



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI  
ASUPRA ACTIVITATII FONDULUI  
**FDI PATRIA OBLIGATIUNI IUNIE 2024**

## CUPRINS

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

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

## 1. 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 inscris 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, adresa web: [www.patriafonduri.ro](http://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 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; 1272; 1204; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: [www.raiffeisen.ro](http://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](mailto:3bexpert@auditor.ro), inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/6669/1998, cod unic de inregistrare RO10767770, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 073/31.05.2001.

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

- obligatiuni corporative
- obligatiuni municipale si titluri de stat
- depozite bancare si instrumente ale pietei monetare
- 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 2024

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

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

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

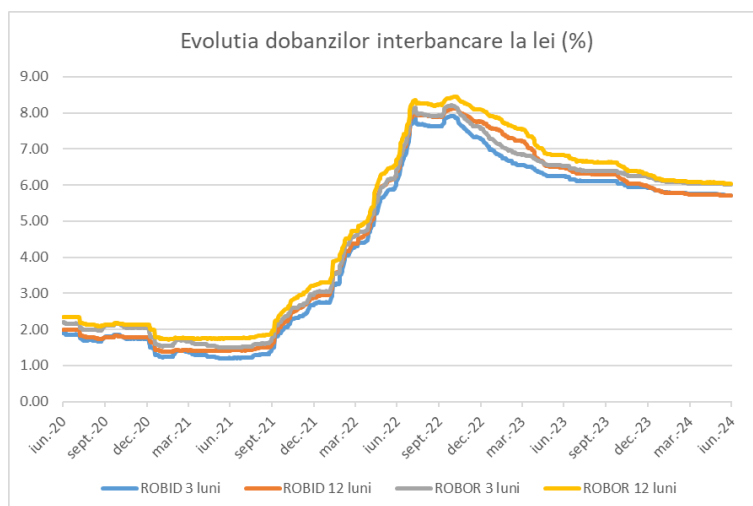
Indicele preturilor de consum (IPC) a scazut la 4,9% in iunie. Preturile bunurilor si serviciilor de consum au crescut cu 0,24% fata de luna mai. Cresterea preturilor la gaze naturale cu 9,2% a contribuit la aceasta dinamica, compensand partial scaderile anterioare. Presiunile inflationiste de baza au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

## 5. Piețe financiare în semestrul I 2024

### Piața monetară

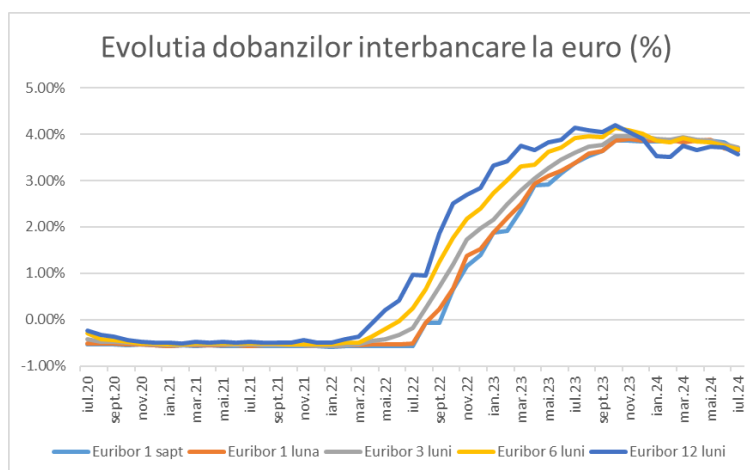
În primul semestru al anului 2024, Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară la 7,00%. De asemenea, dobânzile aferente facilității de creditare și facilității de depozit au rămas neschimbate la nivelul de 8,00%, respectiv 6,00%. Așteptările pieței s-au îndreptat în direcția unei modeste reduceri ale ratei dobânzii de politică monetară, corespunzătoare procesului de dezinflație. În ceea ce privește rata rezervelor minime obligatorii (RMO) în lei și valută, a fost menținută la 8% și respectiv 5% pentru valută.

