



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITATII FONDULUI
FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI IUNIE 2022

DIN CUPRINS,

- Prezentarea FDI Patria Euro Obligatiuni
- Politica de investitii a Fondului
- Perioada minima recomandata a investitiei
- Evolutii macroeconomice in semestrul I 2022
- Piete financiare in semestrul I 2022
- 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 inscris 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, fax: +(40)372 007694, adresa web: www.patriafonduri.ro. Societatea a fost autorizata de Comisia Nationala a Valurilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 si inscrisa 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 inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 08.01.2004.

Auditorul fondului este 3B Expert Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Sector 2, 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, fax: +(40)372 007694, 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 va investi fondul sunt:

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

3. Perioada minima recomandata a investitiei

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

4. Evolutii macroeconomice in semestrul I 2022

- In trimestrul II 2022, comparativ cu trimestrul anterior, **Produsul intern brut** a crescut peste asteptari cu 2,1% fata de trimestrul anterior, potrivit datelor INS. Fata de trimestrul II din 2021 Produsul intern brut a avansat cu 5,3%. Cresterea din primul semestru a fost astfel de 5,8% si se situeaza mult peste cea prognozata de Guvern pentru acest an; Guvernul si-a imbunatatit de curand prognoza pe anul 2022, de la 2,9% la 3,5%.
- **Vanzarile cu amanuntul**, un indicator relevant pentru consum, au crescut in iunie cu 4,2% fata de aceeasi luna din anul precedent, un ritm mai redus fata de media din primele sase luni ale anului, cand acestea au urcat cu 6,6% fata de perioada ianuarie – iunie din 2021
- **Exporturile** de marfuri romanesti au crescut in primele sase luni ale anului cu 23,9% fata de perioada similara din 2021, iar importurile s-au majorat cu 28,5%
- Romania a inregistrat un **deficit comercial** de aproape 15,4 miliarde euro in primele sase luni din acest an, in crestere cu 4,7 miliarde euro, comparativ cu perioada similara din 2021
- Datele INS indica scaderea **productiei industriale** (serie ajustata) cu 2,7% in primele sase luni ale anului, din cauza scaderilor din toate sectoarele, respectiv in industria prelucratoare (-1,6%), productia si furnizarea de energie electrica si termica, gaze, apa calda si aer conditionat (-6,3%). Industria extractiva a scazut cu 4,4%. In luna iunie productia industrială (serie ajustata) a fost mai mica cu 3,7% fata de aceeasi luna din 2021
- **Castigul salarial mediu net** a crescut in luna iunie cu 12,3% fata de aceeasi luna din anul precedent, usor sub rata inflatiei din aceeasi perioada
- **Lucrarile de constructii** au inregistrat o crestere de 1,3% in primele cinci luni din 2022, comparativ cu perioada similara a anului trecut, evolutie sustinuta de lucrarile de constructii nerezidentiale (+14,2%), urmate de sectorul constructiilor rezidentiale (+8,5%) in timp ce constructiile ingineresti au scazut cu 10,8%
- Rata anuala a **inflatiei** a inregistrat o scadere usoara in luna iulie la 15,0%, dupa ce a crescut continuu in ultimul an si a ajuns la 15,1% in luna iunie, crestere sustinuta mai ales de dinamica preturilor din sectorul energetic (inregistrandu-se crestere de peste 100% in ultimul an)
- **Rata somajului** a coborat la 5,3% in iunie 2022, de la 5,4% in luna mai, evolutie care s-a mentinut si in lunile precedente

Sursa: Institutul National de Statistica, BNR, Eurostat.

