



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITATII FONDULUI
FDI PATRIA OBLIGATIUNI IUNIE 2023

DIN CUPRINS,

- Prezentarea FDI Patria Obligatiuni
- Politica de investitii a Fondului
- Perioada minima recomandata a investitiei
- Evolutii macroeconomice in semestrul I 2023
- Piete financiare in semestrul I 2023
- 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 Obligatiuni

FDI Patria Obligatiuni (anterior FDI Carpatica Obligatiuni) s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 30.01.2012, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004, ale O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 209/28.02.2012 eliberata de catre C.N.V.M. si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320078.

FDI Carpatica Obligatiuni si-a schimbat denumirea in FDI Patria Obligatiuni in baza autorizarii prospectului de emisiune de catre A.S.F. prin autorizatia nr. 118 din data de 25.04.2018.

Administrarea fondului este realizata de SAI Patria Asset Management SA, cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de inregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, fax: +(40)372 007694, adresa web: www.patriafonduri.ro. 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; 1272; 1204; 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, fax: +(40)372 007694, e-mail: office@patriafonduri.ro, la distribuitorii Fondului, precum si accesand site-ul www.patriafonduri.ro.

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

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

2. Politica de investitii a Fondului

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

Principalele instrumente financiare in care va investi fondul sunt:

- obligatiuni corporative (tranzactionate sau nu pe o piata reglementata);
- obligatiuni municipale si titluri de stat;
- depozite bancare, instrumente ale pietei monetare, respectiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an, certificate de depozit, contracte report avand ca suport astfel de active;
- instrumente financiare derivate utilizate pentru acoperirea riscului;
- titluri de participare emise de alte O.P.C. 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 2023

Principalele evolutii macroeconomice inregistrate in Romania in primul semestru al anului 2023 sunt prezentate in continuare:

- Rata somajului s-a situat la 5,5% in luna mai, acest nivel consolidand tendinta de stabilizare a indicatorului in acest an in jurul nivelului de 5,5-5,6%.
- Procesul de dezinflatie a continuat in al doilea trimestru al anului 2023, rata anuala a inflatiei ajungand la 10,3% in iunie, de la 14,5% in martie. Marfurile alimentare s-au scumpit cu 17,88%, cele nealimentare cu 4,84%, iar serviciile cu 11,5%. Rata anuala de baza CORE 3 a scazut doar pana la 13,5% in iunie, de la nivelul maxim de 15,1% inregistrat in februarie 2023. Banca Nationala a Romaniei (BNR) a revizuit ascendent la 7,1% prognoza de inflatie pentru finalul acestui an, dar a mentinut estimarea de 4,2% pentru sfarsitul lui 2024.
- Castigurile salariale nete din economie au crescut cu 1,6% in luna mai, fata de aprilie. Aceasta crestere a fost sustinuta de cresterea salariilor de baza, a sporurilor si a bonusurilor.
- Volumul lucrarilor de constructii a crescut cu 11,3% in primele cinci luni din 2023, comparativ cu perioada similara din 2022. Aceasta crestere a fost inregistrata in toate tipurile de constructii, cele rezidentiale inregistrand o crestere de 10,3%, cele nerezidentiale de 12,1% si cele ingineresti de 17,1%.
- Activitatea industriala a continuat sa se deterioreze in al doilea trimestru al anului 2023, pentru al patrulea trimestru consecutiv. Volumul mediu lunar al productiei industriale din aprilie-mai a scazut cu 1,5% fata de trimestrul I. Productia industriala a fost foarte slaba in primele cinci luni ale anului 2023, volumul acesteia fiind cu 4,7% mai mic decat in perioada similara din 2022.
- Volumul vanzarilor de bunuri in comertul cu amanuntul a scazut abrupt in luna aprilie, cu 3,7% fata de luna martie. Aceasta scadere a fost inregistrata in toate cele trei segmente componente: vanzarile de bunuri alimentare au scazut cu 2,5%, vanzarile de bunuri nealimentare au scazut cu 2,8% si vanzarile de carburanti au scazut cu 6,3%. Volumul vanzarilor de bunuri din comertul cu amanuntul din luna aprilie a acestui an a fost si cu 1,6% mai mic decat cel inregistrat in luna aprilie a anului trecut.
- Institutul National de Statistica (INS) a revizuit in sus cresterea economica a Romaniei in primul trimestru al anului 2023, de la 0,1% la 0,2%, fata de trimestrul patru al anului 2022. De asemenea, INS a revizuit in sus cresterea economica pe an calendaristic, de la 2,3% la 2,4%. Comisia Europeana vede o crestere mai mare

pentru economia Romaniei. Produsul intern brut al Romaniei va creste cu 3,2% in anul 2023, o revizuire in sens ascendent, fata de 2,5%, cat aratau previziunile economice din iarna anului 2023.

