



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITATII FONDULUI
FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI IUNIE
2023

DIN CUPRINS,

- Prezentarea FDI Patria Euro 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 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, 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; 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 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 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.

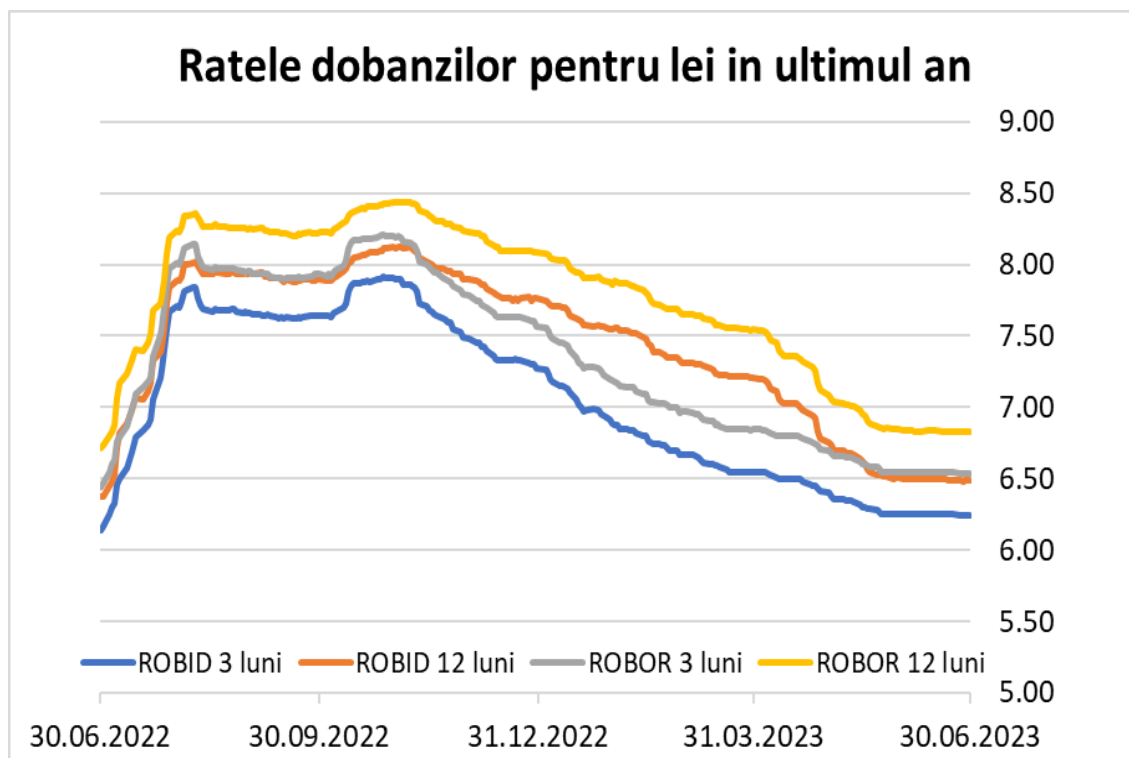
5. Piete financiare in semestrul I 2023