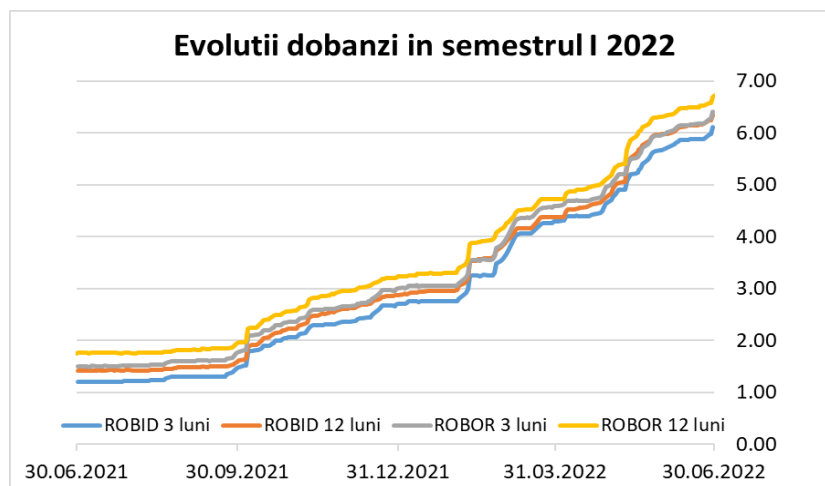
5. Piete financiare in semestrul I 2022

Piata monetara

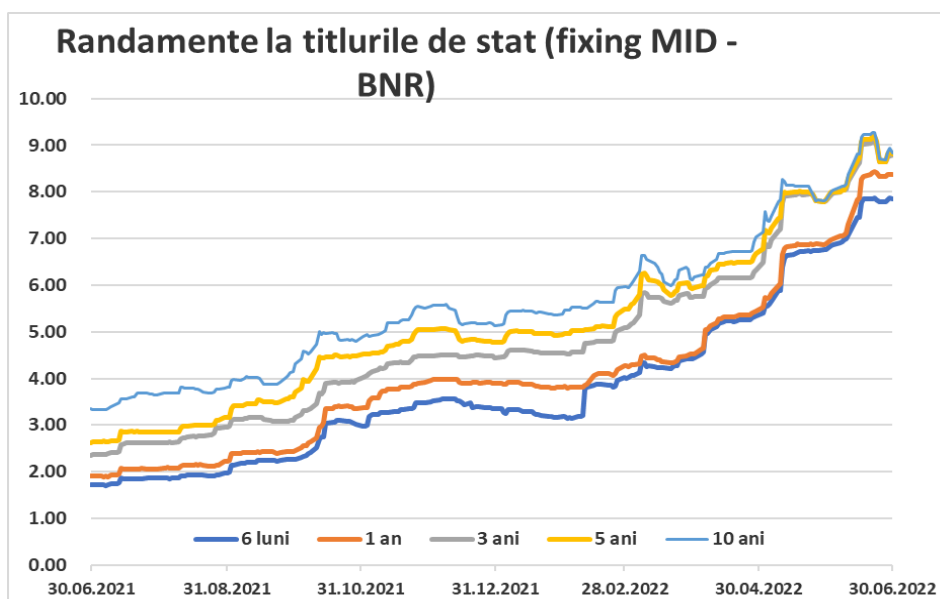
In primul semestru din 2022, BNR a majorat dobanda de politica monetara de patru ori, de la un nivel de 1,75% pana la o rata de 3,75%, ultima efectuata in luna mai, in ton cu politica celorlalte banci centrale din lume, pentru a combate inflatia care a accelerat puternic si a atins valori maxime inregistrate in ultimii zeci de ani in numeroase tari.

	31.12.2021	30.06.2022	Evolutie
ROBOR 3M	3,01%	6,44%	+127%
ROBOR 12M	3,23%	6,72%	+122%
ROBID 3M	2,71%	6,14%	+114%
ROBID 12M	2,88%	6.38%	+108%