Sursa: Institutul National de Statistica, BNR, Eurostat.

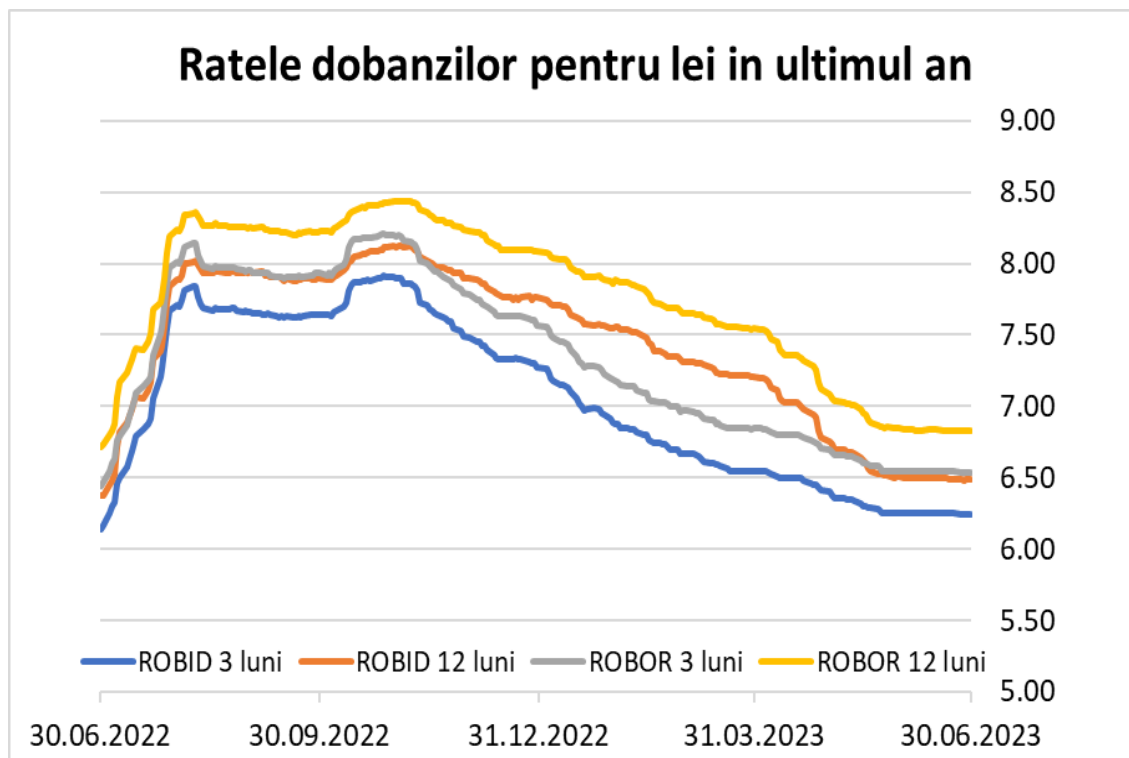
5. Piete financiare in semestrul I 2023

Piata monetara

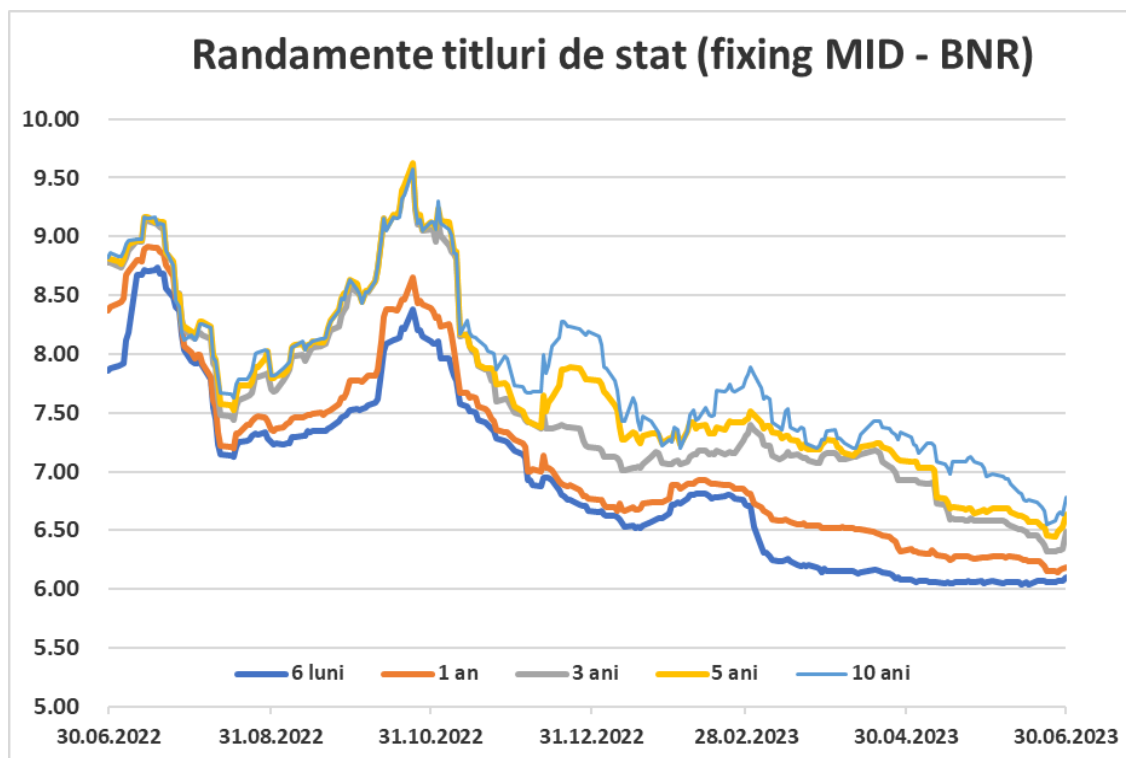
In primul semestru din 2023, BNR a majorat dobanda de politica monetara o singura data, de la 6,75% la 7,00% (in luna ianuarie). BNR a mentinut acest nivel al dobanzii de politica monetara la sedintele