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



Sursa: BNR

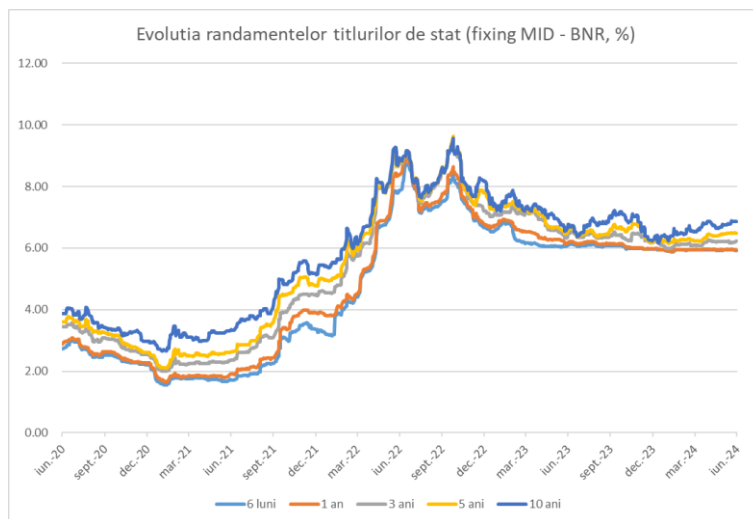
În ceea ce privește evoluția ratelor dobânzii la euro pe piața interbancară, se observă o reducere graduală a acestora de-a lungul primului semestru al anului 2024.



Sursa: [www.euribor-rates.eu](http://www.euribor-rates.eu)

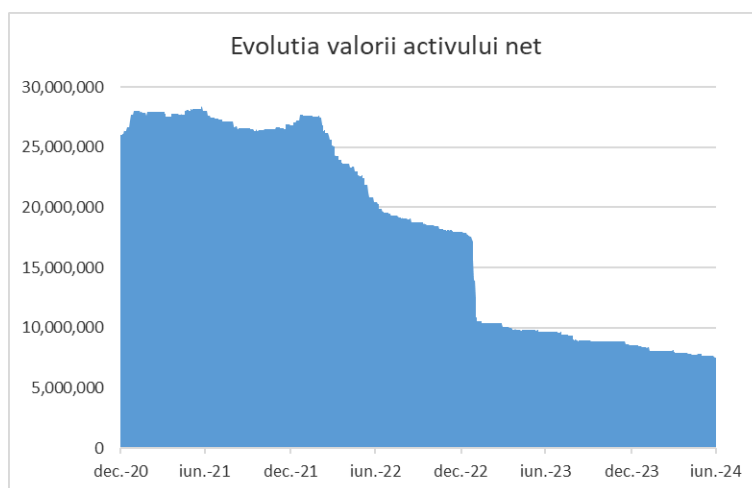
In prima jumatate a anului 2024, randamentele titlurilor de stat romanesti denuminate in lei au consemnat o evolutie diferentiata, in functie de maturitate: pe scadentele scurte randamentele s-au mentinut ori au suferit o usoara scadere, in timp ce pe scadentele indepartate randamentele au crescut semnificativ.

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

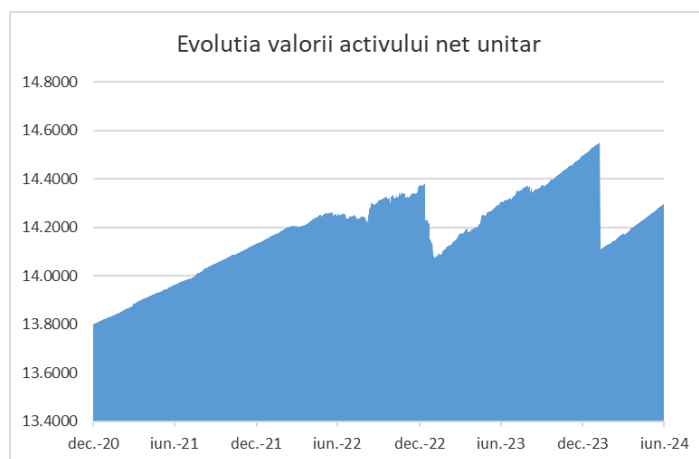


Sursa: BNR

## 6. Evolutia activului net si a valorii unitare



Valoarea activului net al FDI Patria Obligatiuni era de 7.476.541,51 lei la 30.06.2024, in scadere cu 12,63% fata de activul net de 8.557.067,41 lei inregistrat la 31.12.2023, ca urmare a rascumpararilor realizate de investitorii fondului. Fata de 30.06.2023, activul net a scazut cu 22,85%, de la 9.691.096,66 lei.