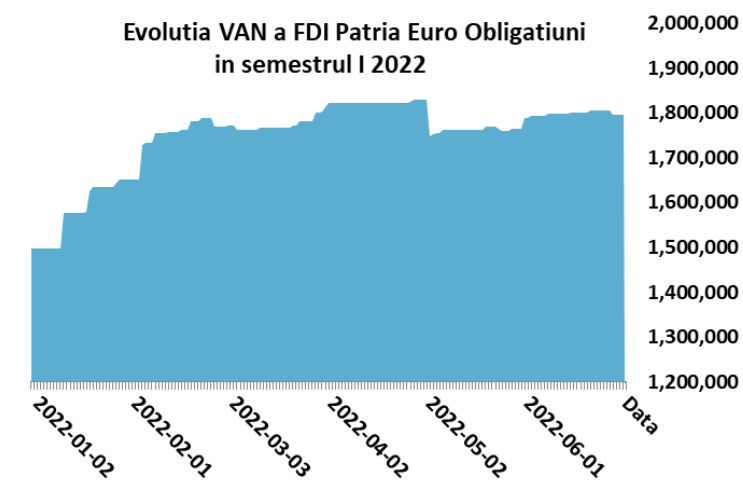
In ceea ce priveste rata rezervelor minime obligatorii (RMO) in lei si valuta, a fost mentinuta la 8% si respectiv 5% pentru valuta.



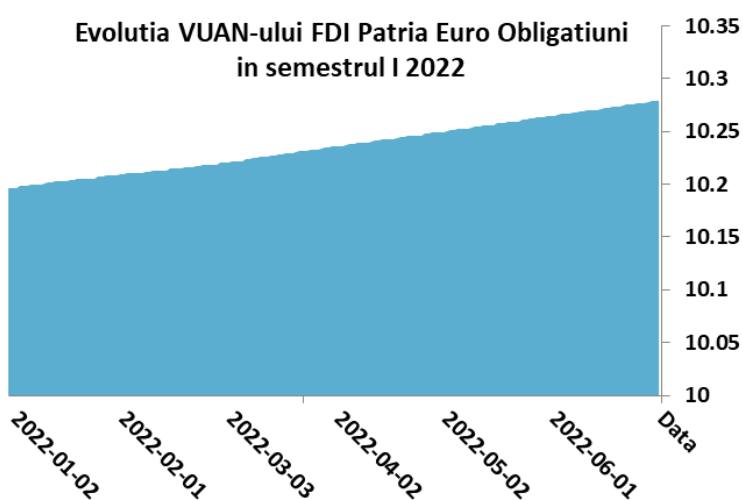
Randamentele titlurilor de stat romanesti au inregistrat cresteri puternice in prima jumatate a anului 2022 in contextul de crestere generalizata a ratelor de dobanda atat practicate de BNR cat si de celelalte banci centrale, fapt ce a condus la cresteri importante si asupra randamentelor de pe pieta. Pentru certificatele de trezorerie cu maturitatea de sase luni randamentul mediu a urcat in primele sase luni din 2022 de la 3,35% ajungand la 7,86% la finele lunii iunie. Pentru obligatiunile cu maturitatea de cinci ani randamentul mediu a avut o dinamica similara, respectiv a urcat la 8,82%, fata de 4,77% la sfarsitul anului 2021. La titlurile cu scadenta de zece ani randamentul mediu s-a majorat la 8,83%, fata de un randament de 5,14% cat era la sfarsitul anului 2021.



6. Evolutia activului net si a valorii unitare



La finele primului semestru din 2022 valoarea activului net este de 1,79 mil. EUR, in crestere cu 299.680,89 euro, respectiv +20,03% fata de sfarsitul anului precedent.



Fondul Patria Euro Obligatiuni a adus in primul semestru din 2022 un randament pozitiv, respectiv de +0,81% in EUR. Castigul a provenit in principal din dobanzile si cupoanele incasate de fond la instrumentele financiare din portofoliu.

