

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii ETF Energie Patria - Tradeville (PTENGETF) in semestrul I 2025

1. Informatii generale privind Fondul

ETF Energie Patria – Tradeville (*Fondul*) este primul fond de tip ETF (*Exchange Traded Fund*) sectorial din Romania si are ca obiectiv replicarea structurii si performantelor indicelui BET-NG al Bursei de Valori Bucuresti (BVB) dedicat sectorului energie si utilitati aferente. Fondul ofera oricarei persoane fizice sau juridice expunere la cele mai importante companii tranzactionate la BVB din acest sector, reprezentand o alternativa moderna si eficienta pentru a beneficia de performantele celor mai importante actiuni romanesti din sectorul energiei si utilitati aferente. Fondul este tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul PTENGETF, iar unitatile de fond pot fi cumparate si vandute prin intermediarii autorizati sa tranzactioneze la BVB. ETF Energie Patria – Tradeville a fost lansat in anul 2023, iar tranzactionarea Fondului la Bursa de Valori Bucuresti a inceput in data de 22.02.2023.

Fondul este constituit ca societate civila fara personalitate juridica. Acesta este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400128, a fost autorizat prin Autorizatia ASF nr. 2/12.01.2023. Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

Fondul emite/rascumpara in mod continuu unitati de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare. Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului, iar acestea sunt dematerializate si exprimate in lei. Valoarea initiala a unei unitati de fond la data autorizarii Fondului a fost de 5 lei.

Investitorii institutionali care subscriu pe piata primara devin parte contractuala prin semnarea formularului de subscriere si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles prospectul. Investitorii care detin unitati de fond urmare a achizitiei pe piata secundara, devin parte contractuala dupa ce are loc decontarea tranzactiei.

Administratorul fondului este SAI Patria Asset Management SA (*SAI*), o companie inregistrata la ORC Bucuresti sub nr. J2017021078406 , CUI 22227862, cu sediul in Bucuresti, Sector 2, Sos. Pipera nr. 42, et. 10, cam 1 si 2, cos postal 020309, fara sedii secundare. SAI este autorizata de CNVM (actuala ASF) prin Decizia nr. 275/13.02.2008, este inregistrata in Registrul ASF cu numarul PJR05SAIR/320025 la data de 13.02.2008 si are numarul de telefon 0372 538 671, e-mail office@patriafonduri.ro, site web www.patriafonduri.ro, avand o durata de functionare nelimitata.

Depozitarul fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA cu sediul in Bucuresti, Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la ORC sub nr. J40/608/1991, CUI RO361579, inscrisa in Registrul ASF cu nr. PJR10DEPR/400007, telefon 021 200 83 75, fax 021 200 83 83, site web www.brd.ro.

SAI Patria Asset Management SA

Sos. Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2, Bucuresti
Tel: 0372.538.671
office@patriafonduri.ro, www.patriafonduri.ro



Auditorul fondului este JPA AUDIT & CONSULTANTA S.R.L., cu sediul in Bucuresti, Sector 3, Bd. Mircea Voda nr. 35, inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/8639/2002, cod unic de inregistrare RO14863621, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 319/20.01.2003.

2. Descrierea obiectivelor Fondului

Obiectivul Fondului ETF Energie Patria - Tradeville este de a replica structura si performanta indicelui busier BET-NG al Bursei de Valori Bucuresti, indice dedicat sectorului energie si utilitati aferente. Fondul este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii.

Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond pe piata secundara (la Bursa de Valori Bucuresti), acesta fiind singurul mod prin care investitorii individuali pot achizitiona sau vinde unitati de fond. Participantii autorizati au si posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare pe piata primara.

3. Politica de investitii a Fondului

Fondul investeste doar in actiuni ce intra in componenta indicelui BET-NG si, intr-o masura redusa, in depozite bancare. Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este reinvestita.

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala si directa a indicelui BET-NG (spre diferenta de replicarea optimizata si/sau sintetica) si prevede plasarea resurselor financiare in actiuni care se afla in componenta indicelui, in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecărei actiuni din componenta indicelui BET-NG si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului.