ulterioare, considerand ca este adecvat sustinerii procesului dezinflationist.

	31.12.2022	30.06.2023	Evolutie
ROBID 3M	7,27%	6,24%	-14%
ROBID 12M	7,76%	6,49%	-16%
ROBOR 3M	7,57%	6,54%	-14%
ROBOR 12M	8,09%	6,83%	-16%

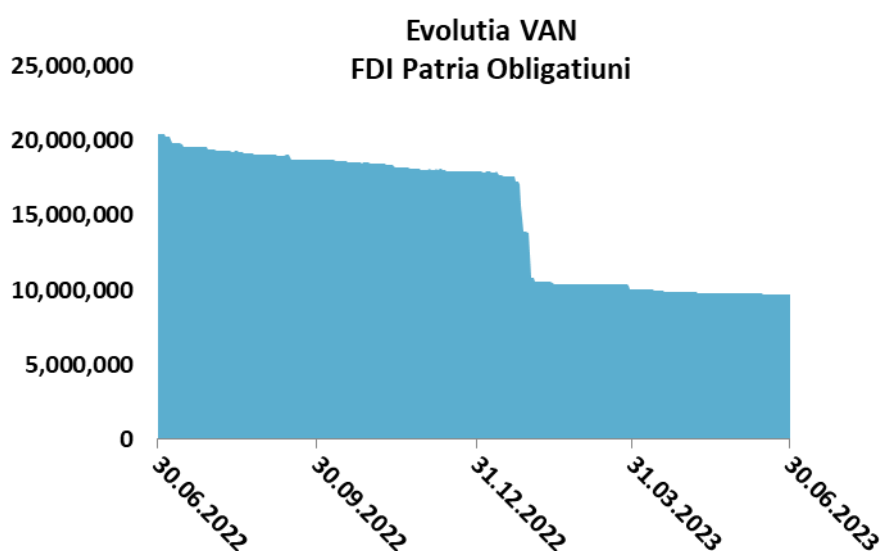
In ceea ce priveste rata rezervelor minime obligatorii (RMO) in lei si valuta, a fost mentinuta la 8% si respectiv 5% pentru valuta.