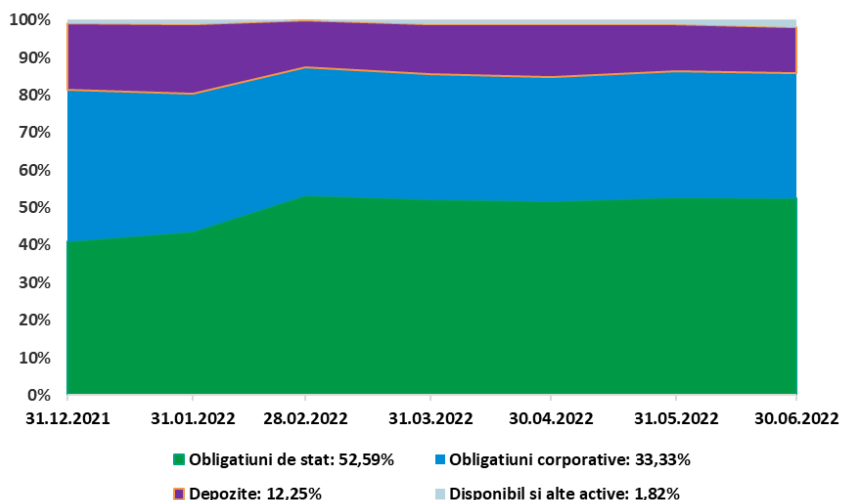
7. Structura activului

Primele sume subscrise de investitori in fond au fost realizate incepand cu data de 18 noiembrie 2019. Conform strategiei investitionale, plasamentele fondului au fost orientate spre piata de obligatiuni si cea monetara.

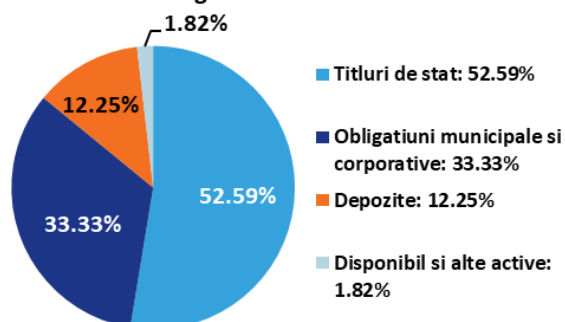
In debutul anului 2022 investitiile au fost concentrate catre titluri de stat din Romania, in contextul randamentelor in crestere pe care aceste instrumente le-au adus. Astfel ponderea detinerilor in titluri de stat s-a majorat la 30 iunie 2022 si a ajuns la 52,59% din activul fondului fata de 40,92% la finalul anului precedent. Investitiile fondului in obligatiuni municipale si corporative s-au redus de la 40,45% la finalul anului precedent la 33,33% la 30 iunie 2022, in conditiile in care sumele noi intrate in fond au fost orientate spre investitii cu risc mai redus in contextul economic incert, iar ponderea depozitelor a scazut de la 17,81% la finalul anului precedent la 12,25% la 30 iunie 2022.

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 in semestrul I din 2022



Structura plasamentelor FDI Patria Euro Obligatiuni la 30.06.2022



Structura detaliata TOP 5 obligatiuni-30.06.2022:

Emitent	Pondere in activul brut
Romania (titluri de stat)	35,04%
Muntenegro (titluri de stat)	11,64%
Turcia (titluri de stat)	5,91%
Agricover Holding S.A.	5,64%
RCS&RDS S.A.	5,62%
Total	63,86%

Structura detaliata depozite-30.06.2022:

Emitent	Pondere in activul brut
Patria Bank S.A.	12,25%
Total	12,25%

8. Date financiare

FDI Patria Euro Obligatiuni a intocmit situatiile financiare la 30 iunie 2022 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 Valurilor Mobiliare.