Principalele aspecte care afecteaza capacitatea ETF Energie Patria - Tradeville de a replica in totalitate performanta indicelui de referinta sunt legate, in principal, de restrictii legislative cu privire la structura de investitii a unui OPCVM tranzactionabil, iar in secundar de factori precum: costurile de administrare si functionare a Fondului (asa cum sunt descrise in Prospectul Fondului), cererile de subscriere sau rascumparare ale unitatilor Fondului (sub forma de Blocuri de Titluri de Participare, BTP) care determina modificari in portofoliu, existenta de actiuni cu ponderi foarte reduse in structura indicelui BET-NG, existenta de actiuni cu lichiditate si/sau free-float scazut in componenta indicelui BET-NG, regulile indicelui BET-NG privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitentilor din structura indicelui BET-NG (cum ar fi emisiunile de actiuni suplimentare, splitari de actiuni, consolidari de actiuni, etc), modificari in structura indicelui BET-NG (eliminarea, inlocuirea si/sau adaugarea de noi componente in structura indicelui), suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor actiuni din structura indicelui BET-NG si alte evenimente neprevazute (de exemplu erori operationale, aparitia unor perturbari majore ale pietei de capital, dificultati tehnice, etc).

Conform prevederilor articolului 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr.

SAI Patria Asset Management SA

Sos. Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2, Bucuresti
Tel: 0372.538.671
office@patriafonduri.ro, www.patriafonduri.ro



648/2012, SAI informeaza investitorii ca in semestrul I 2025 Fondul nu a utilizat operatiuni de finantare prin instrumente financiare (nu a acordat imprumuturi in valori mobiliare si nu a constituit garantii asociate acestora) si nu a utilizat instrumente de tip total return swap.

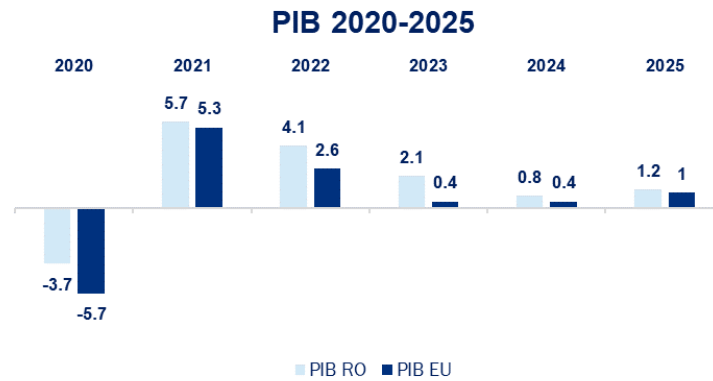
Indicele BET-NG este un indice sectorial al Bursei de Valori Bucuresti care reflecta evolutia companiilor listate pe piata reglementata care au domeniul principal de activitate energia si utilitatile aferente. Structura indicelui la 30.06.2025 este prezentata in tabelul de mai jos:

Denumire societate (simbol)	Pondere in indice
OMV PETROM SA (SNP)	29,73%
SPEEH HIDROELECTRICA SA (H2O)	25,17%
SNGN ROMGAZ SA (SNG)	18,53%
SNTGN TRANSGAZ (TGN)	7,38%
SN NUCLEARELECTRICA SA (SNN)	5,71%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA (EL)	5,70%
CNTEE TRANSELECTRICA SA (TEL)	3,82%
PREMIER ENERGY PLC (PE)	1,72%
GREEN TECH INTERNATIONAL SA (GREEN)	0,91%
COMPET SA (COTE)	0,62%
ROMPETROL RAFINARE SA (RRC)	0,41%
OIL TERMINAL SA (OIL)	0,16%
ROMPETROL WELL SERVICES SA (PTR)	0,13%