Piata monetara

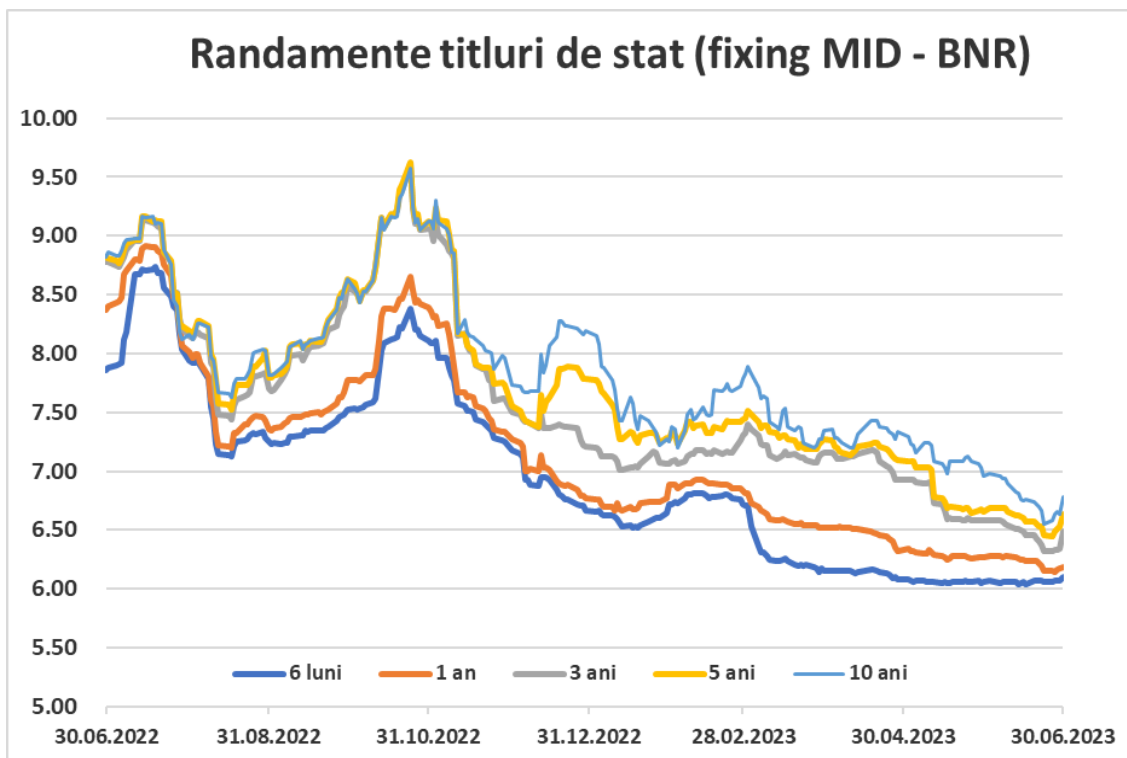
In primul semestru din 2023, BNR a majorat dobanda de politica monetara o singura data, de la 6,75% la 7,00% (in luna ianuarie). BNR a mentinut acest nivel al dobandzii de politica monetara la sedintele ulterioare, considerand ca este adecvat sustinerii procesului dezinflationist.

	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%

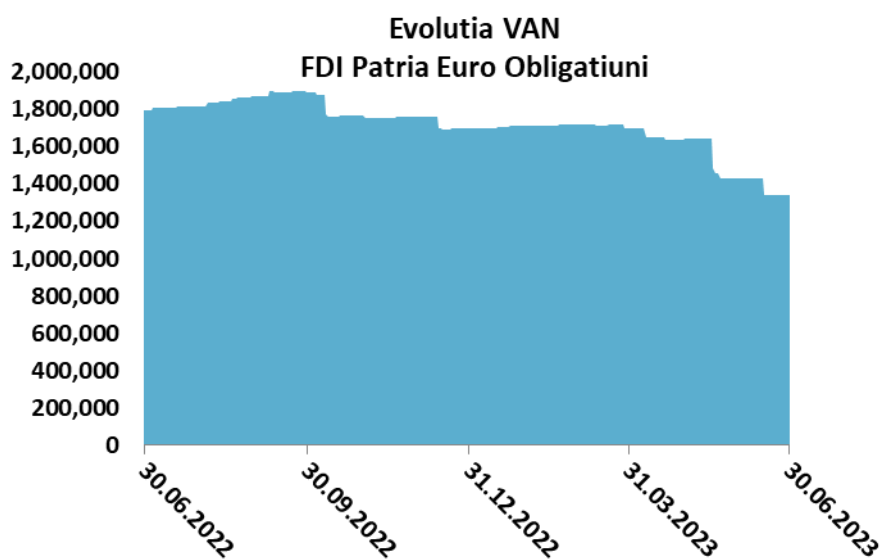
In ceea ce priveste rata rezervelor minime obligatorii (RMO) in lei si valuta, a fost mentinuta la 8% si respectiv 5% pentru valuta.



