii detinerii acestui emitent in indice. SAI Patria AM nu are incheiat un acord cu Fondul Proprietatea in vederea administrarii de active pe baza discretionara.

## 16. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor FDI ETF BET Patria-Tradeville la 31 decembrie 2021;
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 31 decembrie 2021.
- Anexa 3: Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie
- Anexa 4: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2021
- Anexa 5: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 31 decembrie 2021

### Consiliul de Administratie al SAI Patria Asset Management SA

Pasol Razvan Florin,  
Presedinte Consiliu de Administratie

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

Decizie autorizare: 275/13.02.2008

CUI: 22227862

Capital social: 1773600

Cod inscriere: PJR05SAIR/320025

Inregistrare ONRC: J40/21078/2017

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

**FDI ETF BET PATRIA -TRADEVILLE**

Decizie autorizare: 606/09.07.2012

Cod inscriere: CSC06FDIR/400080

**Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2020 - 31.12.2021**

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
<b>I Total active</b>			<b>12.374.231,42</b>	<b>12.374.231,42</b>			<b>46.921.685,31</b>	<b>46.921.685,31</b>	<b>34.547.453,89</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	98,257197%	98,065450%	12.134.845,73	12.134.845,73	99,120650%	98,967687%	46.437.306,48	46.437.306,48	34.302.460,75
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	98,257197%	98,065450%	12.134.845,73	12.134.845,73	99,120650%	98,967687%	46.437.306,48	46.437.306,48	34.302.460,75
1.1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	98,257197%	98,065450%	12.134.845,73	12.134.845,73	99,120650%	98,967687%	46.437.306,48	46.437.306,48	34.302.460,75
10. Alte active, din care:	0,027166%	0,027113%	3.354,98	3.354,98	0,047591%	0,047518%	22.296,06	22.296,06	18.941,08
10.6 Sume platite in avans	0,027166%	0,027113%	3.354,98	3.354,98	0,047591%	0,047518%	22.296,06	22.296,06	18.941,08
4. Depozite bancare	0,216215%	0,215793%	26.702,71	26.702,71	0,986318%	0,984796%	462.082,77	462.082,77	435.380,06
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	0,216215%	0,215793%	26.702,71	26.702,71	0,986318%	0,984796%	462.082,77	462.082,77	435.380,06
9. Dividende si alte drepturi de incasat	1,694952%	1,691644%	209.328,00	209.328,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	-209.328,00
9.1. Dividende de incasat	1,694952%	1,691644%	209.328,00	209.328,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	-209.328,00
<b>I Total active</b>			<b>12.374.231,42</b>	<b>12.374.231,42</b>			<b>46.921.685,31</b>	<b>46.921.685,31</b>	<b>34.547.453,89</b>
<b>II Total obligatii</b>			<b>24.148,01</b>	<b>24.148,01</b>			<b>72.409,72</b>	<b>72.409,72</b>	<b>48.261,71</b>
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,195529%	0,195148%	24.148,01	24.148,01	0,154559%	0,154320%	72.409,72	72.409,72	48.261,71
12.1. Comisioane datorate administratorului	0,097304%	0,097115%	12.017,18	12.017,18	0,094198%	0,094052%	44.130,89	44.130,89	32.113,71
12.10. Tarif de mentinere la registrul DC	0,000572%	0,000571%	70,68	70,68	0,000189%	0,000189%	88,66	88,66	17,98
12.11. Tarif de licentiere la BVB	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,004046%	0,004039%	1.895,34	1.895,34	1.895,34
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0,038730%	0,038655%	4.783,21	4.783,21	0,027681%	0,027638%	12.968,15	12.968,15	8.184,94
12.3. Comisioane datorate ASF	0,007798%	0,007782%	963,00	963,00	0,007799%	0,007787%	3.654,00	3.654,00	2.691,00
12.8. Cheltuieli audit	0,048178%	0,048084%	5.950,00	5.950,00	0,019304%	0,019275%	9.044,00	9.044,00	3.094,00
12.9. Comision mentinere la tranzactionare BVB	0,002947%	0,002941%	363,94	363,94	0,001342%	0,001340%	628,68	628,68	264,74
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>12.350.083,41</b>	<b>12.350.083,41</b>			<b>46.849.275,59</b>	<b>46.849.275,59</b>	<b>34.499.192,18</b>

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	La data de 31.12.2021	La data de 31.12.2020	Diferente
Valoare activ net	46.849.275,59	12.350.083,41	34.499.192,18
Numar unitati de fond/actiuni in cir	2.590.000,00	930.000,00	1.660.000,00
Valoarea unitara a activului net	18,0885	13,2797	4,8088

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

Director General  
Razvan Florin PASOL

**FDI ETF BET PATRIA -TRADEVILLE – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2021**

**I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania**

**1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)**

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-21	185.865,00	0,5000	1,8000	334.557,00	0,026%	0,713%
BRD	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-21	242.319,00	1,0000	17,7000	4.289.046,30	0,035%	9,141%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Dec-21	6.987,00	10,0000	25,5000	178.168,50	0,087%	0,380%
CONPET SA PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-21	3.006,00	3,3000	79,0000	237.474,00	0,035%	0,506%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-21	34.771,00	0,0495	41,0000	1.425.611,00	0,005%	3,038%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-21	120.461,00	10,0000	10,0400	1.209.428,44	0,035%	2,578%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPPTAACNOR5	30-Dec-21	4.856.014,00	0,5200	1,9900	9.663.467,86	0,076%	20,595%
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-21	69.300,00	0,2500	23,9000	1.656.270,00	0,052%	3,530%
One United Properties	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Dec-21	671.288,00	0,2000	1,2960	869.989,25	0,026%	1,854%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSGFPACNOR4	30-Dec-21	13.491,00	15,0000	15,0000	202.365,00	0,035%	0,431%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-21	100.511,00	1,0000	39,0000	3.919.929,00	0,026%	8,354%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-21	52.902,00	10,0000	47,0000	2.486.394,00	0,018%	5,299%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-21	14.771.726,00	0,1000	0,4990	7.371.091,27	0,026%	15,709%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-21	25.450,00	10,0000	22,5000	572.625,00	0,035%	1,220%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-21	5.117,00	10,0000	236,0000	1.207.612,00	0,043%	2,574%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-21	3.439.779,00	1,0000	2,5800	8.874.629,82	0,055%	18,914%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-21	1.136.485,00	0,1000	0,9840	1.118.301,24	0,052%	2,383%
Transport Trade Services	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-21	18.228,00	1,0000	22,3000	406.484,40	0,061%	0,866%
Purcari Wineries Public Company Ltd	WINE	CY0107600716	30-Dec-21	27.776,00	0,0495	14,9000	413.862,40	0,069%	0,882%
<b>Total</b>							<b>46.437.306,48</b>		<b>98,968%</b>

