



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITATII FONDULUI
FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI IUNIE
2024

CUPRINS

- Prezentarea FDI Patria Euro Obligatiuni
- Politica de investitii a Fondului
- Perioada minima recomandata a investitiei
- Evolutii macroeconomice in semestrul I 2024
- Piete financiare in semestrul I 2024
- Evolutia activului net si a valorii unitare
- Structura activului
- Date financiare
- Managementul riscului
- Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului
- Anexe

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

1. Prezentarea FDI Patria Euro Obligatiuni

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

Administrarea fondului este realizata de SAI Patria Asset Management SA, cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de inregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, , adresa web: www.patriafonduri.ro. Societatea a fost autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 si inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

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

Auditorul fondului este 3B Expert Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Sector 2, Str. Aurel Vlaicu nr. 114, tel. +40(21) 211 7459, fax. +40(21) 211 7469, e-mail: 3bexpert@auditor.ro, inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/6669/1998, cod unic de inregistrare RO10767770, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 073/31.05.2001.

Distributia unitatilor de fond se poate efectua atat la sediul administratorului cat si prin reseaua de unitati a Patria Bank SA. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Patria Asset Management SA din Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, tel: +(40)372 538671, , e-mail: office@patriafonduri.ro, la distribuitorii Fondului, precum si accesand site-ul www.patriafonduri.ro.

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

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

2. Politica de investitii a Fondului

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

Principalele instrumente financiare in care fondul investeste sunt:

- obligatiuni corporative
- obligatiuni municipale si titluri de stat
- depozite bancare si instrumente ale pietei monetare
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC mentionate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012
- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012.

3. Perioada minima recomandata a investitiei

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

4. Evolutii macroeconomice in semestrul I 2024

Estimarile preliminare privind evolutia PIB real in al doilea trimestru al anului indica faptul ca activitatea economica a continuat sa performeze slab si in aceasta perioada. Conform estimarilor Institutului National de Statistica (INS), PIB-ul real a crescut doar cu 0,8% in T2 2024 comparativ cu T2 2023. Aceasta crestere a fost mult sub asteptarile analistilor economici (2,3% conform sondajului Bloomberg; 2,8% in sondajul Refinitiv Reuters). Estimările INS, bazate pe seria de volume inlantuite, indica o crestere anuala a PIB real de 0,7% in T2 2024 si o crestere trimestriala de doar 0,1% (comparativ cu T1). Ca urmare a performantei slabe din prima jumatate a anului, analistii si-au revizuit asteptarile de crestere economica pe anul 2024 de la 2,8% la 2,0%.

Deficitul bugetului general consolidat al Romaniei la 30.06.2024 a ajuns la 63,67 miliarde lei, echivalentul a 3,6% din PIB, comparativ cu deficitul de 37,21 miliarde lei sau 2,32% din PIB inregistrat in aceeași perioada a anului precedent, conform datelor furnizate de Ministerul de Finante. Veniturile totale au atins 275,50 miliarde lei in primele sase luni ale anului 2024, marcand o crestere de 13,5% fata de anul anterior, sustinuta de cresterea incasarilor din contributi de asigurari, TVA, impozit pe salarii, impozit pe profit si venituri nefiscale. Cheltuielile bugetului general consolidat au fost de 339,17 miliarde lei, inregistrand o crestere nominala de 21,2% fata de aceeași perioada din 2023. Raportate la PIB, cheltuielile au crescut de la 17,4% in primele sase luni ale anului 2023 la 19,2% in 2024, reprezentand o crestere de 1,8 puncte procentuale.

Deficitul public din primele sase luni ale anului 2024 a fost al doilea cel mai mare din 2008 pana in prezent, depasit doar de deficitul din primele sase luni ale anului 2020. Cresterea deficitului a fost partial cauzata de decontarile intarziate ale cheltuielilor din 2023 si de cheltuielile semnificative pentru echipamente militare. Totusi, chiar si excluzand acesti factori, deficitul bugetar ramane foarte ridicat.