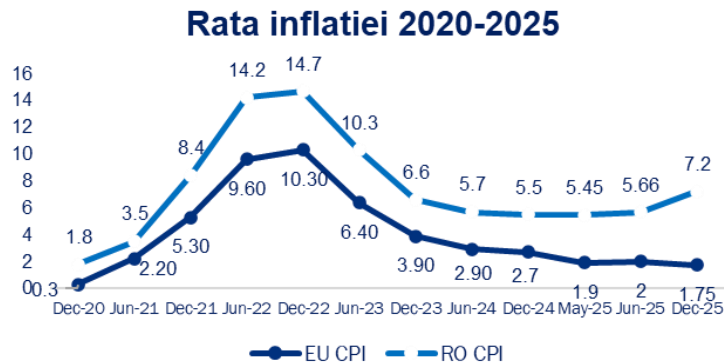
Sursa: Bursa de Valori Bucuresti

4. Evolutii macroeconomice si ale pietelor financiare in semestrul I 2025

Cresterea economica a incetinit si mai mult in primul trimestru din 2025, la doar 0,2% crestere economica anuala, dupa ce in 2024 cresterea economica a fost una modesta, de numai 0,8%. Media in perioada 2015-2024 s-a situat la nivelul de 3,4%. Ultimele prognoze privind cresterea economica pentru 2025 se afla intre 0,9 – 1,4%, in scadere fata de lunile trecute, avand in vedere ca si in trimestrul 2 din acest an se asteapta o crestere economica slaba.



Rata inflatiei (CPI) a urcat in luna iunie la nivelul de 5,66%, proiectiile evidentiind o crestere a nivelului acesteia, pe fondul cresterii fiscalizarii, inclusiv a cotelor TVA.



In cursul anului 2024 dobanda de politica monetara a scazut de la 7,00% (in vigoare din 11 ianuarie 2023) la 6,75% in data de 8 iulie 2024, si apoi la 6,50% la 8 august 2024. Dobanda de politica monetara a fost mentinuta la nivelul de 6,50% pe toata durata primului semestru al anului 2025. Totusi, ratele de dobanda RO BID si RO BOR au consemnat cresteri, pe fondul tensiunilor politice, a presiunilor asupra cursului de schimb euro-leu si a prognozelor in crestere pentru rata inflatiei.

Indice	31.12.2024	30.06.2025	Evolutie
RO BID 3M	5,62%	6,79%	+117 bp
RO BID 12M	5,70%	6,94%	+124 bp
RO BOR 3M	5,92%	7,09%	+117 bp
RO BOR 12M	6,03%	7,28%	+125 bp

In prima jumatate a anului 2025, randamentele titlurilor de stat romanesti denumite in lei au avut o evolutie crescatoare, influentate fiind de factorii mentionati anterior. In cursul lunii mai 2025 s-a constatat o crestere a volatilitatii, ratele fixing depasind pragul de 8% pentru toate scadentele afisate.

Titluri de stat	31.12.2024	30.06.2025	Evolutie
1 an	6,63%	6,93%	+30 bp
3 ani	7,12%	7,24%	+12 bp
5 ani	7,23%	7,37%	+15 bp
10 ani	7,37%	7,39%	+2 bp

In ceea ce priveste evolutia la bursa a actiunilor romanesti, aceasta s-a mentinut pozitiva in primul semestru al anului 2025 observand capetele de interval, inasa manifestand o volatilitate in crestere in primele 5 luni ale semestrului. Printre factorii pozitivi se pot mentiona evolutia favorabila a burselor europene, cresterea nivelului contributiilor pentru fondurile de pensii Pilon II incepand cu 1 ianuarie 2024, rezultatele financiare in general bune ale companiilor listate si interesul in crestere pentru investitiile la bursa, manifestat prin cresterea numarului de investitori in fondurile mutuale romanesti.

Dividendele platite de companiile romanesti tranzactionate la bursa se mentin, in general, la un nivel satisfactor in comparatie cu cele intalnite pe alte burse. Randamentul dividendelor (exprimat ca raportul dintre valoarea dividendului pe actiune si pretul unei actiuni pe bursa) platite de companiile romanesti ori asteptate sa fie platite in cursul anului 2025 este, in medie, apropiat de dobanzile la depozitele bancare. Conform prevederilor fiscale actuale, fondurile de investitii romanesti fara personalitate juridica (inclusiv ETF Energie Patria - Tradeville) sunt exceptate de la plata impozitului pe dividende.