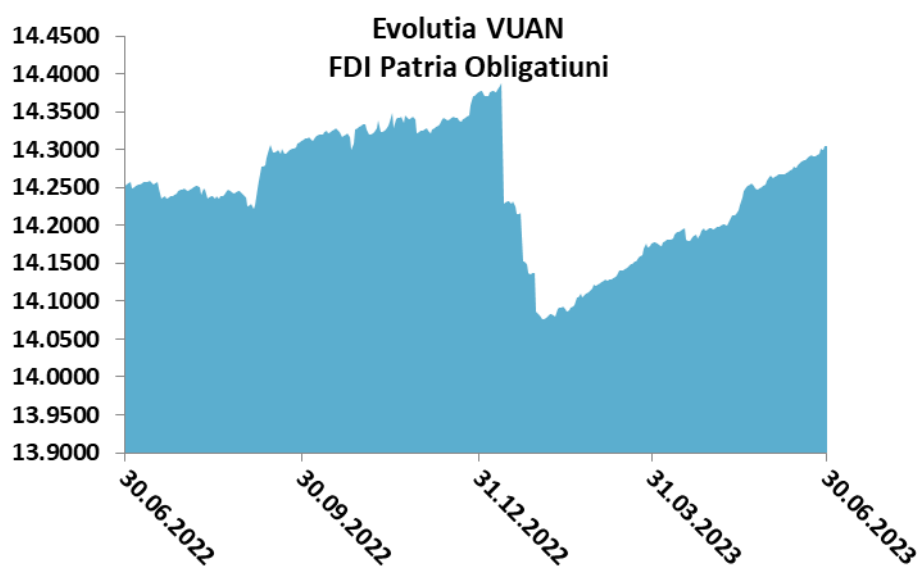
În prima jumătate a anului 2023 randamentele titlurilor de stat românești au consemnat o ușoară coborâre, pe fondul continuării procesului de dezinflație și temperării dobânzilor practicate pentru împrumuturile în lei. Pentru certificatele de trezorerie cu maturitatea de șase luni randamentul mediu a coborât de la 6,67% la sfârșitul anului 2022 la nivelul de 6,10% la finalul lunii iunie 2023. În cazul titlurilor de stat cu scadența de cinci ani, randamentul mediu a coborât într-un ritm mai susținut, de la nivelul de 7,79% la finele anului 2022 la 6,64% la sfârșitul primului semestru al anului 2023. Similar, în cazul titlurilor de stat cu scadența de zece ani, randamentul mediu a scăzut de la 8,19% la sfârșitul anului precedent la 6,78% la 30 iunie 2023.



6. Evoluția activului net și a valorii unitare



La finele primului semestru din 2023 valoarea activului net este de 9,7 mil. lei, in scadere cu aproximativ 8,27 mil. lei, respectiv 46,06% fata de finele anului precedent, ca urmare a rascumpararilor efectuate de investitori in aceasta perioada.