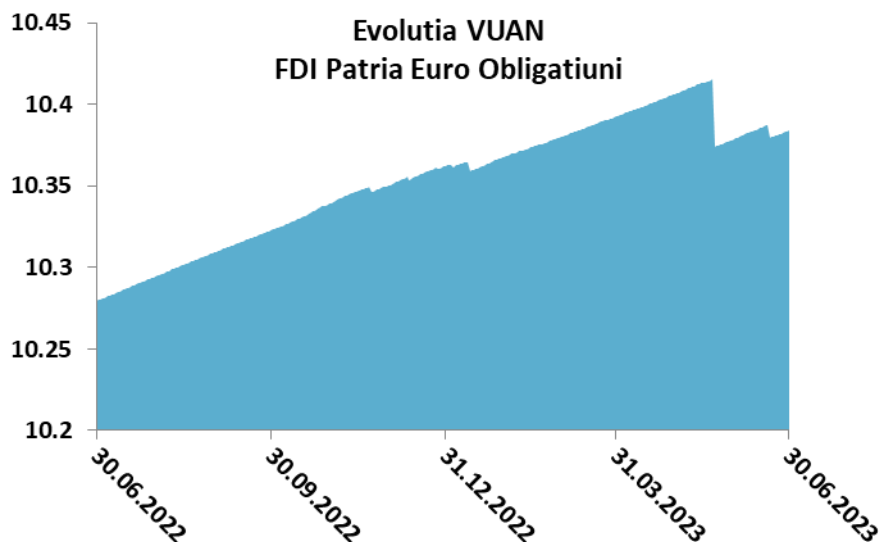
In prima jumatate a anului 2023 randamentele titlurilor de stat romanesti au consemnat o usoara coborare, pe fondul continuarii procesului de dezinflatie si temperarii dobanzilor practicate pentru imprumaturile in lei. Pentru certificatele de trezorerie cu maturitatea de sase luni randamentul mediu a coborat de la 6,67% la sfarsitul anului 2022 la nivelul de 6,10% la finalul lunii iunie 2023. In cazul titlurilor de stat cu scadenta de cinci ani, randamentul mediu a coborat intr-un ritm mai sustinut, de la nivelul de 7,79% la finele anului 2022 la 6,64% la sfarsitul primului semestru al anului 2023. Similar, in cazul titlurilor de stat cu scadenta de zece ani, randamentul mediu a scazut de la 8,19% la sfarsitul anului precedent la 6,78% la 30 iunie 2023.



6. Evolutia activului net si a valorii unitare



La finele primului semestru din 2023 valoarea activului net este de 1,34 mil. euro, in scadere cu 358.052,13 euro, respectiv -21,11% fata de sfarsitul anului precedent, datorita rascumpararilor realizate de catre o parte din investitori.



Fondul Patria Euro Obligatiuni a adus in primul semestru din 2023 un randament pozitiv, respectiv de +0,21% in EUR. Randamentul la 30 iunie 2023 fata de 30 iunie 2022 a fost de +1,02%.

Castigul a provenit in principal din dobanzile si cupoanele incasate de fond la instrumentele financiare din portofoliu.

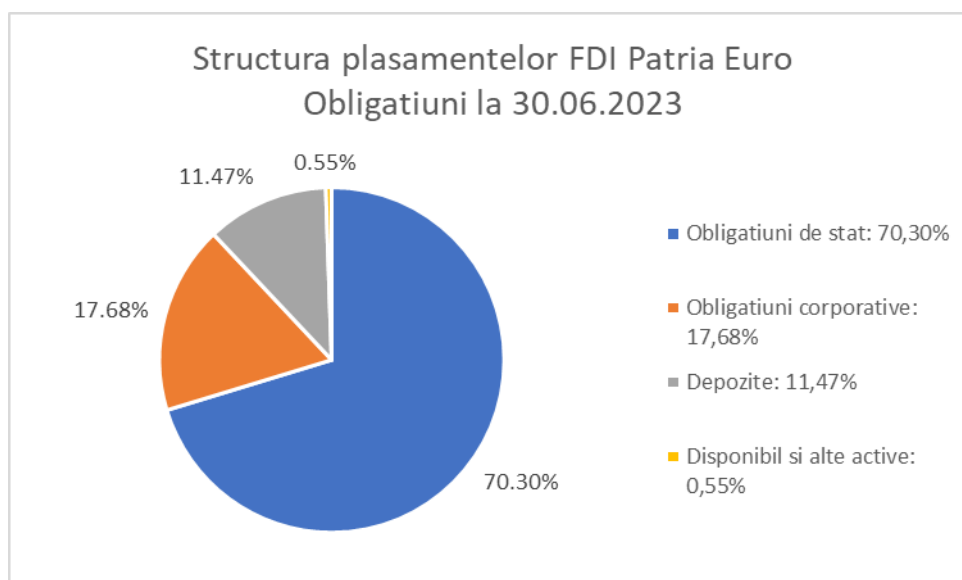
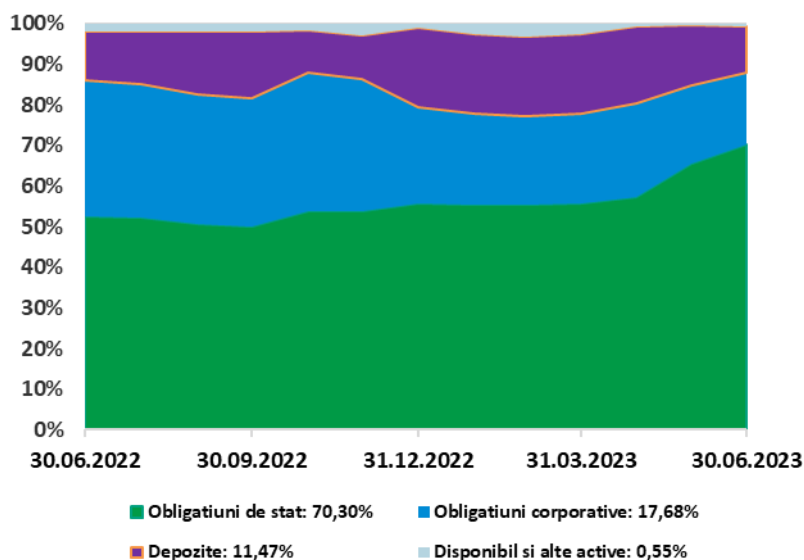
7. Structura activului