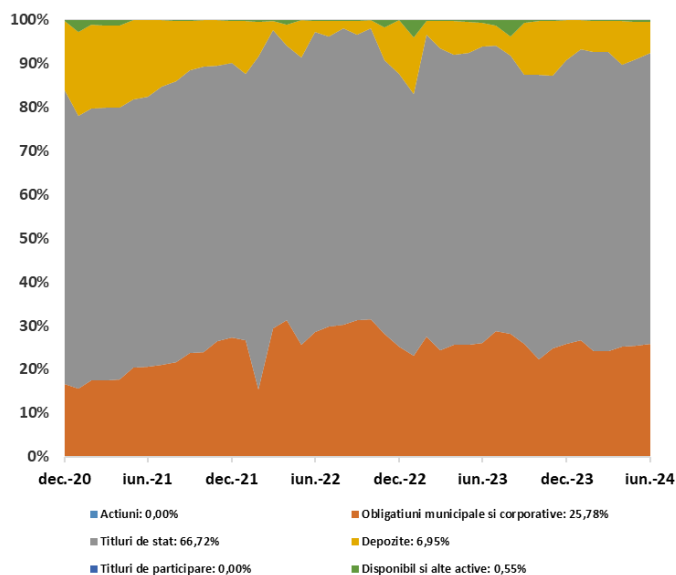
Valoarea activului net unitar (VUAN) la 30.06.2024 era de 14,2985 lei, in scadere cu 1,37% fata de valoarea de 14,4973 lei inregistrata la 31.12.2023. In comparatie cu 30.06.2023, activul net unitar a scazut cu 0,05%, de la nivelul de 14,3053 lei.

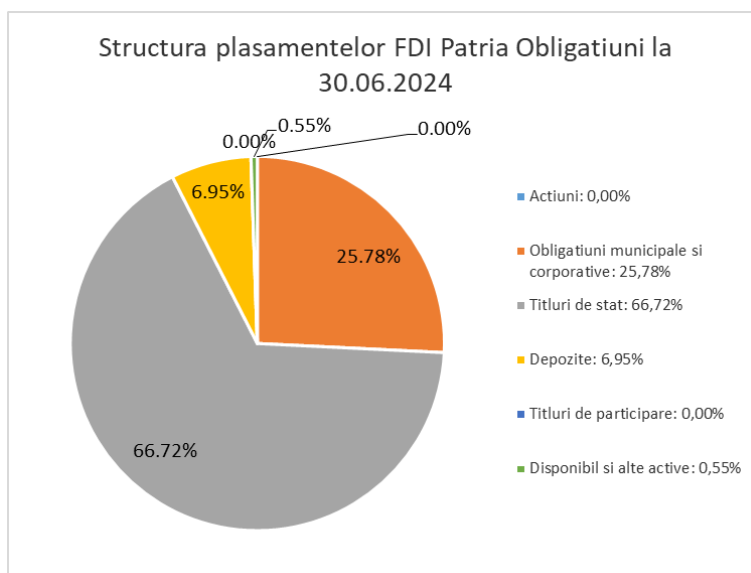
## 7. Structura activului

Conform strategiei investitionale stabilita pentru anul 2024, plasamentele Fondului au fost orientate spre piata de obligatiuni si cea monetara. Avand scopul unei administrari prudente, Fondul a mentinut o expunere ridicata pe titluri de stat, respectiv de 66,72% din activ la 30.06.2024 fata de 64,92% la sfarsitul anului 2023, procent in usoara crestere in vederea mentinerii expunerii pe un emitent cu grad redus de risc. Ponderea in obligatiuni corporative si municipale s-a situat la 25,78% la 30.06.2024, similara celei de 25,84% la sfarsitul anului 2023. De asemenea, ponderea depozitelor a fost de 6,95% din activ, in scadere de la nivelul de 9,12% inregistrat la 31.12.2023.

In contextul continuarii procesului de dezinflatie, inasa intr-un ritm mai lent, si tinand cont de contextul macroeconomic, riscurile asociate ratelor dobanzii au fost administrate prin mentinerea unei durate medii a portofoliului redusa. Astfel durata medie a portofoliului de titluri cu venit fix a scazut de la 1,76 ani la finele anului 2023 ajungand la 1,44 ani la 30.06.2024, aceasta fiind una dintre cele mai reduse niveluri din ultimii ani. Fondul nu a apelat la instrumente de acoperire a riscului valutar prin pozitii de vanzare forward EUR/LEI, avand in vedere expunerea scazuta a detinerilor in alte valute. 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 detaliata TOP 5 obligatiuni-30.06.2024:**