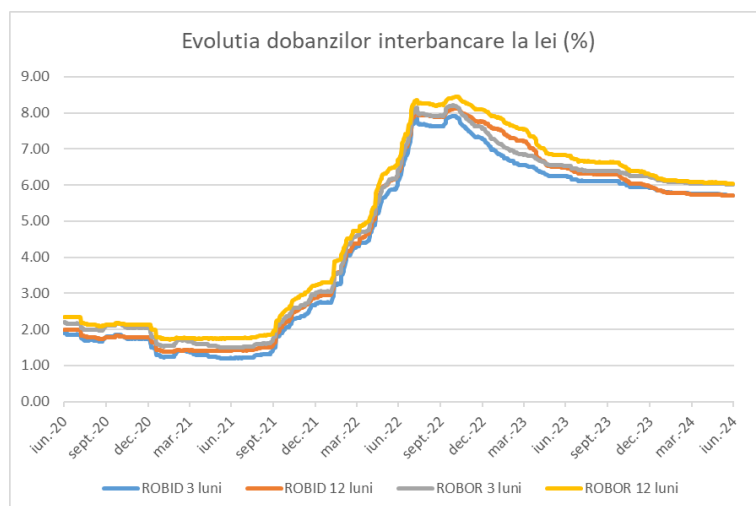
Indicele preturilor de consum (IPC) a scazut la 4,9% in iunie. Preturile bunurilor si serviciilor de consum au crescut cu 0,24% fata de luna mai. Cresterea preturilor la gaze naturale cu 9,2% a contribuit la aceasta dinamica, compensand partial scaderile anterioare. Presiunile inflationiste de baza au ramas stabile. Preturile alimentelor procesate incluse in CORE 3 au crescut cu 0,3%, iar cele ale bunurilor nealimentare au crescut cu 0,4%. In termeni anuali, inflatia CORE 3 a scazut la 5,7% in iunie de la 6,3% in mai. BNR a revizuit prognoza inflatiei pentru sfarsitul anului 2024 la 4,0%, estimand o scadere la 3,4% pana la sfarsitul anului 2025. Inflatia de baza CORE 3 este prognozata sa se reduca la 4,6% pana la sfarsitul acestui an si la 3,5% pana la sfarsitul anului 2025.

5. Piete financiare in semestrul I 2024

Piata monetara

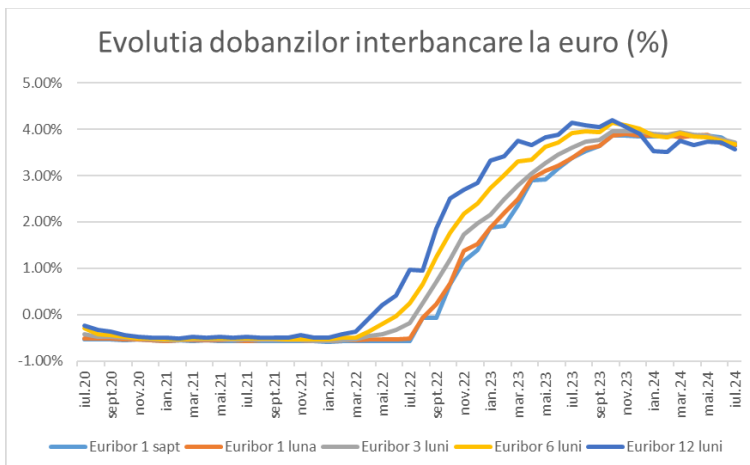
In primul semestru al anului 2024, Banca Nationala a Romaniei a mentinut dobanda de politica monetara la 7,00%. De asemenea, dobandile aferente facilitatii de creditare si facilitatii de depozit au ramas neschimbate la nivelul de 8,00%, respectiv 6,00%. Asteptarile pietei s-au indreptat in directia unei modeste reduceri ale ratei dobandii de politica monetara, corespunzatoare procesului de dezinflatie. In ceea ce priveste rata rezervelor minime obligatorii (RMO) in lei si valuta, a fost mentinuta la 8% si respectiv 5% pentru valuta.

Indice	31.12.2023	30.06.2024	Evolutie
ROBID 3M	5,92%	5,71%	-21 bp
ROBID 12M	5,96%	5,70%	-26 bp
ROBOR 3M	6,22%	6,01%	-21 bp
ROBOR 12M	6,30%	6,05%	-25 bp