5. Performantele Fondului

ETF Energie Patria – Tradeville a inregistrat performante excelente in primele sase luni ale anului 2025. Fondul a obtinut un randament de +16,21% (calculat ca performanta a unitatii de fond) in aceasta perioada, fata de un randament de +12,41% al indicelui BET-NG. Randamentul unitatii de fond de la listare a fost de +62,37%, fata de +46,76% pentru indicele BET-NG. In ceea ce priveste pretul de tranzactionare al Fondului la Bursa de Valori Bucuresti, acesta a inregistrat o crestere de +15,22% in primul semestru al anului 2025 si de +60,49% de la listare.

ETF Energie Patria – Tradeville a fost lansat la data de 07.02.2023, iar prima zi de tranzactionare a Fondului la Bursa de Valori Bucuresti a fost 22.02.2023. Performantele Fondului, calculate atat pe baza VUAN (Valoarea Unitara a Activului Net), cat si in functie de pretul de tranzactionare la BVB, se prezinta astfel:

SAI Patria Asset Management SA

Sos. Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2, Bucuresti

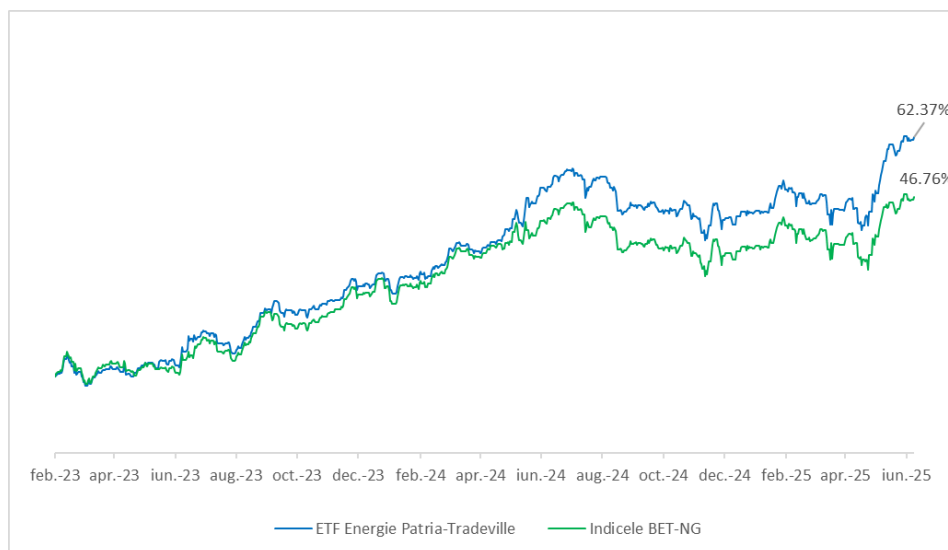
Tel: 0372.538.671

office@patriafonduri.ro, www.patriafonduri.ro



Perioada	VUAN	Pretul ETF la BVB	Indicele BET-NG
01.01.2025 - 30.06.2025	+16,21%	+15,22%	+12,41%
2024	+12,54%	+11,94%	+7,04%
22.02.2023 - 31.12.2023	+24,15%	+24,43%	+21,96%
De la listare (22.02.2023) pana la 30.06.2025	+62,37%	+60,49%	+46,76%

Evolutia valorii unitatii de fond comparativ cu cea a indicelui BET-NG, de la listarea Fondului pana la data de 30.06.2025, este prezentata mai jos:



Sursa: BVB, SAI Patria Asset Management

Evolutia ETF Energie Patria - Tradeville in primele sase luni ale anului 2025 a fost strans legata contextul macroeconomic intern si extern, si de evolutia pietelor de capital globale. Astfel, in primul semestru al anului 2025 piata de capital din Romania a fost caracterizata de o volatilitate crescuta datorata incertitudinilor din sfera politica locala, dar si de potentiala introducere a unor tarife (taxe vamale) de catre SUA pentru majoritatea tarilor cu care acestea au schimburi comerciale, ale caror quantum ramanand subiect al negocierilor bilaterale. Ulterior alegerilor prezidentiale din luna mai 2025 s-a conturat un trend de crestere puternica pentru actiunile romanesti, coroborat cu o reducere a randamentelor la titlurile de stat emise de Romania. Aceste evolutii au venit in contextul in care majoritatea pietelor europene consemnase deja cresteri sustinute in lunile precedente, bursa romaneasca recuperand terenul pierdut. Dupa cel de-al doilea tur de scrutin, discutiile din mass-media s-au centrat in jurul masurilor fiscale ce urmeaza a fi luate in vederea reducerii deficitului bugetar si a prevenirii scaderii ratingului de tara in zona nerecomandata pentru investitii (high-yield sau rating „junk”).