In primul semestru al anului curent Fondul a inregistrat din activitatea de investitii venituri totale in suma de 252.534 lei. In cadrul veniturilor ponderea cea mai mare o detin venituri din diferentele favorabile de curs valutar in suma de 127.580 lei, venituri din dobanzi in suma de 117.635 lei si veniturile rezultate din evaluarea instrumentelor financiare, care au fost de 7.207 lei. Cheltuielile totale ale fondului la finele primului semestru au fost de 692.164 lei, ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile din evaluarea instrumentelor financiare in suma de 527.446 lei, cheltuielile privind diferentele nefavorabile de curs valutar in suma de 131.158 lei si cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in valoare de 33.560 lei. Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este profit in suma de 158.729 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 7.045.650.51 lei la 8.428.556,05 lei, reprezentand o crestere de 19,6%, datorata subscrierilor efectuate in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 30 iunie 2022 a ajuns la nivelul de 174.733,59. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, la finele semestrului, este de 8.266.288 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 2022, este de 8.882.661,17 lei. Situatiile activelor si obligatiilor Fondului, situatiile valorii unitare a activului net, la 30 iunie 2021, 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 afecteaza activitatea de investitii a Fondului sunt urmatoarele: riscul de piata (include riscul valutar si riscul de dobanda), riscul de contrapartida, riscul de lichiditate.

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/deflationiste, etc.

a. Riscul valutar

Riscul valutar reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze datorita modificarii cursului valutar. Fondul investeste in obligatiuni si depozite denuminate nu doar in RON, ci si in EUR si USD, astfel investitia poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatiile cursului valutar. In vederea reducerii riscului valutar Fondul apeleaza la contracte forward de vanzare EUR si USD. Astfel, pierderile sau castigurile date de evolutia cursului in cazul obligatiunilor sau depozitelor denuminate in EUR sau USD sunt partial compensate prin pierderi sau castiguri aferente contractelor forward.

b. Riscul de pret

Riscul de pret apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor valorilor mobiliare, instrumentelor financiare derivate si a titlurilor de participare existente in portofoliul fondului. In vederea acoperirii impotriva riscului de pret, se va urmari diversificarea portofoliului, prin detinerea de valori mobiliare la mai multi emitenti, cat si prin investirea in sectoare de activitate diferite, independente. De asemenea, instrumentele financiare derivate vor fi utilizate doar pentru acoperirea riscului.

c. 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 investitiile in titluri financiare purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv depozite pe termen scurt). In cazul obligatiunilor, modificarile ratei dobanzii in sensul cresterii duc la diminuarea preturilor, sau la cresterea lor, in cazul unei diminuari ale ratei dobanzii.

B. Riscul de contrapartida

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

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

C. Riscul de lichiditate

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

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

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

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 2022 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: Situatiile activelor si obligatiilor FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI la 30 iunie 2022;
- Anexa 2: Situatiile detaliate a investitiilor la data de 30 iunie 2022;
- Anexa 3: Situatiile activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30 iunie 2022;
- Anexa 4: Situatiile veniturilor si cheltuielilor la 30 iunie 2022.

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 01.01.2022 - 30.06.2022

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			1,497,470.08	7,409,631.88			1,797,291.92	8,888,327.57	1,478,695.69
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	81.423404%	81.372346%	1,218,526.53	6,029,391.27	85.980155%	85.925343%	1,544,329.24	7,637,325.92	1,607,934.65
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	39.969871%	39.944807%	598,161.54	2,959,763.20	48.364975%	48.334143%	868,705.64	4,296,096.93	1,336,333.73
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	19.328687%	19.316566%	289,259.80	1,431,286.45	31.272025%	31.252090%	561,691.28	2,777,788.09	1,346,501.64
1.1.7. Obligatiuni corporative	20.641185%	20.628241%	308,901.74	1,528,476.75	17.092950%	17.082053%	307,014.36	1,518,308.84	-10,167.91
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	41.453533%	41.427538%	620,364.99	3,069,628.07	37.615180%	37.591200%	675,623.60	3,341,228.99	271,600.92
1.2.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	21.620604%	21.607047%	323,559.06	1,601,002.62	21.354471%	21.340858%	383,557.51	1,896,845.33	295,842.71
1.2.7. Obligatiuni corporative	19.832928%	19.820492%	296,805.93	1,468,625.45	16.260709%	16.250342%	292,066.09	1,444,383.66	-24,241.79
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.821540%	0.821025%	12,294.60	60,834.92	1.825754%	1.824590%	32,793.21	162,175.55	101,340.63
4. Depozite bancare	17.817803%	17.806630%	266,648.95	1,319,405.69	12.257882%	12.250067%	220,169.47	1,088,826.09	-230,579.60
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	17.817803%	17.806630%	266,648.95	1,319,405.69	12.257882%	12.250067%	220,169.47	1,088,826.09	-230,579.60
I Total active			1,497,470.08	7,409,631.88			1,797,291.92	8,888,327.57	1,478,695.69
II Total obligatii			939.02	4,646.36			1,145.77	5,666.29	1,019.93
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.062746%	0.062707%	939.02	939.02	0.063790%	0.063750%	1,145.77	1,145.77	206.75
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.042619%	0.042593%	637.81	637.81	0.042094%	0.042067%	756.07	756.07	118.26
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.012076%	0.012068%	180.72	180.72	0.011551%	0.011543%	207.47	207.47	26.75
12.3. Comisioane datorate ASF	0.008051%	0.008046%	120.49	120.49	0.007811%	0.007806%	140.29	140.29	19.80
12.7. Rascumparari de platit	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.002335%	0.002334%	41.94	41.94	41.94
III Valoarea activului net (I - II)			1,496,531.06	7,404,985.52			1,796,146.15	8,882,661.28	1,477,675.77