Sursa: BNR

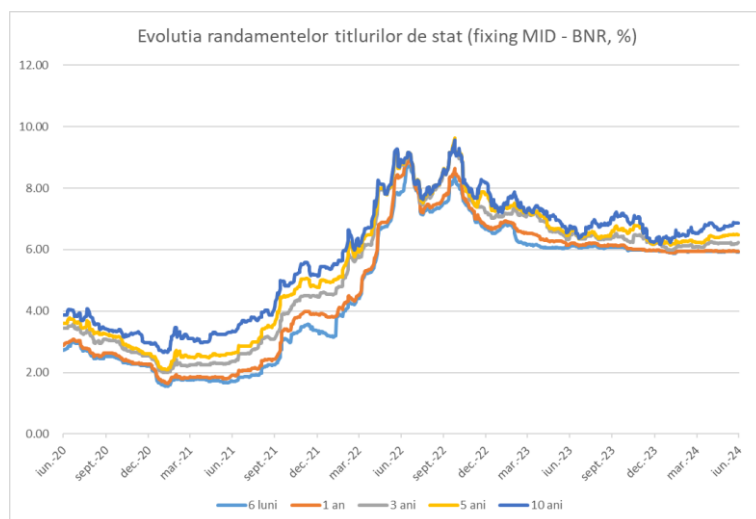
In ceea ce priveste evolutia ratelor dobandii la euro pe piata interbancara, se observa o reducere graduala a acestora de-a lungul primului semestru al anului 2024.



Sursa: www.euribor-rates.eu

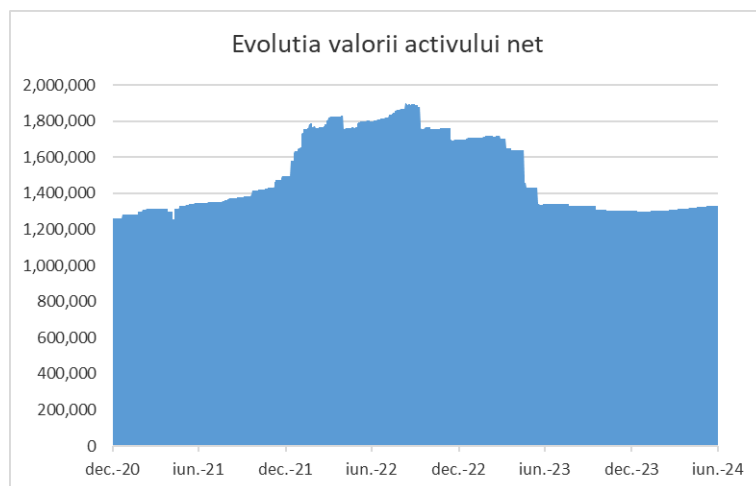
In prima jumatate a anului 2024, randamentele titlurilor de stat romanesti denuminate in lei au consemnat o evolutie diferentiata, in functie de maturitate: pe scadentele scurte randamentele s-au mentinut ori au suferit o usoara scadere, in timp ce pe scadentele indepartate randamentele au crescut semnificativ.

Titluri de stat	31.12.2023	30.06.2024	Evolutie
1 an	5,98%	5,93%	-5 bp
3 ani	6,18%	6,23%	+5 bp
5 ani	6,19%	6,49%	+30 bp
10 ani	6,23%	6,87%	+64 bp

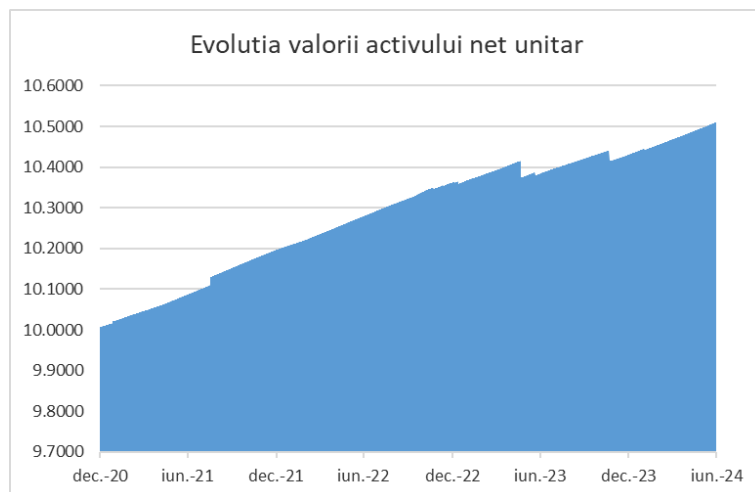


Sursa: BNR

6. Evolutia activului net si a valorii unitare



Valoarea activului net al FDI Patria Euro Obligatiuni era de 1.328.688,76 euro la 30.06.2024, in crestere cu 1,95% fata de activul net de 1.303.318,67 euro inregistrat la 31.12.2023. Fata de 30.06.2023, activul net a scazut cu 0,70%, de la 1.338.001,10 euro.