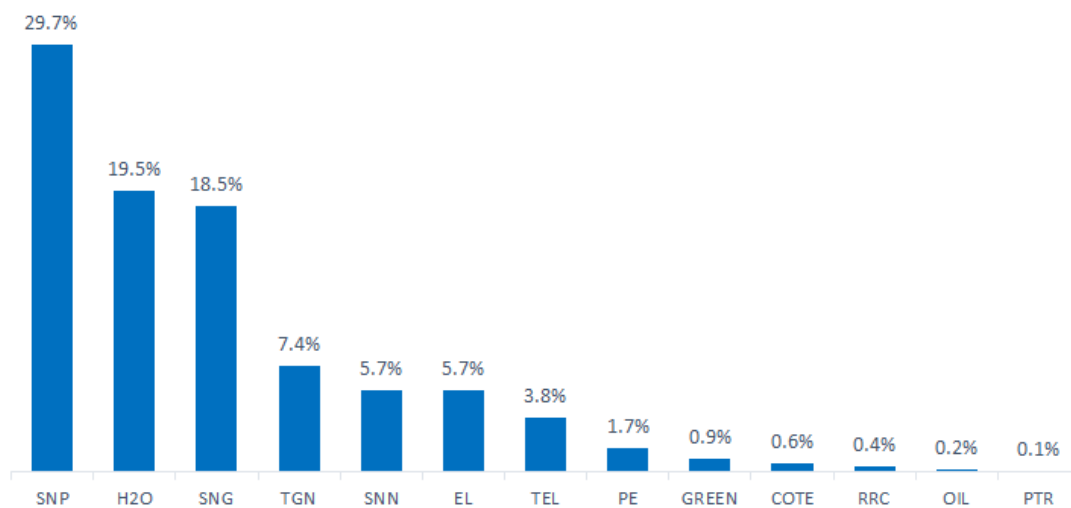
Eroarea de compozitie a Fondului, reprezentand suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui BET-NG si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului, a fost de 5,69% la 30.06.2025 si a inregistrat un nivel mediu de 8,09% pe parcursul primului semestru al anului 2025 si de 8,67% pe ultimele 12 luni. Nivelul erorii de compozitie este afectat de prevederile legale aplicabile care permit unui singur emitent din portofoliul indicelui sa depaseasca o pondere de 20% in portofoliul Fondului, in timp ce in

componenta indicelui BET-NG exista doi emitenti care depasesc acest nivel. Eroarea de replicare a Fondului, reprezentand diferenta dintre randamentul portofoliului de actiuni al Fondului si randamentul indicelui BET-NG, a fost 4,64% la data de 30.06.2025. Eroarea de pret, reprezentand diferenta dintre randamentul anual al Fondului calculat pe baza preturilor la bursa si randamentul anual al indicelui BET-NG, a fost de 4,12% la 30.06.2025.

6. Investitiile Fondului

Structura portofoliului de actiuni al Fondului la 30.06.2025 este prezentata in continuare (procentele exprima ponderea fiecarei actiuni in activul total al Fondului):

Structura portofoliului ETF Energie Patria - Tradeville la 30.06.2025



In primul semestru al anului 2025 Bursa de Valori Bucuresti a hotarat includerea actiunilor companiei Green Tech International SA in componenta indicelui de referinta BET-NG, aceasta operatiune reflectandu-se si in structura portofoliului Fondului.