**IX. Disponibil in conturi curente si numerar**

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD	0,00	0,000%
BRD GSG	0,00	0,000%
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000%</b>

**X. Depozite bancare**

**1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD GSG	31-Dec-21	3-Jan-22	1,35%	462.082,77	17,33	0,00	462.082,77	0,985%
<b>Total</b>							<b>462.082,77</b>	<b>0,985%</b>

Intocmit S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General  
Razvan Florin PASOL

Ofiter de Conformitate  
Adrian CIORTAN

## Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

In contextul prevederilor art. 49, alin.(2) din Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere 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 2021:

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

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

In continuarea raportului prezentam indicatorii de remunerare ai Societatii:

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

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

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

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

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

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

Presedintele Consiliului de Administratie,  
Pasol Razvan Florin

Membru al Consiliului de Administratie,  
Vancea Grigore Valentin

**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI ETF BET Patria-Tradelille**  
**la data de 31 decembrie 2021**  
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
			Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
B	C	D	1	2
<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. CREANȚE</b>		X	X	X
1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	3.354,98	22.296,00
2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0,00	0,00
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	0,00	0,00
<b>TOTAL: (rd. 05 la 07)</b>		R08	<b>3.354,98</b>	<b>22.296,00</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	12.344.173,73	46.437.307,00
<b>TOTAL: (rd. 09)</b>		R10	<b>12.344.173,73</b>	<b>46.437.307,00</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	26.702,71	461.574,00
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)</b>		R12	<b>12.374.231,42</b>	<b>46.921.177,00</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	18.401,80	72.410,00
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	5.746,21	0,00
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>		R19	<b>24.148,01</b>	<b>72.410,00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)</b>		R20	<b>12.350.083,41</b>	<b>46.848.767,00</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)</b>		R21	<b>12.350.083,41</b>	<b>46.848.767,00</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>3.250.000,00</b>	<b>12.950.000,00</b>
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	3.250.000,00	12.950.000,00
<b>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)</b>		R31	<b>3.076.762,29</b>	<b>26.738.366,00</b>
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	3.076.762,29	26.738.366,00
<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>0,00</b>	<b>0,00</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>2.183.035,00</b>	<b>7.160.401,00</b>
<b>Sold D</b>		R38	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>8.509.797,29</b>	<b>46.848.767,00</b>

Administrator,  
Nume și prenume  
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,  
Nume și prenume MARINESCU MIRELA ANDREEA  
Calitatea CONTABIL SEF

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI ETF BET Patria Tradeville**  
**la data de 31 decembrie 2021**  
**(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)**

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)</b>	<b>01</b>	<b>15.458.777,01</b>	<b>36.871.157,12</b>
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	500.848,01	1.184.467,73
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	14.954.363,76	35.676.535,78
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0,00	0,00
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	2.900,44	8.022,51
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	664,80	2.131,10
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	0,00	0,00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	0,00	0,00
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	0,00	0,00
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)</b>	<b>10</b>	<b>14.888.248,89</b>	<b>29.710.756,23</b>
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	13.680,22	11.541,48
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	14.671.510,78	29.134.085,74
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	202.226,09	564.194,59
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	831,80	934,42
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0,00	0,00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0,00	0,00
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0,00	0,00
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	<b>19</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	570.528,12	7.160.400,89
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0,00	0,00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0,00	0,00
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0,00	0,00
<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>15.458.777,01</b>	<b>36.871.157,12</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)</b>	<b>24</b>	<b>14.888.248,89</b>	<b>29.710.756,23</b>
<b>E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI</b>	<b>25</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 23 - 24)	26	570.528,12	7.160.400,89
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0,00	0,00

Administrator,  
Nume si prenume  
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,  
Nume si prenume  
Calitatea  
MARINESCU MIRELA ANDREEA  
CONTABIL SEF

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Investitori, deținători de unități de fond în Fondul Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville

### Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

#### Opinie

Am auditat situațiile financiare anexate aparținând Fondului Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville (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/400080, număr autorizație: 606/09.07.2012, care cuprind situația poziției financiare la data de **31 decembrie 2021**, situația profitului sau pierderii, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxului de trezorerie, pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare la **31 decembrie 2021** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	46.848.767 lei
Rezultatul exercițiului financiar –profit:	7.160.401 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de **31 decembrie 2021**, 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 2021 valoarea activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 46.437.306 lei (31 decembrie 2020: 12.344.174 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1 – 46.437.306 lei (31 decembrie 2020: 12.344.174 lei).

Câștigul net din activele financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 este de 6.539.439 lei (2020: câștig net de 272.073 lei).

A se vedea următoarele note din situații financiare:

Nota 2.(f) *Raționamente și estimări semnificative*

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

Nota 6 *Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Nota 10 *Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Nota 11 *Valoarea justă a instrumentelor financiare*

### Aspect cheie de audit

Așa cum este descrisă în Nota 10 „Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere” la 31 Decembrie 2021, portofoliul de active financiare ale Fondului include active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în sumă de 46.437.306 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 acestei 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), 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 la valoarea justă prin profit sau pierdere a fi un aspect cheie atât datorită ponderii în total active de 98,9% (31.12.2020: 99,76%), cât și incertitudinilor de estimare inerente evaluării la valoarea justă a activelor financiare.