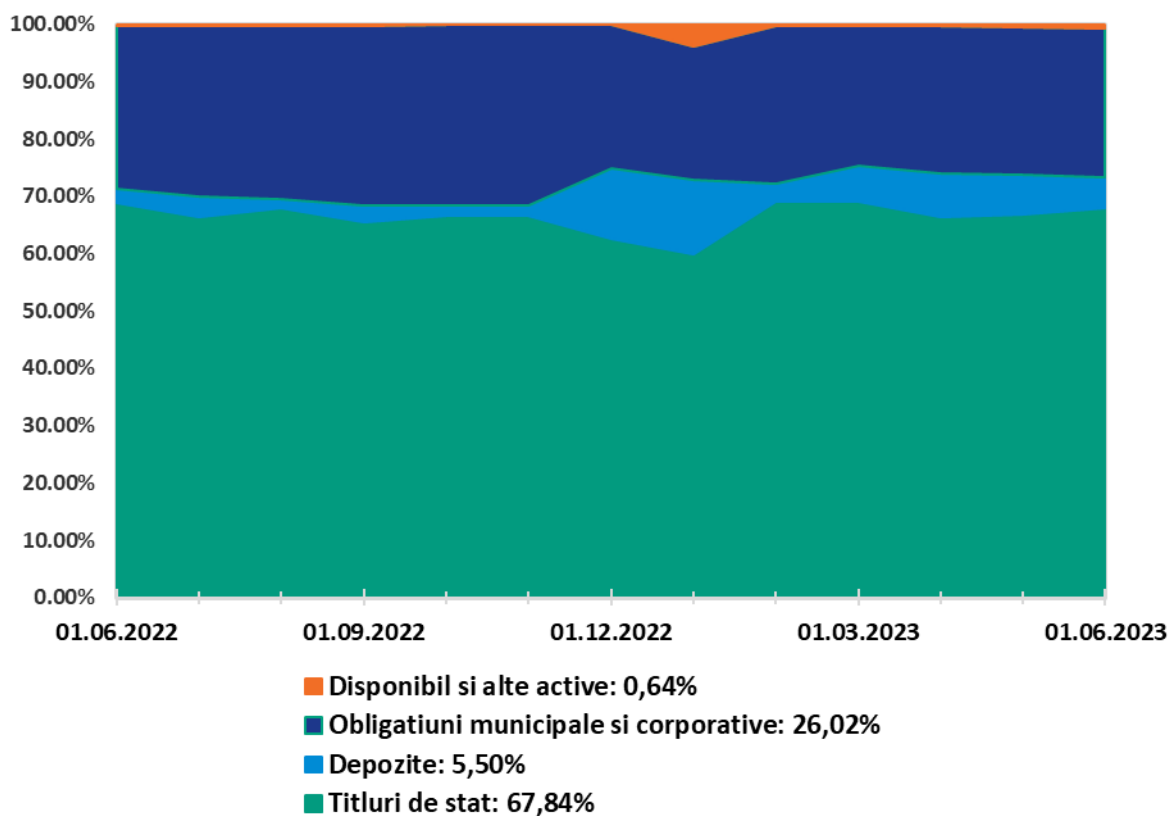
Randamentul inregistrat de FDI Patria Obligatiuni in primul semestru din 2023 a fost de -0,48% si de +0,37% fata de 30.06.2022.

7. Structura activului

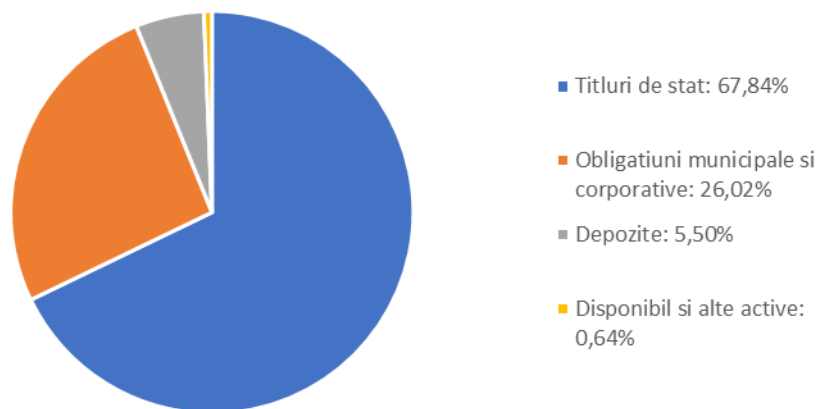
Conform strategiei stabilita prin prospect, plasamentele fondului au fost orientate spre piata de obligatiuni si cea monetara. In decursul primului semestru ponderea obligatiunilor de stat a urcat la 67,84% la 30 iunie 2023, fata de 62,61% la finele anului trecut, in timp ce ponderea depozitelor a scazut de la 12,23% si ajungand la 5,50%, sumele fiind plasate cu predilectie in titluri de stat romanesti in vederea cresterii randamentelor fondului. Investitiile fondului in obligatiuni municipale si corporative a ramas aproximativ la acelasi nivel, respectiv de 26,02% din activ la 30.06.2023.