Emitent	Pondere in activul brut
Titluri de stat - Romania	66,72%
Libra Internet Bank	6,78%
Agricover Holding	6,66%
MAS Securities B.V.	6,57%
Autonom Services	2,69%
<b>Total</b>	<b>89,42%</b>

**Structura detaliata depozite-30.06.2024:**

Emitent	Pondere in activ brut
Patria Bank	6,95%
<b>Total</b>	<b>6,95%</b>

## 8. Date financiare

FDI Patria Obligatiuni a intocmit situatiile financiare la 30 iunie 2024 in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare. Instructiunea prevede obligatia fondurilor deschise de investitii de a intocmi, incepand cu exercitiul financiar 2015, situatiile financiare anuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, obtinute prin retratarea informatiilor prezentate in balanta de verificare anuala intocmita in baza evidentei contabile organizata potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

In primul semestru al anului curent Fondul a inregistrat venituri totale in suma de 278.349 lei (30 iunie 2023: 683.240 lei). In cadrul veniturilor ponderea cea mai mare o detin venituri din dobanzi in suma de 179.371 lei, veniturile rezultate din evaluarea instrumentelor financiare in suma de 80.470 lei, venituri din diferentele favorabile de curs valutar in suma de 17.717 lei si venituri din cedarea activelor financiare in suma de 791 lei. Cheltuielile totale ale fondului la finele exercitiului au fost in suma de 258.562 lei (30 iunie 2023: 226.748 lei), ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile rezultate din evaluarea instrumentelor financiare in suma de 187.226 lei, cheltuielile privind diferentele nefavorabile de curs valutar in suma de 16.975 lei si cheltuielile privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in suma de 54.361 lei. Rezultatul net



inregistrat de Fond in perioada raportata este profit in suma de 19.787 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 5.902.541 lei la 5.228.889 lei, reprezentand o scadere de -11%, ca urmare a rascumprarilor efectuate in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 30 iunie 2024 a ajuns la nivelul de 522.888,92 lei. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara la 30.06.2024 este de 7.362.812 lei. Situatiile activelor, datoriilor si capitalurilor proprii este prezentata in Anexa 3.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, in functie de care se emit/rascumpara unitatile de fond, se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Valoarea activului net calculat in conformitate cu acest regulament, la data de 30 iunie 2024, este de 7.476.541,51 lei. Situatiile activelor si obligatiilor Fondului, situatiile valorii unitare a activului net, la 30 iunie 2024, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, sunt prezentate in Anexele 1 si 2.

## 9. Managementul riscului

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

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 denominate nu doar in RON, ci si in EUR, 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. Astfel, pierderile sau castigurile date de evolutia cursului in cazul obligatiunilor sau depozitelor denominate in EUR 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 2024 fondul nu a initiat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a initiat operatiuni de finantare a fondului prin instrumente financiare (SFT) in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015.