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.

Ponderea titlurilor de stat in totalul activului brut a fost de 70,30% la 30 iunie 2023, in crestere graduala de la nivelul de 55,78% inregistrat la finele anului 2022. In acelasi timp, a fost continuata strategia de a reduce ponderea obligatiunilor corporative de la 23,72% din activul brut la 31 decembrie 2022, la 17,68% la 30 iunie 2023, luand in considerare unele aspecte incerte ale contextului economic. Ponderea depozitelor a scazut de la 19,41% la sfarsitul anului 2022 la 11,47% la 30 iunie 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 Euro Obligatiuni



Structura detaliata TOP 5 obligatiuni-30.06.2023:

Emitent	Pondere in activul brut
Romania (titluri de stat)	47,09%
Muntenegru (titluri de stat)	15,42%
Turcia (titluri de stat)	7,80%
Agricover Holding S.A.	7,57%
MAS Securities BV	7,46%
Total	85,33%

Structura detaliata depozite-30.06.2023:

Emitent	Pondere in activul brut
Patria Bank S.A.	11,47%
Total	11,47%

8. Date financiare

FDI Patria Euro 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 Valorilor Mobiliare.

In primul semestru al anului curent Fondul a inregistrat din activitatea de investitii venituri totale in suma de 709.215 lei. In cadrul veniturilor ponderea cea mai mare o detin venituri din diferentele favorabile de curs valutar in suma de 469.244 lei, veniturile rezultate din evaluarea instrumentelor financiare, care au fost de 133.601 lei si venituri din dobanzi in suma de 101.798 lei. Cheltuielile totale ale fondului la finele primului semestru au fost de 532.066 lei, ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile privind diferentele nefavorabile de curs valutar in suma de 444.729 lei, cheltuielile din evaluarea instrumentelor financiare in suma de 54.207 lei si cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in valoare de 33.130 lei. Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este profit in suma de 177.149 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 7.880.631 lei la 6.153.715 lei, reprezentand o scadere de 22%, 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 128.854,26. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, la finele semestrului, este de 6.178.251 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 6.641.035 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 afectează activitatea de investiții a Fondului sunt următoarele: riscul de piață (include riscul valutar și riscul de dobândă), riscul de contrapartidă, riscul de lichiditate.

A. Riscul de piață

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

a. Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze datorită modificării cursului valutar. Fondul investeste în obligațiuni și depozite denominate nu doar în 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 câștigurile date de evoluția cursului în cazul obligațiilor sau depozitelor denominate în EUR sau USD sunt parțial compensate prin pierderi sau câștiguri aferente contractelor forward.

b. Riscul de pret

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

c. Riscul de dobândă

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

B. Riscul de contrapartidă

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

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

C. Riscul de lichiditate

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

Riscul de lichiditate vizează 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 și în cazul apelurilor în marja. Pentru a gestiona acest risc, politica Fondului este de a onora rascumpărările primite în termen de 10 zile lucrătoare.