Valoarea activului net unitar (VUAN) la 30.06.2024 era de 10,5109 euro, in crestere cu 0,77% fata de valoarea de 10,4304 euro inregistrata la 31.12.2023. In comparatie cu 30.06.2023, activul net unitar a crescut cu 1,22%, de la nivelul de 10,3838 euro.

7. Structura activului

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

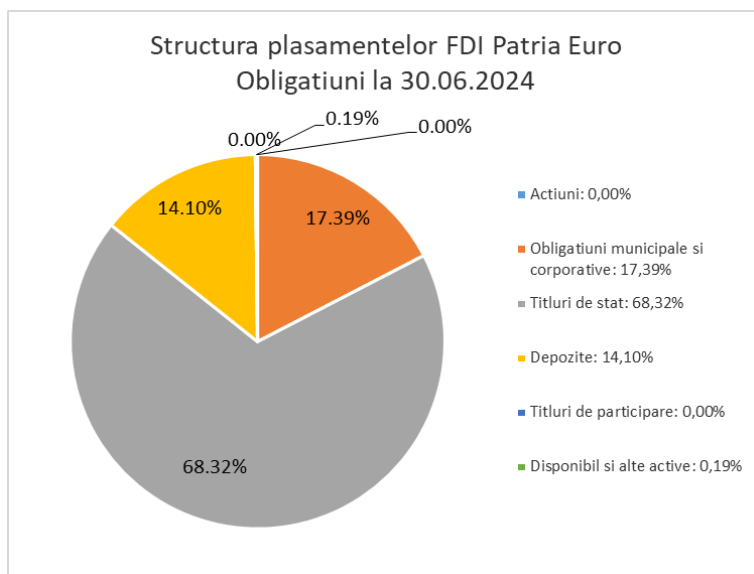
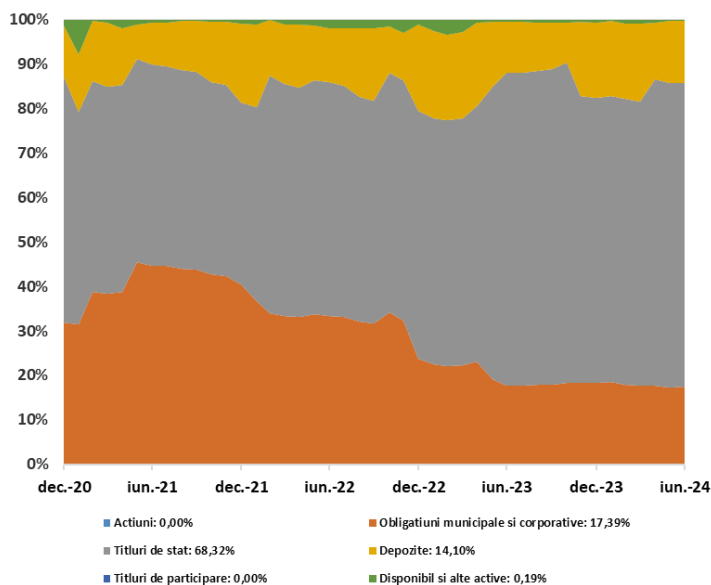
Conform strategiei investitionale, stabilita pentru anul 2024, plasamentele Fondului au fost orientate spre activele denuminate in euro oferite pe piata de obligatiuni si cea monetara.

Avand scopul unei administrari prudente, Fondul a mentinut o expunere ridicata pe titluri de stat, respectiv de 68,32% din activ la 30.06.2024 fata de 64,06% la sfarsitul anului 2023, procent in crestere in vederea mentinerii expunerii pe un emitent cu grad redus de risc. Ponderea in obligatiuni corporative si municipale s-a situat la 17,39% la 30.06.2024, in scadere fata de ponderea de 18,39% de la sfarsitul anului 2023. De asemenea, ponderea depozitelor a fost de 14,10% din activ, in scadere de la nivelul de 16,79% la 31.12.2023.

In contextul continuarii procesului de dezinflatie, insa intr-un ritm mai lent, si tinand cont de contextul macroeconomic, riscurile asociate ratelor dobanzii au fost administrate prin mentinerea unei durate medii a portofoliului redusa. Astfel durata medie a portofoliului de titluri cu venit fix a scazut de la 1,76 ani la finele anului 2023 ajungand la 1,44 ani la 30.06.2024, aceasta fiind una dintre cele mai reduse niveluri din ultimii ani.