## 11. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

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

Presedintele Consiliului de Administratie,  
Pasol Razvan Florin

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

Decizie autorizare: 275/13.02.2008

Cod inscriere: PJR05SAIR/320025

CUI: 22227862

Inregistrare ONRC: J40/21078/2017

Capital social: 1773600

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

## FDI Patria OBLIGATIUNI

Decizie autorizare: 209/28.02.2012

Cod inscriere: CSC06FDIR/320078

## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2024 - 30.06.2024

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
<b>I Total active</b>			<b>8,578,922.49</b>	<b>8,578,922.49</b>			<b>7,580,152.07</b>	<b>7,580,152.07</b>	<b>-998,770.42</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	90.983959%	90.761487%	7,786,357.64	7,786,357.64	93.776677%	92.494875%	7,011,252.21	7,011,252.21	-775,105.43
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	82.099616%	81.898868%	7,026,040.42	7,026,040.42	87.113867%	85.923137%	6,513,104.42	6,513,104.42	-512,936.00
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	65.083099%	64.923960%	5,569,776.17	5,569,776.17	67.639915%	66.715368%	5,057,126.35	5,057,126.35	-512,649.82
1.1.6. Obligatiuni emise de administratia publica locala	2.803757%	2.796901%	239,943.96	239,943.96	3.118372%	3.075748%	233,146.41	233,146.41	-6,797.55
1.1.7. Obligatiuni corporative	14.212760%	14.178008%	1,216,320.29	1,216,320.29	16.355579%	16.132020%	1,222,831.66	1,222,831.66	6,511.37
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	8.884343%	8.862619%	760,317.22	760,317.22	6.662810%	6.571739%	498,147.79	498,147.79	-262,169.43
1.2.7. Obligatiuni corporative	8.884343%	8.862619%	760,317.22	760,317.22	6.662810%	6.571739%	498,147.79	498,147.79	-262,169.43
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.114876%	0.114595%	9,831.02	9,831.02	0.562916%	0.555222%	42,086.67	42,086.67	32,255.65
4. Depozite bancare	9.146282%	9.123918%	782,733.83	782,733.83	7.046215%	6.949903%	526,813.19	526,813.19	-255,920.64
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	9.146282%	9.123918%	782,733.83	782,733.83	7.046215%	6.949903%	526,813.19	526,813.19	-255,920.64
<b>II Total obligatii</b>			<b>20,977.00</b>	<b>20,977.00</b>			<b>103,610.56</b>	<b>103,610.56</b>	<b>82,633.55</b>
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.245117%	0.244518%	20,977.00	20,977.00	1.385809%	1.366867%	103,610.56	103,610.56	82,633.56
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.084605%	0.084398%	7,240.44	7,240.44	0.081770%	0.080653%	6,113.59	6,113.59	-1,126.85
12.12. Impozit retinut	0.004475%	0.004464%	383.00	383.00	0.002421%	0.002388%	181.00	181.00	-202.00
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.011348%	0.011320%	971.17	971.17	0.010992%	0.010841%	821.80	821.80	-149.37
12.3. Comisioane datorate ASF	0.008046%	0.008026%	688.53	688.53	0.007954%	0.007845%	594.66	594.66	-93.87
12.7. Rascumparari de platit	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	1.205108%	1.188635%	90,100.37	90,100.37	90,100.37
12.8. Cheltuieli audit	0.136643%	0.136309%	11,693.86	11,693.86	0.077564%	0.076504%	5,799.14	5,799.14	-5,894.72
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>8,557,945.49</b>	<b>8,557,945.49</b>			<b>7,476,541.51</b>	<b>7,476,541.51</b>	<b>-1,081,403.97</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2024	La data de 01.01.2024	Diferente
<b>Valoare activ net</b>	<b>7,476,541.51</b>	<b>8,557,945.49</b>	<b>-1,081,403.97</b>
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	522,888.92	590,254.13	-67,365.21
Valoarea unitara a activului net	14.2985	14.4987	-0.2002

## 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 30.06.2024

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/p rima 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	ROPMBUDBL0	-	10.00	29-Jun-17	4-May-24	4-May-25	5.10%	10896.00	1.08	81.0410	-800.0227	-	101.770.19	0.018%	1.343%
CITY OF BUCHAREST	PMB28	ROPMBUDBL0	-	13.00	23-Apr-18	23-Apr-24	23-Apr-25	5.60%	10000.00	1.53	105.8631	-	-	131.376.22	0.023%	1.733%
<b>Total</b>														<b>233.146.41</b>		<b>3.076%</b>

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/p rima 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	RO04GXIEV1V	-	2,500.00	26-Nov-21	26-May-24	26-Nov-24	9.00%	100.00	0.02	-	-	-	-	1.25%	0.000%
<b>Total</b>														<b>0.00</b>		<b>0.000%</b>

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/p rima 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	RO12D96WS6	-	2.00	3-Feb-21	3-Feb-24	3-Feb-25	3.50%	50000.00	4.80	714.39	-	-	4.9771	504.821.13	0.250%	6.660%
AUTONOM SERVICES	AUT26E	ROF1QD89E02	-	4.00	23-Nov-21	23-Nov-23	23-Nov-24	4.11%	10000.00	1.12	248.17	-	-	4.9771	204.024.72	0.080%	2.692%
LIBRA BANK	LIBRA28E	ROS562L84EV	-	1.00	28-Sep-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.25%	100000.00	11.81	3270.14	-	-	4.9771	513.985.81	0.250%	6.781%
<b>Total</b>															<b>1,222,831.66</b>		<b>16.132%</b>