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2022 Valuta (EUR)	La data de 30.06.2022 Valuta (lei)	La data de 01.01.2022 Valuta (EUR)	La data de 01.01.2022 Valuta (lei)	Diferente (lei)
Valoare activ net	1,796,146.15	8,882,661.28	1,496,531.06	7,404,985.52	1,477,675.77
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	174,733.59	174,733.59	146,762.51	146,762.51	27,971.08
Valoarea unitara a activului net	10.2793	50.8355	10.1970	48.7345	2.1010

S.A.I. Patria Asset Management S.A

Director General
Razvan Florin PASOLReprezentant Control Intern
Adrian CIORTAN

FDI Patria Euro OBLIGATIUNI – Situația detaliată a activelor la data de 30/06/2022**I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România****7. Obligatiuni corporative admise la tranzacționare în EUR**

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/primă cumulată(a)	Pret piață	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
Agriover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96W5646		2.00	3-Feb-21	3-Feb-22	3-Feb-23	3.50%	50000.00	4.80	709.59	0.0000	eur	101.419.18	0.250%	5.643%
Agroserv Mariuta	MILK25E	ROVRO1157AJN4		246.00	4-Nov-20	4-May-22	4-Aug-22	5.25%	100.00	0.01	0.83	0.0000	eur	24.805.22	0.820%	1.380%
Impact București	IMP22E	ROIMPDCBC030		10.00	5-Dec-19	20-Jun-22	19-Dec-22	5.75%	5075.00	0.72	8.66	-63.4459	eur	50.202.18	0.399%	2.793%
Impact București	IMP22E	ROIMPDCBC030		1.00	10-Dec-20	20-Jun-22	19-Dec-22	5.75%	4971.50	0.83	8.66	21.9053	eur	5.002.07	0.040%	0.278%
Impact București	IMP22E	ROIMPDCBC030		2.00	10-Dec-20	20-Jun-22	19-Dec-22	5.75%	4972.00	0.83	8.67	21.5210	eur	10.004.37	0.080%	0.557%
Impact București	IMP22E	ROIMPDCBC030		6.00	10-Dec-20	20-Jun-22	19-Dec-22	5.75%	4972.50	0.83	8.67	21.1367	eur	30.013.81	0.240%	1.670%
LIBRA BANK	LIBRA30E	RONHCHMNSL69		70.00	26-Mar-20	26-Mar-22	26-Sep-22	5.00%	500.00	0.07	6.64	0.0000	eur	35.465.07	0.350%	1.973%
QUALITANCE QBS SA	Q22E	ROMG9UZ65889		100.00	16-Dec-19	16-Jun-22	16-Dec-22	5.00%	500.00	0.07	1.02	0.0000	eur	50.102.46	3.333%	2.788%
Total														307.014.36		17.082%

9. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale în EUR

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/primă cumulată(a)	Pret piață	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în 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-21	12-Aug-22	2.00%	101.50	0.00	1.77	-0.5073	eur	65.253.72	0.038%	3.631%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15		200.00	26-Nov-20	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	101.71	0.00	1.77	-0.5783	eur	20.589.14	0.012%	1.145%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15		334.00	21-Jan-22	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	100.30	0.01	1.77	-0.0375	eur	34.079.60	0.020%	1.896%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15		277.00	7-Feb-22	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	100.00	0.01	1.77	0.0001	eur	28.190.05	0.016%	1.568%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15		200.00	9-Feb-22	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	100.00	0.01	1.77	0.0002	eur	20.353.66	0.012%	1.132%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15		50.00	10-Feb-22	12-Aug-21	12-Aug-22	2.00%	100.00	0.01	1.77	-0.0003	eur	5.088.62	0.003%	0.283%
MINISTERUL FINANTELOR	R2610AE	ROQHRYPUPM6		50.00	3-Mar-22	6-Oct-21	6-Oct-22	1.80%	98.00	0.01	1.17	0.1431	eur	4.965.86	0.008%	0.276%
MINISTERUL FINANTELOR	R2612AE	ROUFGA4GGAZ1		50.00	3-Mar-22	15-Dec-21	15-Dec-22	1.80%	100.00	0.01	0.98	0.0003	eur	5.048.61	0.012%	0.281%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1		400.00	9-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	100.45	0.00	1.06	-0.1421	eur	40.548.76	0.014%	2.256%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1		1.630.00	19-Aug-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	100.45	0.00	1.06	-0.0911	eur	165.314.83	0.056%	9.198%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1		62.00	18-Jan-22	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	99.26	0.01	1.06	0.0855	eur	6.225.22	0.002%	0.346%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1		878.00	25-Jan-22	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	99.50	0.01	1.06	0.0561	eur	68.214.84	0.023%	3.795%
MINISTERUL FINANTELOR	R2603AE	ROVJSKS4VCLU2		171.00	10-Feb-22	24-Mar-22	24-Mar-23	1.55%	97.00	0.01	0.42	0.2816	eur	16.706.76	0.012%	0.930%
MINISTERUL FINANTELOR	R2603AE	ROVJSKS4VCLU2		832.00	21-Feb-22	24-Mar-22	24-Mar-23	1.55%	96.80	0.01	0.42	0.2787	eur	81.120.61	0.059%	4.513%
Total														561.691.28		31.252%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru**4. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/primă cumulată(a)	Pret piață	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
MINISTERUL FINANTELOR	XS2178857954		70.00	1-Mar-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	967.50	0.11	3.57	1.3182	eur	68.067.48	0.004%	3.787%
MUNTENEGRU	XS1807201899		100.00	13-Jan-20	21-Apr-22	21-Apr-23	3.38%	1074.50	0.05	6.57	-34.8312	eur	104.623.39	0.020%	5.821%
MUNTENEGRU	XS1807201899		100.00	20-Jan-20	21-Apr-22	21-Apr-23	3.38%	1073.90	0.05	6.57	-34.4070	eur	104.605.80	0.020%	5.820%
REPUBLIC OF TURCIA	XS1843443356		100.00	14-Feb-20	31-Mar-22	31-Mar-23	4.63%	1095.00	0.08	11.66	-44.0492	eur	106.260.84	0.000%	5.912%
Total													383.557.51		21.341%