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 Obligatiuni



Structura plasamentelor FDI Patria Obligatiuni la 30.06.2023



Structura detaliata TOP 5 obligatiuni-30.06.2023:

Emitent	Pondere in activul brut
Titluri de stat Romania	65,43%
Libra Internet Bank	5,28%
Autonom Services	5,24%
Agricover Holding	5,19%
MAS Securities B.V	5,11%
Total	86,25%

Structura detaliata depozite-30.06.2023:

Emitent	Pondere in activ brut
Patria Bank	5,50%
Total	5,50%

8. Date financiare

FDI Patria Obligatiuni a intocmit situatiile financiare la 30 iunie 2023 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 venituri totale in suma de 683.240 lei. In cadrul veniturilor ponderea cea mai mare o detin veniturile rezultate din evaluarea instrumentelor financiare in suma de 277.124 lei venituri din dobanzi in suma de 249.986 lei, venituri din diferentele favorabile de curs valutar in suma de 112.628 lei si venituri din cedarea activelor financiare in suma de 43.501 lei. Cheltuielile totale ale fondului la finele exercitiului au fost in suma de 226.748 lei, ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile privind diferentele nefavorabile de curs valutar in suma de 109.728 lei, cheltuielile privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in suma de 74.051 lei cheltuielile rezultate din evaluarea instrumentelor financiare in suma de 42.804 lei si cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 166 lei. Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este profit in suma de 456.492 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 scadere de la 12.498.616 lei la 6.774.469 lei, reprezentand o scadere de -46%, ca urmare a rascumpararilor efectuate in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 30 iunie 2023 a ajuns la nivelul de 677.446,87 lei. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara la 30.06.2023 este de 9.238.836 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 2023, este de 9.691.097 lei. Situatiile activelor si obligatiilor Fondului, situatiile valorii unitare a activului net, la 30 iunie 2023, 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 poate apela 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 2023 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 FDI PATRIA OBLIGATIUNI la 30 iunie 2023;
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 30 iunie 2023;
- Anexa 3: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30 iunie 2023;
- Anexa 4: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30 iunie 2023.

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 OBLIGATIUNI

Decizie autorizare: 209/28.02.2012

Cod inscriere: CSC06FDIR/320078

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2023 - 30.06.2023

Denumire element	Incepul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			17986969.44	17986969.44			9700872.12	9700872.12	-8,286,097.32
II Total obligatii			18328.04	18328.04			9775.46	9775.46	-8,552.58
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	87.827116%	87.737623%	15781339.5	15781339.5	93.954079%	93.859402%	9105180.58	9105180.58	-6,676,158.92
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	78.029545%	77.950036%	14020849.09	14020849.09	86.236710%	86.149811%	8357282.97	8357282.97	-5,663,566.12
1.1.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	62.673361%	62.609499%	11261551.52	11261551.52	65.492114%	65.426118%	6346904.05	6346904.05	-4,914,647.47
1.1.6. Obligatiuni emise de administratia publica locala	5.563855%	5.558186%	999749.17	999749.17	2.417319%	2.414883%	234264.74	234264.74	-765,484.43
1.1.7. Obligatiuni corporative	9.792329%	9.782351%	1759548.4	1759548.4	18.327278%	18.308809%	1776114.18	1776114.18	16,565.78
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	9.797571%	9.787588%	1760490.41	1760490.41	7.717368%	7.709591%	747897.61	747897.61	-1,012,592.80
1.2.7. Obligatiuni corporative	9.797571%	9.787588%	1760490.41	1760490.41	7.717368%	7.709591%	747897.61	747897.61	-1,012,592.80
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.031032%	0.031001%	5576.11	5576.11	0.641563%	0.640916%	62174.49	62174.49	56,598.38
4. Depozite bancare	12.243852%	12.231376%	2200053.83	2200053.83	5.505229%	5.499681%	533517.05	533517.05	-1,666,536.78
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	12.243852%	12.231376%	2200053.83	2200053.83	5.505229%	5.499681%	533517.05	533517.05	-1,666,536.78
I Total active			17986969.44	17986969.44			9700872.12	9700872.12	-8,286,097.32
II Total obligatii			18328.04	18328.04			9775.46	9775.46	-8,552.58
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.102000%	0.101896%	18328.04	18328.04	0.100871%	0.100769%	9775.46	9775.46	-8,552.58
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.082845%	0.082761%	14886.16	14886.16	0.080416%	0.080335%	7793.24	7793.24	-7,092.92
12.12 Impozit retinut	0.000000%	0.000000%	0	0	0.001548%	0.001546%	150	150	150.00
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.011106%	0.011095%	1995.67	1995.67	0.011071%	0.011060%	1072.9	1072.9	-922.77
12.3. Comisioane datorate ASF	0.008049%	0.008040%	1446.21	1446.21	0.007835%	0.007827%	759.32	759.32	-686.89
III Valoarea activului net (I - II)			17968641.4	17968641.4			9691096.66	9691096.66	-8,277,544.74