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/p rima 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	RO01NZFW1VW3	-	3,910.00	23-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.50%	401,322.93	40.47	15,575.90	-10003.76	-	406,895.08	0.059%	5.368%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	10,000.00	25-Nov-20	12-Aug-23	12-Aug-24	4.50%	1,025,954.79	103.81	39,836.07	-25150.88	-	1,040,639.98	0.151%	13.728%
B2707A	RO1227DBN011	-	14.00	21-Jul-17	26-Jul-23	26-Jul-24	5.80%	163,405.09	15.79	7,565.36	-16237.00	-	154,733.44	0.115%	2.041%
B2502A	RO1425DBN029	-	35.00	21-Jul-17	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	190,249.22	17.21	2,907.10	-13941.36	-	179,214.97	0.024%	2.364%
B2502A	RO1425DBN029	-	200.00	3-Aug-17	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	1,077,829.06	101.60	16,612.02	-71122.58	-	1,023,318.51	0.136%	13.500%
B2507A	RODD24CXRK47	-	65.00	26-May-22	28-Jul-23	28-Jul-24	3.65%	287,459.93	64.80	10,987.40	24843.17	-	323,290.50	0.003%	4.265%
B2507A	RODD24CXRK47	-	90.00	8-Jun-22	28-Jul-23	28-Jul-24	3.65%	397,440.87	90.74	15,213.32	34580.79	-	447,234.98	0.004%	5.900%
B2507A	RODD24CXRK47	-	65.00	16-Jun-22	28-Jul-23	28-Jul-24	3.65%	283,335.94	69.02	10,987.40	27312.29	-	321,635.63	0.003%	4.243%
B2604A	ROHRV7N7LN02	-	70.00	22-Sep-22	22-Apr-24	22-Apr-25	4.85%	315,464.02	72.91	3,255.48	17109.57	-	335,829.07	0.003%	4.430%
RO2610	RON7NMKOKQG2	-	80.00	6-Dec-23	28-Oct-23	28-Oct-24	7.20%	407,818.36	71.29	19,436.07	-1538.52	-	425,715.91	0.006%	5.616%
RO2705	ROP9QVD42HO2	-	78.00	6-Dec-23	31-May-24	31-May-25	7.20%	397,451.96	71.07	2,384.88	-1218.56	-	398,618.28	0.006%	5.259%
<b>Total</b>													<b>5,057,126.35</b>		<b>66.715%</b>

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/p rima 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-24	19-May-25	4.25%	989.03	0.12	5.01	6.8427	-	4.9771	498,147.79	0.033%	6.572%
<b>Total</b>															<b>498,147.79</b>		<b>6.572%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
PATRIA BANK SA	239.62	0.003%
RAIFFEISEN BANK	2.733.77	0.036%
VISTA BANK	43.59	0.001%
<b>Total</b>	<b>3.016.98</b>	<b>0.040%</b>

**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	%
RAIFFEISEN BANK	7.849.89	4.9771	39.069.69	0.515%
<b>Total</b>			<b>39.069.69</b>	<b>0.515%</b>

**X. Depozite bancare**

**1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
PATRIA BANK SA	25-Jun-24	8-Jul-24	5.20%	180,000.00	25.64	153.86	180,153.86	2.377%
PATRIA BANK SA	17-Jun-24	17-Jul-24	5.35%	198,000.00	29.02	406.31	198,406.31	2.617%
PATRIA BANK SA	19-Jun-24	3-Jul-24	5.20%	148,000.00	21.08	253.02	148,253.02	1.956%
<b>Total</b>							<b>526,813.19</b>	<b>6.950%</b>

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

Director General  
Pasol Razvan Florin

Manager 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 2024  
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)**

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>8,327,210.00</b>	<b>7,466,423.00</b>
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	1,619.00	813.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	7,538,071.00	6,900,833.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	787,520.00	564,777.00
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>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)</b>	<b>10</b>	<b>20,688.00</b>	<b>103,611.00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>8,306,522.00</b>	<b>7,362,812.00</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>8,306,522.00</b>	<b>7,362,812.00</b>
<b>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)</b>	<b>13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
I. CAPITAL			
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	5,902,541.00	5,228,889.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	-10,676,110.00	-10,965,955.00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	12,301,463.00	13,080,091.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFĂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	778,628.00	19,787.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	0.00
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>8,306,522.00</b>	<b>7,362,812.00</b>

**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 preponderanta (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 2024**

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>683,240.00</b>	<b>278,349.00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	277,124.00	80,470.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	43,501.00	791.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	249,986.00	179,371.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	112,628.00	17,717.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	1.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>226,748.00</b>	<b>258,562.00</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	166.00	0.00
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	152,531.00	204,201.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	72,710.00	53,200.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,341.00	1,161.00
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
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- câștig(rd. 01-08)	<b>17</b>	<b>456,492.00</b>	<b>19,787.00</b>
- pierdere (rd. 08-01)	<b>18</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**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]