7. Dezvoltarea fondului

Principali indicatori ai Fondului la data de 30.06.2025 in comparatie cu cei inregistrati la 31.12.2024 si 30.06.2024 se prezinta astfel:

	30.06.2025	31.12.2024	Variatie 6 luni	30.06.2024	Variatie 12 luni
Valoare Unitara Activ Net (RON)	8,1082	6,9772	+16,21%	7,4699	+8,54%
Activ Net (RON)	26.189.342,18	23.303.865,60	+12,38%	20.915.714,50	+25,21%
Numar Investitori	4.649	4.328	+7,42%	3.717	+25,07%

SAI Patria Asset Management SA

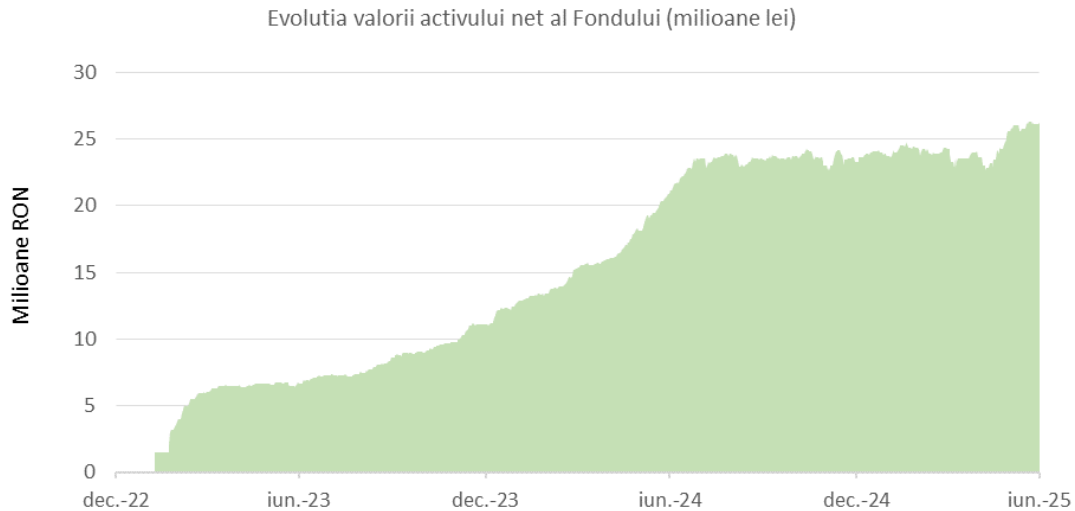
Sos. Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2, Bucuresti

Tel: 0372.538.671

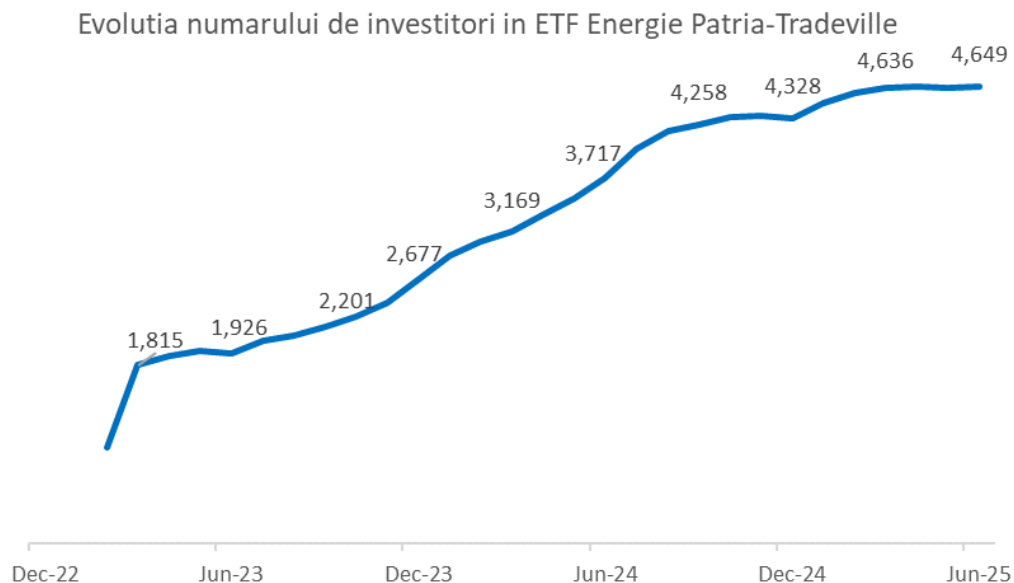
office@patriafonduri.ro, www.patriafonduri.ro