Structurile detaliate ale depozitelor si a instrumentelor cu venit fix, a caror pondere in activul brut al fondului este determinata luand in calcul valoarea acestora conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, sunt urmatoarele:

Evolutia structurii activului FDI Patria Euro Obligatiuni



Structura detaliata TOP 5 obligatiuni-30.06.2024:

Emitent	Pondere in activul brut
Titluri de stat - Romania	53,02%
Titluri de stat - Muntenegru	15,30%
Agricover Holding	7,62%
MAS Securities BV	7,52%
Libra Internet Bank	2,25%
Total	85,71%

Structura detaliata depozite-30.06.2024:

Emitent	Pondere in activul brut
Patria Bank	13,07%
Raiffeisen Bank	1,03%
Total	14,10%

8. Date financiare

FDI Patria Euro Obligatiuni a intocmit situatiile financiare la 30 iunie 2024 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. 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.

In primul semestru al anului curent Fondul a inregistrat din activitatea de investitii venituri totale in suma de 233.282 lei (30 iunie 2023: 709.215 lei). In cadrul veniturilor ponderea cea mai mare o detin venituri din dobanzi in suma de 88.500 lei, veniturile rezultate din evaluarea instrumentelor financiare in suma de 75.439 lei si venituri din diferentele favorabile de curs valutar in suma de 69.216 lei. Cheltuielile totale ale fondului la finele primului semestru au fost de 120.508 lei (30 iunie 2023: 532.066 lei), ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile privind diferentele nefavorabile de curs valutar in suma de 66.125 lei, cheltuielile din evaluarea instrumentelor financiare in suma de 23.757 lei si cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in valoare de 30.626 lei. Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este profit in suma de 112.774 lei. Situatiile veniturilor si cheltuielilor este prezentata in Anexa 4.

Fata de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominala initiala) a inregistrat o crestere de la 5.960.214 lei la 6.032.727 lei, reprezentand o crestere de 1,22%, ca urmare a subscrieri efectuate in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 30 iunie 2024 a ajuns la nivelul de 126.411,01. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, la finele semestrului, este de 6.427.248 lei. Situatiile activelor, datoriilor si capitalurilor proprii este prezentata in Anexa 3.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, in functie de care se emit/rascumpara unitatile de fond, se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Valoarea activului net calculat in conformitate cu acest regulament, la data de 30 iunie 2024, este de 6.613.017 lei. Situatiile activelor si obligatiilor Fondului, situatiile valorii unitare a activului net, la 30 iunie 2024, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, sunt prezentate in Anexele 1 si 2.

9. Managementul riscului

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

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

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

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

A. Riscul de piață

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

a. Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze datorită modificării cursului valutar. Fondul investeste în obligațiuni și depozite denominate nu doar în RON, ci și în EUR și USD, astfel investiția poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuațiile cursului valutar. În vederea reducerii riscului valutar Fondul apelează la contracte forward de vânzare EUR și USD. Astfel, pierderile sau castigurile date de evoluția cursului în cazul obligațiilor sau depozitelor denominate în EUR sau USD sunt parțial compensate prin pierderi sau castiguri aferente contractelor forward.

b. Riscul de pret

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

c. Riscul de dobândă

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

B. Riscul de contrapartidă

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

O.U.G. nr. 32/2012 stabilește limite investiționale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea în cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminuează riscul de contrapartidă pe toate instrumentele financiare conform profilului fondului. În cazul plasamentelor în obligațiuni cotate sau care urmează să fie cotate se întocmește fișa emitentului ce conține informații cu privire la calitatea emitentului și maturitatea instrumentului financiar.

C. Riscul de lichiditate

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

Riscul de lichiditate vizează obligațiunile din portofoliu, depozitele constituite la bănci, titlurile de stat. Expunerea la riscul de lichiditate apare în momentul efectuării de rascumpărări de către investitori, în cazul achitării obligațiilor față

de depozitar sau societatea de administrare, precum si in cazul apelurilor in marja. Pentru a gestiona acest risc, politica Fondului este de a onora rascumpararile primite in termen de 10 zile lucratoare.