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2023	La data de 01.01.2023	Diferente
Valoare activ net	9,691,096.66	17,968,641.40	-8,277,544.74
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	677,446.87	1,249,861.60	-572,414.73
Valoarea unitara a activului net	14.3053	14.3765	-0.0712

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

Director General
Razvan Florin PASOLManager Control Intern
Adrian CIORTAN

FDI Patria OBLIGATIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2023

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CITY OF BUCHAREST	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10.00	29-Jun-17	4-May-23	4-May-24	5.10%	10896.00	1.08	80.8200	-685.5998	-	102,912.20	0.018%	1.061%
CITY OF BUCHAREST	PMB28	ROPMBUDBL053	-	13.00	23-Apr-18	24-Apr-23	23-Apr-24	5.60%	10000.00	1.53	104.0415	-	-	131,352.54	0.023%	1.354%
Total														234,264.74		2.415%

6. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
ELEFANT ONLINE SA	ELF26	ROO4GXIEV1W0	-	2,500.00	26-Nov-21	26-May-23	26-Nov-23	9.00%	100.00	0.02	0.8877	-	-	252,219.18	1.250%	2.600%
Teilor Holding SA	TEI26	ROWHNUNOC0X	-	2,500.00	3-Dec-21	3-Jun-23	3-Dec-23	8.25%	100.00	0.02	0.6329	-	-	251,582.19	1.667%	2.593%
Total														503,801.37		5.193%

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/prima cumulate(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	eur	eur	eur	eur	lei	lei	lei	%	%
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96WS646	-	2.00	3-Feb-21	3-Feb-23	3-Feb-24	3.50%	50000.00	4.80	709.59	-	-	4.9634	503,383.96	0.250%	5.189%
AUTONOM SERVICES	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	10.00	23-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.11%	10000.00	1.13	247.73	-	-	4.9634	508,635.63	0.200%	5.243%
LIBRA BANK	LIBR28E	ROS562L84EW2	-	1.00	28-Sep-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.25%	100000.00	11.81	3258.33	-	-	4.9634	512,512.40	0.250%	5.283%
Total															1,524,531.99		#####