### Modul de abordare în cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit au inclus:

- Evaluarea adecvării clasificării activelor financiare în cadrul ierarhiei valorii juste prin analiza lichidității piețelor relevante în baza frecvenței de tranzacționare
- Evaluarea adecvării modelelor aplicate pentru evaluarea activelor financiare în raport cu modelele utilizate în mod uzual pentru evaluarea unor tipuri similare de instrumente financiare, precum și în raport cu cadrul de raportare financiară
- Evaluarea propriilor noastre estimări cu privire la valoarea justă a instrumentelor financiare și compararea acestora cu sumele recunoscute de Fond pentru acțiuni cotate, în baza cotațiilor de piață disponibile public (Bursa de Valori București)
- Evaluarea critică a ipotezelor utilizate de Fond pentru determinarea valorii juste a acțiunilor 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 la valoarea justă 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 niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2021**, 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 2021, 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 afara 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 Ordinară a Acționarilor Administratorului să audităm situațiile financiare ale **Fondului** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2021**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021.

Confirmăm că:

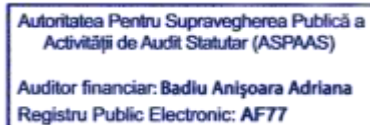
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat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

### Partener cheie

**Badiu Anisoara Adriana**



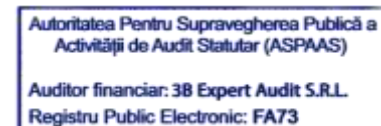
Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 77



Pentru și în numele 3B Expert Audit SRL:



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



Bucuresti, Romania  
21 Aprilie 2022

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**

**SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2021**

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

## Cuprins

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-28

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

	Nota	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Venituri din dobanzi	4	2.131	665
Venituri din dividende	5	1.184.468	500.848
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	6.539.439	272.073
<b>Venituri totale</b>		<b>7.726.038</b>	<b>773.586</b>
Comisioane depozitare si custodie		(121.417)	(47.188)
Comisioane administrare		(313.299)	(117.345)
Cheltuieli cu serviciile de audit		(9.044)	(5.950)
Alte cheltuieli operationale	7	(121.877)	(32.575)
<b>Cheltuieli totale</b>		<b>(565.637)</b>	<b>(203.058)</b>
<b>Profit net</b>		<b>7.160.401</b>	<b>570.528</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>7.160.401</b>	<b>570.528</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**

**la 31 decembrie 2021**

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

	<b>Nota</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
<b>Active</b>			
Depozite plasate la banci	9	461.575	26.703
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	10	46.437.306	12.344.174
Alte active	12	22.296	3.354
<b>Total Activ</b>		<b>46.921.177</b>	<b>12.374.231</b>
<b>Datorii</b>			
Alte datorii	13	72.410	24.148
<b>Total Datorii</b>		<b>72.410</b>	<b>24.148</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital		12.950.000	4.650.000
Prime de emisiune		33.898.767	7.700.083
<b>Total Capitaluri proprii</b>	14	<b>46.848.767</b>	<b>12.350.083</b>
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>		<b>46.921.177</b>	<b>12.374.231</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE  
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

	Nota	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activitati de exploatare</b>			
Profit net		7.160.401	570.528
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(2.131)	(665)
Venituri din dividende	5	(1.184.468)	(500.848)
Castig net din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(6.539.439)	(272.073)
<b>Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare</b>			
Modificari ale activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(27.553.186)	(3.554.205)
Modificari ale altor active		(18.941)	4
Modificari ale altor datorii		48.262	5.273
Dobanzi incasate		2.131	665
Dividende incasate		1.184.468	500.848
<b>Numerar net utilizat in activitatea de exploatare</b>		<b>(26.902.903)</b>	<b>(3.250.473)</b>
<b>Activitati de finantare</b>			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		27.487.659	3.639.404
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(149.376)	(369.646)
<b>Numerar net rezultat din activitatea de finantare</b>		<b>27.338.283</b>	<b>3.269.758</b>
<b>Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar</b>		<b>435.380</b>	<b>19.285</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>		<b>26.703</b>	<b>7.418</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>		<b>462.083</b>	<b>26.703</b>
<b><u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u></b>			
		<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni		462.083	26.703
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>		<b>462.083</b>	<b>26.703</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>4.650.000</b>	-	<b>7.700.083</b>	<b>12.350.083</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Profitul exercițiului financiar	-	7.160.401	-	7.160.401
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(7.160.401)	7.160.401	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>4.650.000</b>	-	<b>14.860.484</b>	<b>19.510.484</b>
<b>Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond</b>				
Subscrieri de unități de fond	8.350.000	-	19.137.659	27.487.659
Răscumpărări de unități de fond	(50.000)	-	(99.376)	(149.376)
<b>Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond</b>	<b>8.300.000</b>	-	<b>19.038.283</b>	<b>27.338.283</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>12.950.000</b>	-	<b>33.898.767</b>	<b>46.848.767</b>

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>3.250.000</b>	-	<b>5.259.797</b>	<b>8.509.797</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Profitul exercițiului financiar	-	570.528	-	570.528
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(570.528)	570.528	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>3.250.000</b>	-	<b>5.830.325</b>	<b>9.080.325</b>
<b>Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond</b>				
Subscrieri de unități de fond	1.550.000	-	2.089.404	3.639.404
Răscumpărări de unități de fond	(150.000)	-	(219.646)	(369.646)
<b>Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond</b>	<b>1.400.000</b>	-	<b>1.869.758</b>	<b>3.269.758</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>4.650.000</b>	-	<b>7.700.083</b>	<b>12.350.083</b>

Situațiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 14 aprilie 2022 și semnate în numele acestuia de către SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

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

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



# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

---

### 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville (denumit in continuare Fondul) a fost constituit in anul 2012, la initiativa S.A.I. Tradeville Asset Management S.A. In anul 2021 SAI Patria Asset Management S.A. (denumita in continuare „SAI”), parte a grupului Patria Bank, a preluat administrarea ETF-BET Patria-Tradeville. Fondul este constituit in forma juridica de societate particulara, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile art. 1881-1954 ale Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, ale OUG. 32/2012, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu respectarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 si este inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400080 si a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 606/09.07.2012, avand o durata de functionare nelimitata. Fondul cuprinde totalitatea contributiilor banesti si de alte active printr-un mecanism de emitere/rascumparare continua de unitati de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare, precum si activele achizitionate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de actiuni listate pe Bursa de Valori Bucuresti.

FDI ETF BET Patria-Tradeville s-a numit anterior FDI ETF BET Tradeville, noua denumire a fondului fiind autorizata de ASF prin autorizatia nr. 78 din data de 26.04.2021.

#### *Administratorul*

In perioada 01.01.2021 – 06.04.2021, FDI ETF BET Patria-Tradeville (anterior denumit ETF BET Tradeville) a fost administrat de S.A.I. Tradeville Asset Management S.A. Incepand cu data de 07.04.2021, Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville este administrat de S.A.I. Patria Asset Management S.A., in urma avizului emis de ASF cu nr. 103/18.03.2021 si deciziei ASF nr. 362/18.03.2021.

S.A.I. Patria Asset Management S.A. – societate de administrare a investitiilor, este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/21078/2017, cu cod unic de inregistrare nr. 22227862, cu sediul in Bucuresti, sectorul 2, Sos. Pipera, nr. 42, et. 10, cam 1 si 2, fara sedii secundare, Autorizatie C.N.V.M. 275/13.02.2008, inregistrata in Registrul C.N.V.M. cu numarul PJR05SAIR/320025 la data de 13.02.2008, avand o durata de functionare nelimitata, functionand in conformitate cu Legea nr. 297/2004, OUG 32/2012, Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

*Depozitarul* Fondului este BRD-Groupe Societe Generale S.A. cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, tel.021.200.83.75, fax.021-200.83.83, website: [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

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

#### *Distributia unităților de fond*

Fondul este un O.P.C.V.M. tranzactionabil, participantii autorizati avand posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare pe piata primara. Investitorii ce nu detin calitatea de participantii autorizati pot achizitiona sau vinde titluri de participare pe piata secundara la Bursa de Valori Bucuresti.

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului, iar achizitionarea lor de pe Bursa de Valori Bucuresti reprezinta unica modalitate de a investi in fond. Unitatile de fond sunt dematerializate, exprimate in lei si pot fi tranzactionate pe una sau mai multe piete reglementate, asa cum sunt acestea definite in OUG 32/2012. Valoarea initiala a unei unitati de fond la data autorizarii Fondului a fost de 5 lei.

Investitorii institutionali care subscriu pe piata primara devin parte contractuala prin semnarea formularului de subscriere si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles prospectul. Investitorii care detin unitati de fond urmare a achizitiei pe piata secundara, devin parte contractuala dupa ce are loc decontarea tranzactiei.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

---

### 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (continuare)

Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville se adreseaza:

1. Investitorilor individuali, locali sau internationali, incepatori sau cu experienta, care urmaresc sa obtina un randament cat mai apropiat de randamentul indicelui BET si investesc pe termen lung sau foarte lung de timp. Acesti investitori au acces indirect, prin intermediul fondului, la un cos diversificat de actiuni importante tranzactionate pe piata reglementata operata de BVB si beneficiaza, prin investirea in fond, de performantele acestora.
2. Investitorilor instititionali, locali sau internationali care urmaresc sa obtina o expunere pe indicele BET, respectiv pe companiile din componenta acestuia.

#### *Obiectivele Fondului*

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la investitori persoane fizice si juridice, rezidenti si nerezidenti, si plasarea acestora in actiunile aflate in componenta indicelui BET, respectand structura acestuia in conformitate cu prevederile legale aplicabile, cu scopul de a replica intr-un mod cat mai fidel performanta acestuia. Fondul face parte din categoria Exchange Trading Funds (sau OPCVM tranzactionabil) de tip index.

Investitorii individuali pot tranzactiona unitatile ce au ca simbol bursier TVBETETF la Bursa de Valori Bucuresti, blocul minim fiind de o unitate. Investitorii instititionali pot subscrie unitati pe piata primara, sau tranzactiona unitatile pe piata secundara. La listare, Fondul a fost compus din 10 Blocuri de Titluri de Participare (BTP) alcatuite din 10.000 de unitati de fond. Valoarea nominala a unei unitati de fond este de 5 lei. Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este incorporata in activul net al ETF-ului. Fondul investeste doar in actiuni ce intra in componenta indicelui BET si poate plasa temporar sume in depozite bancare.

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor, cu predilectie, in actiuni care se afla in componenta indicelui BET. Comitetul Indicilor BVB – format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital – elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compozitia indicelui BET, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii BVB. Administratorul ETF BET Patria-Tradeville va monitoriza deciziile Comitetului Indicilor BVB si va ajusta structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca, in niciun caz 15%.

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala si directa (spre diferenta de replicarea optimizata si/sau sintetica) si prevede plasarea cu predilectie a resurselor financiar-monetare in actiuni care se afla in componenta indicelui BET, in vederea minimizarii erorii de compozitie. Potrivit prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat, in cazul de fata BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul ETF BET Patria-Tradeville tranzactionabil. BET este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera a societatilor incluse in cosul indicelui. Ca atare, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusa la emitentii din componenta BET si la bancile in care Fondul poate mentinute ocazional o mica componenta de numerar.