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

D. Riscurile legate de durabilitate (sau de sustenabilitate)

Sunt evenimente sau o conditie de mediu, sociala sau de guvernanta (ESG) care, daca se materializeaza, au sau pot avea impact negativ semnificativ, efectiv sau potential, asupra valorii investitiei. Factori ESG (Environmental, Social and Governance) – reprezinta factori de mediu, sociali sau privind guvernanta care pot afecta performantele financiare ale unei entitati. Acestia includ: factori de mediu (Environmental) si se refera la impactul, negativ sau pozitiv, pe care o entitate il are asupra mediului inconjurator, de exemplu poluare sau emisii de gaze cu efect de sera; factori sociali (Social) care se refera la modul in care o entitate relationeaza cu angajatii, clientii sau comunitatile unde opereaza; factori de guvernanta (Governance) - se refera la modul in care o entitate este condusa si include elemente de tipul compensarea conducerii, controlul intern, transparenta sau auditul. Riscul de sustenabilitate poate fi considerat un risc de sine statator, sau ca avand impact asupra altor riscuri precum riscul de piata, riscul operational, riscul de lichiditate sau riscul de contrapartida.

10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul semestrului I din 2024 fondul nu a initiat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a initiat operatiuni de finantare a fondului prin instrumente financiare (SFT) in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015.

11. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 30 iunie 2024;
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 30 iunie 2024;
- Anexa 3: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30 iunie 2024;
- Anexa 4: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30 iunie 2024.

Presedintele Consiliului de Administratie,
Pasol Razvan Florin

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

Decizie autorizare: 275/13.02.2008

Cod inscriere: PJR05SAIR/320025

CUI: 22227862

Inregistrare ONRC: J40/21078/2017

Capital social: 1773600

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

FDI Patria Euro OBLIGATIUNI

Decizie autorizare: 119/02.10.2019

Cod inscriere: CSC06FDIR/400116

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2024 - 30.06.2024

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
I Total active			1,306,579.11	6,499,708.36			1,330,678.71	6,622,921.16	123,212.79
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	82.647450%	82.444885%	1,077,207.65	5,358,677.11	85.835342%	85.706980%	1,140,484.54	5,676,305.72	317,628.61
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	53.470859%	53.339805%	696,926.75	3,466,931.77	57.815845%	57.729385%	768,192.63	3,823,371.61	356,439.84
1.1.4. Drepturi de preferinta/alocare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
1.1.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	42.870985%	42.765910%	558,770.45	2,779,659.45	47.932359%	47.860679%	636,871.87	3,169,775.04	390,115.59
1.1.7. Obligatiuni corporative	10.599874%	10.573895%	138,156.30	687,272.32	9.883485%	9.868705%	131,320.76	653,596.57	-33,675.75
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	29.176591%	29.105080%	380,280.90	1,891,745.34	28.019497%	27.977596%	372,291.91	1,852,934.11	-38,811.23
1.2.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	21.341091%	21.288785%	278,154.82	1,383,708.95	20.486660%	20.456024%	272,203.95	1,354,786.31	-28,922.64
1.2.7. Obligatiuni corporative	7.835500%	7.816295%	102,126.08	508,036.39	7.532837%	7.521572%	100,087.96	498,147.80	-9,888.59
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.763236%	0.761365%	9,947.84	49,486.52	0.191519%	0.191232%	2,544.69	12,665.13	-36,821.39
4. Depozite bancare	16.835011%	16.793749%	219,423.62	1,091,544.73	14.122907%	14.101787%	187,649.48	933,950.25	-157,594.48
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	16.835011%	16.793749%	219,423.62	1,091,544.73	14.122907%	14.101787%	187,649.48	933,950.25	-157,594.48
II Total obligatii			3,202.35	15,930.42			1,989.95	9,904.17	-6,026.26
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.245696%	0.245094%	3,202.35	3,202.35	0.149768%	0.149544%	1,989.95	1,989.95	-1,212.40
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.043423%	0.043316%	565.96	565.96	0.042023%	0.041960%	558.35	558.35	-7.61
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.011122%	0.011095%	144.96	144.96	0.010883%	0.010867%	144.60	144.60	-0.36
12.3. Comisioane datorate ASF	0.008051%	0.008031%	104.93	104.93	0.007790%	0.007778%	103.50	103.50	-1.43
12.8. Cheltuieli audit	0.183101%	0.182653%	2,386.50	2,386.50	0.089073%	0.088940%	1,183.50	1,183.50	-1,203.00
III Valoarea activului net (I - II)			1,303,376.76	6,483,777.94			1,328,688.76	6,613,016.99	129,239.05