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

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 EURO 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 Euro OBLIGATIUNI

Decizie autorizare: 119/02.10.2019

Cod inscriere: CSC06FDIR/400116

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2023 - 30.06.2023

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			1697214.48	8396798.894			1338867.97	6645337.134	-1,751,461.76
II Total obligatii			1083.38	5359,914197			866.87	4302.622462	-1,057.29
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	79.558728%	79.507943%	1349420.32	6676122.06	88.040504%	87.983501%	1177982.91	5846800.24	-829,321.82
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau t	42.321578%	42.294563%	717829.45	3551389.4	52.239219%	52.205396%	698961.32	3469224.54	-82,164.86
1.1.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	32.921489%	32.900475%	558391.62	2762586.69	42.008715%	41.981516%	562077.07	2789813.27	27,226.58
1.1.7. Obligatiuni corporative	9.400089%	9.394088%	159437.83	788802.71	10.230504%	10.223880%	136884.25	679411.27	-109,391.44
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau t	37.237149%	37.213380%	631590.87	3124732.66	35.801285%	35.778105%	479021.59	2377575.7	-747,156.96
1.2.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	22.898053%	22.883437%	388381	1921476.16	28.337412%	28.319064%	379154.88	1881897.28	-39,578.88
1.2.7. Obligatiuni corporative	14.339096%	14.329943%	243209.87	1203256.5	7.463874%	7.459041%	99866.71	495678.42	-707,578.08
3. Disponibil in cont curent si numerar	1.087093%	1.086399%	18438.52	91222.71	0.552888%	0.552530%	7397.65	36717.46	-54,505.25
4. Depozite bancare	19.418053%	19.405658%	329355.64	1629454.1	11.471396%	11.463969%	153487.41	761819.38	-867,634.72
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	19.418053%	19.405658%	329355.64	1629454.1	11.471396%	11.463969%	153487.41	761819.38	-867,634.72
I Total active			1697214.48	8396798.894			1338867.97	6645337.134	-1,751,461.76
II Total obligatii			1083.38	5359,914197			866.87	4302.622462	-1,057.29
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.063874%	0.063833%	1083.38	1083.38	0.064788%	0.064746%	866.87	866.87	-216.51
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.044037%	0.044009%	746.92	746.92	0.043856%	0.043828%	586.8	586.8	-160.12
12.12 Impozit retinut	0.000000%	0.000000%	0	0	0.001416%	0.001415%	18.94	18.94	18.94
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.011786%	0.011778%	199.9	199.9	0.011427%	0.011419%	152.89	152.89	-47.01
12.3. Comisioane datorate ASF	0.008051%	0.008046%	136.56	136.56	0.008090%	0.008084%	108.24	108.24	-28.32
III Valoarea activului net (I - II)			1696131.1	8391438.979			1338001.1	6641034.512	-1,750,404.47

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2023	La data de 01.01.2023	Diferente
Valoare activ net	1,338,001.10	1,696,131.10	-358,130.00
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	128,854.26	163,678.20	-34,823.94
Valoarea unitara a activului net	10.3838	10.3626	0.0212

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

Director General
Razvan Florin PASOLManager Control Intern
Adrian CIORTAN

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

Clasificare: UZ INTERN

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/prima cumulata(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-23	3-Feb-24	3.50%	50000.00	4.80	709.59	-	-	101,419.18	0.250%	7.575%
LIBRA BANK	LIBRA30E	RONHCMNHS169	-	70.00	26-Mar-20	26-Mar-23	26-Sep-23	5.00%	500.00	0.07	6.64	-	-	35,465.07	0.350%	2.649%
Total														136,884.25		10.224%