Indicele BET este primul si cel mai cunoscut indice de actiuni al Bursei de Valori Bucuresti si are in componenta sa, la data prezentului document, cele mai mari si tranzactionate 19 companii locale.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

**2. BAZELE INTOCMIRII**

**(a) Declaratie de conformitate**

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

**(b) Prezentarea situațiilor financiare**

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

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

**(c) Bazele evaluării**

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

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

**(d) Moneda funcțională și de prezentare**

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

**(e) Continuitatea activității**

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacității Fondului de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acelasi mod in viitorul apropiat. Evenimentele din perioada anului 2020 in ceea ce priveste instituirea starii de urgenta si mai apoi a starii de alerta privind prevenirea raspandirii virusului SARS-CoV-2 si mentinerea starii de alerta in anul 2021 pot cauza indoieli semnificative asupra capacitatii Fondului de a-si continua activitatea. Cu toate acestea detinerile de instrumente financiare sunt emise de entitati din diverse sectoare de activitate, neafectate direct de pandemia Covid-19. Administratorul Fondului gestioneaza evenimentele si factorii de incertitudine si potentialul impact financiar al pandemiei Covid-19, in vederea identificarii masurilor necesare a fi implementate, urmand ca investitorii sa fie informati in permanenta. In cursul anului 2021 s-a revizuit si testat planul de continuitate al activitatii, tinand cont si de contextul raspandirii virusului SARS-CoV-2. Tranzactiile cu unitati de fond in anul 2021 nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

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

**(f) Rationamente si estimari semnificative**

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

**2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)**

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

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

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

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

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

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

*(i) Valoarea justa a instrumentelor financiare*

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare este bazata pe pretul de inchidere de piata al Bursei de Valori Bucuresti. Fondul nu investeste decat in actiuni tranzactionate pe aceasta piata si numai in emitenti inclusi in indicele BET a caror evaluare se face strict in baza pretului de inchidere.

*(ii) Pierderi din deprecierii 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 denominate 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.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

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

**3.1 Conversii valutare (continuare)**

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 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>	<b>Variație</b>
Euro (EUR)	1: LEU 4,9481	1: LEU 4,8694	1,62%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,3707	1: LEU 3.9660	10,20%

**3.2 Active si datorii financiare**

**(i) Clasificare**

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

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

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

*Active financiare evaluate la cost amortizat*

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

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

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

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

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

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

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

**(i) Clasificare (continuare)**

*Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere*

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

**(ii) Recunoastere**

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

**(iii) Compensări**

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Fondului.

**(iv) Evaluare**

*Evaluarea la cost amortizat*

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

*Evaluarea la valoarea justă*

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării.

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

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

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

**(iv) Evaluare (continuare)**

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 cotații CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotații 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.

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

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

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

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

Activele financiare si datoriile financiare 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.

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

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit în cazul în care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor. La recunoașterea inițială pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață sunt încorporate în calculul ratei de dobândă efectivă.

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

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

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

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

**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 si 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, nedatorându-se impozit pe dividende reșinut la sursă, având în vedere faptul că Fondul nu are personalitate juridică.

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

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

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

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



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

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

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

*Cheltuieli cu comisioanele, onorariile si alte cheltuieli*

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

Cheltuielile cu comisioanele Fondului sunt cheltuieli cu comisioanele de administrare, comisioanele datorate depozitarului si custodelui, comisioane de tranzactionare, tarife de mentinere la cota BVB si cu licenta neexclusiva platita BVB pentru indicele BET, tarife de registru consolidat, comisioanele bancare, tarif anual cod LEI. Onorariile suportate de Fond sunt onorariile cu auditul financiar. Alte cheltuieli suportate de Fond sunt tarifele ASF in cota de 0,0078% aplicata asupra valorii activului net din ultima zi lucratoare a fiecarei luni. Toate aceste cheltuieli si onorarii sunt recunoscute la valoarea realizata.

**3.4 Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare). La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile (elemente din Nota 9).

**3.5 Impozitul pe profit**

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

**3.6 Capital privind unitatile de fond**

*Clasificarea unitatilor rascumparabile*

Unitatile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

**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 unitatile 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 5 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 rofitului sau pierderii la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

**3.7 Evenimente ulterioare**

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

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

Evenimentele ulterioare încheierii perioadei financiare care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative (Nota 18).

**3.8 Părți afiliate**

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

Tranzacțiile între părți afiliate reprezintă un transfer de resurse sau obligații între părți afiliate indiferent dacă implică un preț sau nu (Nota 16).

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

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

**3.9 Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare (continuare)**

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

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

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

**4. VENITURI DIN DOBANZI**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	2.131	665
<b>Total</b>	<b><u>2.131</u></b>	<b><u>665</u></b>

**5. VENITURI DIN DIVIDENDE**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.184.468	500.848
<b>Total</b>	<b><u>1.184.468</u></b>	<b><u>500.848</u></b>

**6. CASTIG NET DIN ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pierdere neta din vanzarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	(3.519)	(10.780)
Castig net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6.542.958	282.853
<b>Total</b>	<b><u>6.539.439</u></b>	<b><u>272.073</u></b>

Profitul realizat din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere in anul 2021 se datoreaza in mare parte aprecierii actiunilor listate pe Bursa de valori Bucuresti. In decursul anului 2021 actiunile listate la Bursa de valori Bucuresti, din componenta indicelui BET, au avut o evolutie favorabila semnificativa, spre deosebire de anul precedent cand evolutia actiunile din componenta fondului a fost afectata pe fondul pandemiei Covid-19.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

**7. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	25.567	8.977
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare SSIF	85.262	17.449
Cheltuieli cu comisioane registru Depozitarul Central	1.033	840
Tarif mentinere la tranzactionare BVB	5.326	4.289
Tarif licenta indice BET - BVB	2.996	-
Tarif anual administrare Cod Lei - Depozitarul Central	250	188
Cheltuieli cu comisioane bancare	935	832
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	508	-
<b>Total</b>	<b><u>121.877</u></b>	<b><u>32.575</u></b>

Cresterea comisioanelor in anul 2021 fata de anul 2020 se datoreaza in principal cresterii valorii activelor administrate, majoritatea fiind exprimata ca procent aplicat la valoarea activelor Fondului.