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2024	La data de 01.01.2024	Diferente
Valoare activ net	1,328,688.76	1,303,376.76	25,312.01
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	126,411.01	124,953.60	1,457.41
Valoarea unitara a activului net	10.5109	10.4309	0.0800

S.A.I. Patria Asset Management S.ADirector General
Razvan Florin PASOLManager Control Intern
Adrian CIORTAN

FDI Patria Euro OBLIGATIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2024

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

7. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare in EUR

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96WS646	-	2.00	3-Feb-21	3-Feb-24	3-Feb-25	3.50%	50000.00	4.80	714.39	-	-	101,428.77	0.250%	7.622%
LIBRA BANK	LIBRA30E	RONHCMNHSL69	-	59.00	26-Mar-20	26-Mar-24	26-Sep-24	5.00%	500.00	0.07	6.64	-	-	29,891.99	0.295%	2.246%
Total														131,320.76		9.869%

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

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	635.00	26-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.00%	101.50	0.00	1.77	-1.1444	-	64,849.53	0.038%	4.873%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	200.00	26-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	2.00%	101.71	0.00	1.77	-1.3047	-	20,434.99	0.012%	1.536%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	334.00	21-Jan-22	12-Aug-23	12-Aug-24	2.00%	100.30	0.01	1.77	-0.2076	-	34,022.98	0.020%	2.557%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	277.00	7-Feb-22	12-Aug-23	12-Aug-24	2.00%	100.00	0.01	1.77	0.0006	-	28,190.35	0.016%	2.118%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	200.00	9-Feb-22	12-Aug-23	12-Aug-24	2.00%	100.00	0.01	1.77	0.0012	-	20,353.99	0.012%	1.530%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	50.00	10-Feb-22	12-Aug-23	12-Aug-24	2.00%	100.00	0.01	1.77	-0.0019	-	5,088.57	0.003%	0.382%
MINISTERUL FINANTELOR	R2610AE	ROQHRYERJPM6	-	50.00	3-Mar-22	6-Oct-23	6-Oct-24	1.60%	98.00	0.01	1.18	1.0147	-	5,009.49	0.008%	0.376%
MINISTERUL FINANTELOR	R2612AE	ROUFKA4GGAZ1	-	50.00	3-Mar-22	15-Dec-23	15-Dec-24	1.80%	100.00	0.01	0.98	0.0023	-	5,048.81	0.012%	0.379%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	400.00	9-Dec-20	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	100.45	0.00	1.06	-0.3246	-	40,476.62	0.014%	3.042%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	1,630.00	19-Aug-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	100.45	0.00	1.06	-0.3017	-	164,974.95	0.056%	12.398%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	62.00	18-Jan-22	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	99.26	0.01	1.06	0.4665	-	6,248.97	0.002%	0.470%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	678.00	25-Jan-22	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	99.50	0.01	1.06	0.3174	-	68,393.44	0.023%	5.140%
MINISTERUL FINANTELOR	R2603AE	ROVJJSKSV4CU2	-	171.00	10-Feb-22	24-Mar-24	24-Mar-25	1.55%	97.00	0.01	0.42	1.7415	-	16,956.40	0.012%	1.274%
MINISTERUL FINANTELOR	R2603AE	ROVJJSKSV4CU2	-	832.00	21-Feb-22	24-Mar-24	24-Mar-25	1.55%	96.80	0.01	0.42	1.8457	-	82,424.37	0.059%	6.194%
MINISTERUL FINANTELOR	RO2609	XS2538440780	-	70.00	5-Apr-24	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	1027.50	0.11	37.98	-2.6436	-	74,398.41	0.005%	5.591%
Total														636,871.87		47.861%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
MINISTERUL FINANTELOR	XS2178857954	-	70.00	1-Mar-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	967.50	0.11	3.57	9.2162	-	68,620.34	0.004%	5.157%
MUNTENEGRU	XS1807201899	-	100.00	13-Jan-20	21-Apr-24	21-Apr-25	3.38%	1074.50	0.05	6.57	-63.1218	-	101,794.33	0.020%	7.650%
MUNTENEGRU	XS1807201899	-	100.00	20-Jan-20	21-Apr-24	21-Apr-25	3.38%	1073.90	0.05	6.57	-62.5723	-	101,789.28	0.020%	7.649%
Total													272,203.95		20.456%

5. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
MAS Securities B.V.	MAS26	XS2339025277	-	100.00	19-May-21	19-May-24	19-May-25	4.25%	989.03	0.12	5.01	6.8427	-	100,087.96	0.033%	7.522%
Total														100,087.96		7.522%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	eur	eur	%
PATRIA BANK	537.95	0.2009	108.09	0.008%
RAIFFEISEN BANK	2.567.77	0.2009	515.92	0.039%
Total			624.01	0.047%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	eur	eur	%
PATRIA BANK	1,804.22	1.0000	1,804.22	0.136%
RAIFFEISEN BANK	116.46	1.0000	116.46	0.009%
Total			1,920.68	0.144%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	eur	eur	eur
PATRIA BANK SA	28-May-24	3-Jul-24	5.35%	46,000.00	6.74	229.24	0.2009	9,288.39	0.698%
Total								9,288.39	0.698%

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala*	Crestere zilnica*	Dobanda cumulata*	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	eur	eur	eur	eur	%
PATRIA BANK SA	28-May-24	29-Jul-24	2.50%	47000.00	3.22	109.45	47,109.45	3.540%
PATRIA BANK SA	5-Jun-24	5-Sep-24	2.60%	30000.00	2.14	55.56	30,055.56	2.259%
PATRIA BANK SA	29-Apr-24	1-Jul-24	2.50%	36000.00	2.47	155.34	36,155.34	2.717%
PATRIA BANK SA	8-Apr-24	8-Jul-24	2.60%	51000.00	3.63	305.16	51,305.16	3.856%
RAIFFEISEN BANK	28-May-24	28-Aug-24	2.75%	13700.00	1.05	35.58	13,735.58	1.032%
Total							178,361.09	13.404%

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan Florin PASOL

Manager Control Intern
Adrian CIORTAN

ANEXA NR. 3

**FORMATUL RAPORTĂRIILOR CONTABILE LA PENTRU ORGANISMELE
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV**

Judetul: 40
 Persoana Juridica: FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI
 Adresa : Localitate Bucuresti
 Sector Sector 2 Str. Sos. Pipera Nr. 42
 Bl. Sc. Ap. 1 si 2
 Telefon 0372538671 Fax 0372007694
 Numar din registrul comertului _____

Raport conform cu Norma Nr. 39/2015
 Forma de proprietate _____
 Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN): _____
 Cod clasa CAEN _____
 Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400116

**SITUAȚIA ACTIVEI, DATORII ȘI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 30 iunie 2024
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)**

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0.00	0.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	6,254,193.00	6,437,152.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	1,926.00	3,520.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	5,117,934.00	5,495,228.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	1,134,333.00	938,404.00
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	15,771.00	9,904.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	6,238,422.00	6,427,248.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	6,238,422.00	6,427,248.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL			
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	5,960,213.00	6,032,727.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	-55,321.00	-51,782.00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	0.00	333,529.00
Sold D	22	105,441.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	438,971.00	112,774.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	6,238,422.00	6,427,248.00

Administrator,
 Nume si prenume
 PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,
 Nume si prenume MARINESCU MIRELA ANDREEA
 Calitatea CONTABIL SEF
 Nr. de inregistrare in
 organismul profesional

ANEXA NR. 4

**FORMATUL RAPORTĂRIILOR CONTABILE PENTRU ORGANISMELE
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV**

Judetul: 40
 Persoana Juridica: FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI
 Adresa : Localitate Bucuresti
 Sector Sector 2 Str. Sos. Pipera Nr. 42
 Bl. Sc. Ap. 1 si 2
 Telefon 0372538671 Fax 0372007694
 Numar din registrul comertului _____

Raport conform cu Norma Nr. 39/2015
 Forma de proprietate _____
 Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): _____
 Cod clasa CAEN _____
 Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400116

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU ORGANISMELE
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30 iunie 2024**

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	709,215.00	233,282.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	133,601.00	75,439.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	4,567.00	124.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	101,798.00	88,500.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	469,244.00	69,218.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	1.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	4.00	1.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	532,066.00	120,508.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	0.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	498,936.00	89,882.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	32,226.00	29,784.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	904.00	842.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig(rd. 01-08)	17	177,149.00	112,774.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
 Nume si prenume
 PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,
 Nume si prenume MARINESCU MIRELA ANDREEA
 Calitatea CONTABIL SEF
 Nr. de inregistrare in
 organismul profesional [insert value]