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2408A	RO01NZFW1VW	-	6,910.00	23-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.50%	709,243.34	71.76	27,515.49	-12762.28	-	723,996.55	0.104%	7.463%
R2408A	RO01NZFW1VW	-	10,000.00	25-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	4.50%	1,025,954.79	104.15	39,821.92	-18145.39	-	1,047,631.33	0.151%	10.799%
B2707A	RO1227DBN011	-	14.00	21-Jul-17	26-Jul-22	26-Jul-23	5.80%	163,405.09	15.85	7,563.84	-13894.57	-	157,074.35	0.115%	1.619%
B2502A	RO1425DBN029	-	70.00	21-Jul-17	24-Feb-23	24-Feb-24	4.75%	380,498.45	34.56	5,784.59	-23860.23	-	362,422.81	0.048%	3.736%
B2502A	RO1425DBN029	-	200.00	3-Aug-17	24-Feb-23	24-Feb-24	4.75%	1,077,829.06	101.96	16,527.40	-60809.24	-	1,033,547.22	0.136%	10.654%
B2404A	RO1624DBN027	-	70.00	6-Oct-17	29-Apr-23	29-Apr-24	3.25%	344,579.72	33.34	1,957.99	4735.11	-	351,272.83	0.049%	3.621%
B2507A	RODD24CXRK4	-	100.00	28-Apr-22	28-Jul-22	28-Jul-23	3.65%	462,977.54	81.19	16,900.00	13380.48	-	493,258.02	0.004%	5.085%
B2507A	RODD24CXRK4	-	65.00	26-May-22	28-Jul-22	28-Jul-23	3.65%	287,459.93	64.89	10,985.00	12988.41	-	311,433.34	0.003%	3.210%
B2507A	RODD24CXRK4	-	90.00	8-Jun-22	28-Jul-22	28-Jul-23	3.65%	397,440.87	90.86	15,210.00	17794.89	-	430,445.76	0.004%	4.437%
B2507A	RODD24CXRK4	-	65.00	16-Jun-22	28-Jul-22	28-Jul-23	3.65%	283,335.94	69.11	10,985.00	13912.43	-	308,233.37	0.003%	3.177%
B2604A	ROHRVN7NLCN	-	70.00	22-Sep-22	22-Apr-23	22-Apr-24	4.85%	315,464.02	72.78	3,246.58	7445.83	-	326,156.44	0.003%	3.362%
R2312A	RONWZGUDF7	-	2,837.00	12-Apr-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	275,745.77	44.32	6,497.90	5889.57	-	288,133.24	0.042%	2.970%
R2312A	RONWZGUDF7	-	5,100.00	16-Aug-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	484,476.95	109.62	11,681.10	17140.75	-	513,298.79	0.076%	5.291%
Total													6,346,904.05		65.426%

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

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/prima cumulat(a)	Pret Piata	Curs valutar BNR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	eur	eur	eur	eur	lei	lei	lei	%	%
MAS Securities B.V.	MAS26	XS2339025277	-	100.00	19-May-21	19-May-23	19-May-24	4.25%	989.03	0.12	4.99	4.6439	-	4.9634	495,678.43	0.033%	5.110%
Total															495,678.43		5.110%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Credit Europe Bank	245.77	0.003%
PATRIA BANK SA	599.48	0.006%
RAIFFEISEN BANK	21,647.58	0.223%
VISTA BANK	164.71	0.002%
Total	22,657.54	0.234%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
Credit Europe Bank	0.00	4.9634	0.00	0.000%
RAIFFEISEN BANK	7,961.67	4.9634	39,516.95	0.407%
Total			39,516.95	0.407%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Emitent	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd	lei	lei	%
Credit Europe Bank	0.00	4.5750	0.00	0.000%
Total			0.00	0.000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
PATRIA BANK SA	21-Jun-23	5-Jul-23	5.45%	#####	33.00	329.99	221,329.99	2.282%
PATRIA BANK SA	26-Jun-23	3-Jul-23	5.35%	#####	24.33	121.66	166,121.66	1.712%
PATRIA BANK SA	28-Jun-23	12-Jul-23	5.45%	#####	21.80	65.40	146,065.40	1.506%
Total							533,517.05	5.500%

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Pasol Razvan Florin

Manger Control Intern
Ciortan Adrian

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

Judetul: 40
 Persoana Juridica: FDI PATRIA 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/320078

**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 30 iunie 2023
(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	16,887,342.00	9,248,611.00
I. CREAȘTE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	4,672.00	517.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	14,696,837.00	8,667,663.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	2,185,833.00	580,431.00
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	17,760.00	9,775.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	16,869,582.00	9,238,836.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	16,869,582.00	9,238,836.00
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	12,498,616.00	6,774,468.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	-7,930,497.00	-10,293,587.00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	12,544,862.00	12,301,463.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFĂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	0.00	456,492.00
Sold D	24	243,399.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	16,869,582.00	9,238,836.00

Administrator,
 Nume si prenume
 PASOL RAZVAN FLORIN

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

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

Judetul: 40
 Persoana Juridica: FDI PATRIA 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/320078

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU ORGANISMELE
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30 iunie 2023**

(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	688,331.00	683,240.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	68,181.00	277,124.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	25,402.00	43,501.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	535,018.00	249,986.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	59,725.00	112,628.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	3.00	1.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	2.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	1,415,433.00	226,748.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	16,627.00	166.00
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	1,245,183.00	152,531.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	152,033.00	72,710.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,590.00	1,341.00
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	0.00	456,492.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	727,102.00	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]