**8. CLASIFICAREA ACTIVELOR FINANCIARE SI DATORIILOR FINANCIARE**

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor si datoriilor financiare detinute de Fond la 31 decembrie 2021 respectiv 31 decembrie 2020, clasificate conform IFRS 9:

	<b>Nota</b>	<b><u>31 Decembrie 2021</u></b>	<b><u>31 Decembrie 2020</u></b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>			
Actiuni	10	46.437.306	12.344.174
<b>Alte active financiare</b>			
Depozite bancare	9	461.575	26.703
Alte active	12	22.296	3.354
<b>Total Active financiare</b>		<b><u>46.921.177</u></b>	<b><u>12.374.231</u></b>
<b>Datorii financiare</b>			
Alte datorii	13	72.410	24.148
<b>Total Datorii financiare</b>		<b><u>72.410</u></b>	<b><u>24.148</u></b>

**9. DEPOZITE PLASATE LA BANCI**

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

	<b><u>31 Decembrie 2021</u></b>	<b><u>31 Decembrie 2020</u></b>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	462.083	26.703
<b>Total Depozite plasate la banci - valoare bruta</b>	<b><u>462.083</u></b>	<b><u>26.703</u></b>
Pierderi din creditare asteptate	(508)	-
<b>Total Depozite plasate la banci</b>	<b><u>461.575</u></b>	<b><u>26.703</u></b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

**10. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE**

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Alro S.A.	334.557	136.118
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	4.289.046	1.308.661
Bursa de Valori Bucuresti S.A.	178.169	56.318
Conpet S.A.	237.474	86.411
DIGI Communications N.V.	1.425.611	428.684
Societatea Energetica Electrica S.A.	1.209.429	541.871
Fondul Proprietatea S.A.	9.663.468	2.870.165
Medlife S.A.	1.656.270	251.194
ONE United Properties	869.989	-
SPHERA Franchise Group	202.365	50.847
S.N.G.N. Romgaz S.A.	3.919.929	1.037.733
S.N. Nuclearelectrica S.A.	2.486.394	344.519
OMV Petrom S.A.	7.371.091	2.010.633
C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	572.625	233.395
S.N.T.G.N. Transgaz S.A.	1.207.612	519.305
Banca Transilvania S.A.	8.874.630	2.262.206
Teraplast S.A.	1.118.301	116.134
Transport Trade Services S.A.	406.484	-
Purcari Wineries Public Company Limited	413.862	89.980
<b>TOTAL</b>	<b><u>46.437.306</u></b>	<b><u>12.344.174</u></b>

In anul 2021 au intrat in componenta indicelui BET doua societati, ONE United Properties si Transport Trade Services S.A., ajungand astfel la un total de 19 societati care compun indicele BET.

**11. 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 niveluri a valorii juste:

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

**11. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)**

**a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa (continuare)**

<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
Actiuni	46.437.306	-	-	46.437.306
<b>Total</b>	<b>46.437.306</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.437.306</b>

<b>31 Decembrie 2020</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
Actiuni	12.344.174	-	-	12.344.174
<b>Total</b>	<b>12.344.174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.344.174</b>

**Transferuri intre Niveluri**

La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 nu au existat transferuri intre nivelurile ierahiei valorii juste.

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

Activele si datoriile pe termen scurt ale Fondului sunt evidentiata in situatiile financiare la costul amortizat care 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.

	<b>31 Decembrie 2021</b>		<b>31 Decembrie 2020</b>	
	<b>Valoare contabila</b>	<b>Valoare justa</b>	<b>Valoare contabila</b>	<b>Valoare justa</b>
<b>Active financiare</b>				
Depozite plasate la banci	461.575	461.575	26.703	26.703
Alte active	22.296	22.296	3.354	3.354
<b>Total Active financiare</b>	<b>483.871</b>	<b>483.871</b>	<b>30.057</b>	<b>30.057</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Alte datorii	72.410	72.410	24.148	24.148
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>72.410</b>	<b>72.410</b>	<b>24.148</b>	<b>24.148</b>

**12. ALTE ACTIVE**

	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
Furnizori debitori pentru prestari servicii	22.296	3.354
<b>Total</b>	<b>22.296</b>	<b>3.354</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

**13. ALTE DATORII**

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Datorii societatea de administrare	44.131	12.017
Datorii depozitar	12.968	4.783
Datorii ASF	3.654	963
Datorii auditor	9.044	5.950
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	2.524	364
Datorii Depozitarul Central	89	71
<b>Total</b>	<b><u>72.410</u></b>	<b><u>24.148</u></b>

In anul 2021 datoriile au crescut pe fondul cresterii activelor administrate.

**14. CAPITALURI PROPRII**

Capitalul propriu al Fondului este 46.848.767 lei (31 decembrie 2020: 12.350.083 lei), divizat in 2.590.000 de unitati de fond (31 decembrie 2020: 930.000 unitati) cu paritate de 5 lei si valoare curenta IFRS de 18,0883 lei/unitate (31 decembrie 2020: 13,2797 lei). Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor Fondului. In scopul calculului valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond, in concordanta cu documentele de constituire ale Fondului, activele si obligatiile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (Regulamentul nr. 9/2014), respectiv pe baza costului amortizat in cazul instrumentelor financiare. Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele financiare cu venit fix la valoare justa.