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/prima cumulata(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 FINANTE	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	635.00	26-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101.50	0.00	1.77	-0.8254	-	65,051.70	0.038%	4.859%
MINISTERUL FINANTE	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	200.00	26-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101.71	0.00	1.77	-0.9410	-	20,507.60	0.012%	1.532%
MINISTERUL FINANTE	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	334.00	21-Jan-22	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	100.30	0.01	1.77	-0.1224	-	34,051.22	0.020%	2.543%
MINISTERUL FINANTE	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	277.00	7-Feb-22	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	100.00	0.01	1.77	0.0003	-	28,190.11	0.016%	2.106%
MINISTERUL FINANTE	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	200.00	9-Feb-22	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	100.00	0.01	1.77	0.0007	-	20,353.76	0.012%	1.520%
MINISTERUL FINANTE	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	50.00	10-Feb-22	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	100.00	0.01	1.77	-0.0011	-	5,088.58	0.003%	0.380%
MINISTERUL FINANTE	R2610AE	ROQHRYERUPM6	-	50.00	3-Mar-22	6-Oct-22	6-Oct-23	1.60%	98.00	0.01	1.17	0.5783	-	4,987.62	0.008%	0.373%
MINISTERUL FINANTE	R2612AE	ROUFKA4GGAZ1	-	50.00	3-Mar-22	15-Dec-22	15-Dec-23	1.80%	100.00	0.01	0.98	0.0013	-	5,048.65	0.012%	0.377%
MINISTERUL FINANTE	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	400.00	9-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	100.45	0.00	1.06	-0.2332	-	40,512.31	0.014%	3.026%
MINISTERUL FINANTE	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	1,630.00	19-Aug-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	100.45	0.00	1.06	-0.1963	-	165,143.37	0.056%	12.335%
MINISTERUL FINANTE	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	62.00	18-Jan-22	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	99.26	0.01	1.06	0.2757	-	6,237.01	0.002%	0.466%
MINISTERUL FINANTE	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	678.00	25-Jan-22	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	99.50	0.01	1.06	0.1866	-	68,303.29	0.023%	5.102%
MINISTERUL FINANTE	R2603AE	ROVJSKSV4CU2	-	171.00	10-Feb-22	24-Mar-23	24-Mar-24	1.55%	97.00	0.01	0.42	1.0105	-	16,831.21	0.012%	1.257%
MINISTERUL FINANTE	R2603AE	ROVJSKSV4CU2	-	832.00	21-Feb-22	24-Mar-23	24-Mar-24	1.55%	96.80	0.01	0.42	1.0611	-	81,770.64	0.059%	6.107%
Total														562,077.07		41.982%

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/prima cumulata(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 FINANTE	XS2178857954	-	70.00	1-Mar-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	967.50	0.11	3.56	5.2618	-	68,342.85	0.004%	5.105%
MUNTENEGRU	XS1807201899	-	100.00	13-Jan-20	21-Apr-23	21-Apr-24	3.38%	1074.50	0.05	6.55	-48.9571	-	103,209.00	0.020%	7.709%
MUNTENEGRU	XS1807201899	-	100.00	20-Jan-20	21-Apr-23	21-Apr-24	3.38%	1073.90	0.05	6.55	-48.4704	-	103,197.67	0.020%	7.708%
REPUBLIC OF TURCIA	XS1843443356	-	100.00	14-Feb-20	31-Mar-23	31-Mar-24	4.63%	1095.00	0.08	11.63	-62.5721	-	104,405.36	0.000%	7.798%
Total													379,154.88		28.319%

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 cumulata(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-23	19-May-24	4.25%	989.03	0.12	4.99	4.6439	-	99,866.71	0.033%	7.459%
Total														99,866.71		7.459%

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 INTERN	26.54	0.2016	5.35	0.000%
RAIFFEISEN BANK	7,748.89	0.2016	1,561.21	0.117%
Total			1,566.56	0.117%

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	4,475.29	1.0000	4,475.29	0.334%
RAIFFEISEN BANK	1,355.80	1.0000	1,355.80	0.101%
Total			5,831.09	0.436%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	eur	eur	%
PATRIA BANK SA	7-Jun-23	7-Jul-23	5.70%	51,000.00	7.96	191.15	10,313.73	0.770%
Total							10,313.73	0.770%

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	25-May-23	25-Aug-23	2.35%	59000.00	3.80	140.55	59,140.55	4.417%
PATRIA BANK SA	14-Jun-23	14-Jul-23	1.85%	19000.00	0.96	16.37	19,016.37	1.420%
PATRIA BANK SA	26-Jun-23	26-Sep-23	2.40%	45000.00	2.96	14.79	45,014.79	3.362%
PATRIA BANK SA	28-Jun-23	28-Jul-23	1.20%	20000.00	0.66	1.97	20,001.97	1.494%
Total							143,173.68	10.694%

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, 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	7,803,088.00	6,182,553.00
I. CREAȘTE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	2,266.00	1,053.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	6,093,989.00	5,395,521.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	1,706,833.00	785,979.00
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	5,207.00	4,302.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	7,797,881.00	6,178,251.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	7,797,881.00	6,178,251.00
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	7,880,631.00	6,153,715.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	22,692.00	-47,171.00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	234,760.00	0.00
Sold D	22	0.00	105,442.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	0.00	177,149.00
Sold D	24	340,202.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	7,797,881.00	6,178,251.00

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 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	252,534.00	709,215.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	7,207.00	133,601.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	0.00	4,567.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	117,635.00	101,798.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	127,580.00	469,244.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	99.00	1.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	13.00	4.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	692,164.00	532,066.00
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	658,604.00	498,936.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	32,850.00	32,226.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	710.00	904.00
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	177,149.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	439,630.00	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]