5. Obligatiuni corporative admise la tranzacționare

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/primă cumulată(a)	Pret Piață	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
AAREAL BANK	ARL24	DE000A1TNC86		1.00	18-Dec-19	19-Feb-22	19-Feb-23	4.25%	1070.00	0.07	15.37	-42.5301	eur	1.042.84	0.013%	0.058%
AAREAL BANK	ARL24	DE000A1TNC86		37.00	20-Dec-19	19-Feb-22	19-Feb-23	4.25%	1085.00	0.06	15.37	-51.6032	eur	38.804.37	0.463%	2.159%
Hormann Industries	HRM24	NO0010851728		30.00	11-Dec-19	6-Jun-22	6-Jun-23	4.50%	1065.00	0.09	3.13	-37.0012	eur	51.556.19	0.100%	2.869%
MAS Securities B.V.	MAS26	XS2339025277		100.00	19-May-21	19-May-22	19-May-23	4.25%	989.03	0.12	5.01	2.4511	eur	99.648.80	0.033%	5.544%
RCS&RDS SA	DIGI25	XS2107451069		1.00	5-Feb-20	5-Feb-22	5-Aug-22	2.50%	100000.00	6.94	1013.89	0.0000	eur	101.013.89	0.022%	5.620%
Total														292.066.09		16.250%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar**1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei**

Denumire banca	Valoarea curentă	Curs valutar BNR	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	eur	eur	%
PATRIA BANK	198.02	0.2022	40.04	0.002%
RAIFFEISEN BANK	2.690.15	0.2022	543.97	0.030%
Total			584.01	0.032%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire banca	Valoarea curentă*	Curs valutar BNR	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
----------------	-------------------	------------------	---------------------	--

	eur	lei	lei	%
PATRIA BANK	4.961.34	1.0000	4.961.34	0.276%
RAIFFEISEN BANK	27.247.86	1.0000	27.247.86	1.516%
Total			32.209.20	1.792%

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	%
PATRIA BANK SA	3-Jun-22	5-Jul-22	5.00%	18.000.00	2.47	69.04	0.2022	3,653.71	0.203%
Total								3,653.71	0.203%

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	31-May-22	31-Aug-22	0.10%	30700.00	0.08	2.61	30,702.61	1.708%
PATRIA BANK SA	2-Jun-22	2-Sep-22	0.10%	50000.00	0.14	3.97	50,003.97	2.782%
PATRIA BANK SA	2-Jun-22	2-Sep-22	0.10%	20000.00	0.05	1.59	20,001.59	1.113%
PATRIA BANK SA	8-Jun-22	8-Sep-22	0.15%	22600.00	0.09	2.14	22,602.14	1.258%
PATRIA BANK SA	10-Jun-22	12-Sep-22	0.15%	23500.00	0.10	2.03	23,502.03	1.308%
PATRIA BANK SA	17-Jun-22	19-Sep-22	0.15%	26000.00	0.11	1.50	26,001.50	1.447%
PATRIA BANK SA	23-Jun-22	23-Sep-22	0.20%	43700.00	0.24	1.92	43,701.92	2.432%
Total							216,515.76	12.047%

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan PASOLOfiter de Conformitate
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 preponderanta (denumita clasa CAEN): _____
 Cod clasa CAEN _____
 Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400116

**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 30 iunie 2022
(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	7,298,866.00	8,271,954.00
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	140.00	0.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	5,929,927.00	7,032,251.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	1,368,799.00	1,239,703.00
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	4,488.00	5,666.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	7,294,378.00	8,266,288.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	7,294,378.00	8,266,288.00
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	7,045,651.00	8,428,556.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	13,967.00	42,602.00
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	34,152.00	234,760.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	200,608.00	0.00
Sold D	24	0.00	439,630.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	7,294,378.00	8,266,288.00

Administrator,
 Nume si prenume
 PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,
 Nume si prenume
 Calitatea
 MARINESCU MIRELA ANDREEA
 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 2022**

(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	351,833.00	252,534.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	94,534.00	7,207.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	1,682.00	0.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	93,824.00	117,635.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	161,789.00	127,580.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	99.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	4.00	13.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	193,104.00	692,164.00
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	168,301.00	658,604.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	24,093.00	32,850.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	710.00	710.00
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	158,729.00	0.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	439,630.00

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]