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

	<b>Capital propriu calculat conform IFRS</b>	<b>Ajustari IFRS de valoare justa</b>	<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile calculat conform cerintelor de rascumparare</b>
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b><u>8.509.797</u></b>	<b>-</b>	<b><u>8.509.797</u></b>
Modificari in 2020:			
Profitul exercitiului financiar	570.528	-	570.528
Subscriere de unitati de fond	3.639.404		3.639.404
Rascumparare de unitati de fond	<u>(369.646)</u>		<u>(369.646)</u>
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b><u>12.350.083</u></b>	<b>-</b>	<b><u>12.350.083</u></b>
Modificari in 2021:			
Profitul exercitiului financiar	7.160.401	508	7.160.909
Subscriere de unitati de fond	27.487.659		27.487.659
Rascumparare de unitati de fond	<u>(149.376)</u>		<u>(149.376)</u>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b><u>46.848.767</u></b>	<b><u>508</u></b>	<b><u>46.849.275</u></b>



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

**14. CAPITALURI PROPRII (continuare)**

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat) si capitalul dupa reglementarile IFRS (valoare justa). La 31 decembrie 2021 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 508 lei (31 decembrie 2020: sunt egale) fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

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

Reconcilierea 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 2020</b>	<b>650.000</b>
Rascumparare de unitati	(30.000)
Subscriere de unitati	310.000
<b>La 1 ianuarie 2021</b>	<b>930.000</b>
Rascumparare de unitati	(10.000)
Subscriere de unitati	1.670.000
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>2.590.000</b>

<b>Valoarea activului net unitate de fond</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform IFRS)	18,0883	13,2797
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform prospectului Fondului)	18,0885	13,2797

**Managementul capitalului**

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

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

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

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului si rascumparare a unitatilor a se vedea Nota 17 „Managementul riscului”.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

## **15. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE**

In afara angajamentelor prezentate in Nota 16 Parti afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020.

## **16. PARTI AFILIATE**

### **Administratorului Fondului - SAI Patria Asset Management SA**

Pentru serviciile prestate Administratorul incaseaza comisioane de management, conform prospectului Fondului, la nivelul a maxim 0,1% din valoarea medie lunara a activelor brute ale Fondului. Comisionul de management se plateste lunar pentru luna precedenta. Valoarea totala a comisiunelor de management pentru exercitiul financiar incheiat a fost in valoare de 313.299 lei (2020: 117.345 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2021 este in valoare de 44.131 lei (31 decembrie 2020: 12.017 lei).

## **17. MANAGEMENTUL RISCULUI**

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

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

Principalele riscuri ce afecteaza activitatea de investitii a Fondului sunt urmatoarele: riscul de piata (include riscul valutar, riscul de dobanda si riscul de pret), riscul de credit, riscul de lichiditate si riscul operational

### **Structura managementului de risc**

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

### **Reducerea riscurilor**

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

### **Concentrarea excesiva a riscurilor**

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

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.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

**17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

**Concentrarea excesiva a riscurilor (continuare)**

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. Legislatia in vigoare prevede anumite limitari ale expunerilor in cazul fondurilor deschise de investitii. Totusi, avand in vedere obiectivul Fondului de replicare cat mai precisa a structurii indicelui BET, ETF BET Patria-Tradeville este exceptat de la anumite limite. Astfel, In baza prevederilor art. 160, alin (2) din Regulamentul nr. 15/2004, CNVM a aprobat prin Decizia nr. 606 din data de 09.07.2012 ridicarea pana la maxim 35% a limitei de expunere pe un singur emitent pentru emitentul Fondul Proprietatea SA (FP). Pentru investitiile in actiunile celorlalti emitenti Fondul respecta limitele impuse la art. 85 si art. 86 din OUG 32/2012 privind detinerile de active emise de acelasi emitent. Respectiv nicio alta actiune nu poate depasi 20% din valoarea activelor Fondului. Deoarece, la nivel istoric, cel putin trei dintre simbolurile incluse in indicele BET (FP, TLV si SNP) au depasit in mod frecvent si pe durate lungi de timp ponderea de 20% din indicele BET, iar obiectivul Fondului este o replicare cat mai fidela a structurii acestuia, s-ar impune utilizarea limitei de 35% pentru fiecare dintre aceste 3 actiuni. Cum acest lucru nu este permis de reglementarile in vigoare doar pentru actiunile unui singur emitent SAI a decis, pe baza combinatiei free-float/capitalizare ce sta la baza regulilor de calcul al ponderilor componentelor indicelui BET si a faptului ca aceasta combinatie determina ca, de regula, FP sa aiba ponderea cea mai mare in BET, utilizarea limitei extinse de 35% pentru actiunile emitentului Fondul Proprietatea.

Potrivit art.122 1 alin.2 din Regulamentul 9/2014, in vederea asigurarii lichiditatii, Fondul poate mentine cel mult 15% din activele sale in depozite constituite la institutii de credit. Fondul nu intentioneaza sa mentina sume in depozite bancare, decat cu titlu exceptional, in cazul in care este impiedicat sa replice cu exactitate indicele BET din cauza unor reglementari legale.

Fondul investeste doar in actiuni tranzactionate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti si numai in cele incluse in componenta indicelui BET.

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

**(a) Riscul de piata**

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

**(i) Riscul de pret al actiunilor**

Riscul de pret reprezinta riscul aparitiei de modificari nefavorabile in ceea ce priveste valorile juste ale actiunilor din portofoliu. Fondul gestioneaza riscul de pret prin diversificarea plasamentelor prin investirea intr-un portofoliu diversificat format din cele mai tranzactionate 19 companii de pe Bursa de Valori Bucuresti.

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

**17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

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

	<b>Modificare (%)</b>	<b>Efect asupra profitului/pierderii</b>
<b>31 Decembrie 2021</b>		
Actiuni cotate	+10/-10	+4.643.731/-4.643.731
<b>Total</b>		<b>+4.643.731/-4.643.731</b>
<b>31 Decembrie 2020</b>		
Actiuni cotate	+10/-10	+1.234.417/-1.234.417
<b>Total</b>		<b>+1.234.417/-1.234.417</b>

**Analiza de senzitivitate**

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
	<b>% din total actiuni</b>	<b>% din total actiuni</b>
Financiar	28,73%	29,38%
Energetic	57,43%	61,92%
Telecomunicatii	3,07%	3,47%
Servicii medicale	3,57%	2,03%
Altele	7,20%	3,18%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**(ii) Riscul valutar**

Riscul valutar reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze datorita modificarii cursului valutar. Fondul investeste are in componenta sa instrumente financiare denumite doar in LEI, astfel investitia nu poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatiile cursului valutar.

**(iii) Riscul de dobanda**

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 numerar si echivalente de numerar (respectiv depozite pe termen scurt).

Fondul mentine doar cu titlu exceptional sume in depozite bancare pe termen foarte scurt, acestea fiind de obicei depozite pe o zi (overnight) plasate la banca depozitara a Fondului, BRD Groupe Societe-Generale.

Din acest motiv, Fondul nu este expus unui risc semnificativ de modificare a ratei de dobanda.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

**17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

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

*(iii) Riscul de dobanda (continuare)*

**Expunerea la riscul ratei dobanzii:**

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2021</b>							
<b>Active</b>							
Depozite plasate la banci	461.575	-	-	-	-	-	461.575
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	46.437.306	46.437.306
Alte active	-	-	-	-	-	22.296	22.296
<b>Total Active</b>	<b>461.575</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.459.602</b>	<b>46.921.177</b>

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2020</b>							
<b>Active</b>							
Depozite plasate la banci	26.703	-	-	-	-	-	26.703
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	12.344.174	12.344.174
Alte active	-	-	-	-	-	3.354	3.354
<b>Total Active</b>	<b>26.703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.347.528</b>	<b>12.374.231</b>

Sumele ce corespund principalului de primit se regasesc pe coloanele ce includ data maturitatii.

**(b) Riscul de credit**

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

OUG nr. 32/2012 stabileste limite investitionale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea in cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminueaza riscul de contrapartida pe toate instrumentele financiare conform profilului fondului.

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 462.083 lei la 31 decembrie 2021 și în valoare de 26.703 lei la 31 decembrie 2020 și poate fi analizată după cum urmează:

	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
Depozite plasate la banci (Nota 9)	461.575	26.703
<b>Total expunere risc de credit</b>	<b>461.575</b>	<b>26.703</b>

Fondul investeste in depozite pe termen foarte scurt la banci din Romania. In anii 2021 si 2020 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 508 lei vezi Nota 9.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

**17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

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

**Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:**

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

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

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
	<u>% din total obligatiuni</u>	<u>% din total obligatiuni</u>
Financiar	100%	100%
<b>Total expunere risc credit</b>	<b>100%</b>	<b>100%</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 actiunile din portofoliu si depozitele constituite la banci. Expunerea la riscul de lichiditate apare in momentul efectuarii de rascumparari de catre investitori, in cazul achitarii obligatiilor fata de depozitar sau societatea de administrare, precum si in cazul apelurilor in marja.

Unitatile de fond sunt rascumparate la cerere, la valoarea activului net unitar a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform prevederilor legale adoptate de ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 5 zile lucratoare de la inregistrarea cererii.

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

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

***Active financiare***

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

***Datorii financiare***

Grupele pe scadenta a datoriilor financiare 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 ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

**17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

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

<b>La 31 decembrie 2021</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>						
Depozite plasate la banci	461.575	-	-	-	-	461.575
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	46.437.306	-	-	-	-	46.437.306
Alte active	22.296	-	-	-	-	22.296
<b>Total Active financiare</b>	<b>46.921.177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.921.177</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii societatea de administrare	44.131	-	-	-	-	44.131
Datorii depozitar	12.968	-	-	-	-	12.968
Datorii ASF	3.654	-	-	-	-	3.654
Datorii auditor	9.044	-	-	-	-	9.044
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	2.524	-	-	-	-	2.524
Datorii Depozitarul Central	89	-	-	-	-	89
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>72.410</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72.410</b>
<b>Unitati de fond rascumparabile</b>	<b>46.848.767</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.848.767</b>
<b>Excedent/ (Deficit) de lichiditate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>La 31 decembrie 2020</b>						
<b>Active financiare</b>						
Depozite plasate la banci	26.703	-	-	-	-	26.703
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	12.344.174	-	-	-	-	12.344.174
Alte active	3.354	-	-	-	-	3.354
<b>Total Active financiare</b>	<b>12.374.231</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.374.231</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii societatea de administrare	12.017	-	-	-	-	12.017
Datorii depozitar	4.783	-	-	-	-	4.783
Datorii ASF	963	-	-	-	-	963
Datorii auditor	5.950	-	-	-	-	5.950
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	364	-	-	-	-	364
Datorii Depozitarul Central	71	-	-	-	-	71
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>24.148</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.148</b>
<b>Unitati de fond rascumparabile</b>	<b>12.350.083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.350.083</b>
<b>Excedent/ (Deficit) de lichiditate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

---

**17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

**(d) Riscul operational**

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

**18. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**

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

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

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

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

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

In data de 9 martie 2022 Comisia Indicilor din cadrul Bursei de Valori Bucuresti a decis includerea unei noi companii in indicele BET, respectiv Aquila Part Prod Com (AQ) incepand cu data de 21 martie 2022. Astfel incepand cu aceasta data numarul de companii din componenta ETF BET Patria-Tradeville a crescut de asemenea la 20, fata de 19 companii cate detinea anterior.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

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

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



**Declaratie**  
**in conformitate cu prevederile art. 30 din**  
**Legea contabilitatii nr. 82/1991**

Administratorul societatii, SAI Patria Asset Management SA, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2021 si confirma ca:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata
- c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

SAI Patria Asset Management SA

Presedinte al Consiliului de Administratie,

Razvan Pasol