Valoarea activului net al Fondului la 30 iunie 2025 era de 26,2 milioane lei fata de 23,3 milioane lei la sfarsitul anului 2024, in crestere cu 12,38%. Pe ultimele 12 luni incheiate la 30.06.2025, Fondul a inregistrat o crestere a activului net de 25,21%.



Numarul de investitori in Fond era de 4.649 la 30 iunie 2025, fata de 4.328 la 31 decembrie 2024 si fata de 3.717 la 30 iunie 2024.



Premisele pentru dezvoltarea favorabila a fondului ETF Energie Patria - Tradeville pe termen lung raman favorabile. Totusi, volatilitatea mediului politic si economic, la nivel local si global, poate afecta evolutiile viitoare ale pietelor de capital si, implicit, pe cea a Fondului.

Fondul isi desfasoara activitatea pe baza principiului continuitatii activitatii.

8. Informatii financiare

Fondul a intocmit situatiile financiare la 30 iunie 2025 in conformitate cu NORMA ASF 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 Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Fondul a inregistrat din activitatea de investitii, in primul semestru al anului curent, un castig net din instrumente financiare in suma de 2.903.121 lei (30 iunie 2024: 2.355.958 lei), veniturile din dividende in suma de 998.091 lei (30 iunie 2024: 821.067 lei), venituri din dobanzi in suma de 43.177 lei (30 iunie 2024: 35.638 lei). Cheltuielile privind comisioanele, onorariile si cotizatiile au fost in suma de 225.100 lei (30 iunie 2024: 161.028 lei). Rezultatul net inregistrat de fond in perioada raportata a fost profit in suma de 3.719.289 lei, reprezentand o crestere de 22% fata de 3.051.635 lei la 30 iunie 2024.

Fata de finele anului trecut, contul de capital a inregistrat o crestere la 14.000.000 lei de la 8.950.000 lei (+56%) datorita subscrierilor efectuate de participantul autorizat in semestrul I 2024.

1. Solvabilitatea patrimoniala = CAPITALUL PROPRIU / TOTAL PASIV = 26.187.214 / 26.309.184 = 0,995
2. Indicele lichiditatii curente = ACTIVE CIRCULANTE / DATORII CURENTE = 26.309.184 / 121.970 = 215,20
3. Indicele datoriei = DATORII TOTALE / TOTAL ACTIV = 112.970 / 26.309.184 = 0,004
4. Situatiia neta = ACTIVE TOTALE - DATORII TOTALE = 26.309.184 - 121.970 = 26.187.214 lei

9. Situatiia activelor si obligatiilor la 30 iunie 2025

Situatiia activelor si obligatiilor impreuna cu situatiia detaliata a investitiilor intocmite pentru data de 30 iunie 2025, in forma prevazuta de Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, sunt parte integranta a prezentului raport si sunt prezentate in Anexele 1 si 2.

Valoarea activului net calculat in conformitate cu acest regulament, la data de 30 iunie 2025, este de 26.189.342 lei. In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, tarifele de mentinere la cota BVB, tarifele de registru, onorariile de audit, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare si taxele datorate ASF, precum si sumele datorate ca plata a unitatilor de fond rascumparate, dar neincasate de participantul autorizat care a solicitat rascumpararile respective) se evidentiaza distinct.

In primul semestrul al anului 2025 SAI a intocmit si transmis in termen la ASF raportarile saptamanale in formele prevazute de Regulamentul ASF nr. 9/2014. Situatiile financiare semestriale la data de 30 iunie 2025 nu au fost auditate.

10. Managementul riscului

Valoarea neta a activului Fondului ETF Energie Patria-Tradeville poate suferi modificari in functie de evolutiile de pe pietele financiare, precum si de tipul de investitii realizate de administrator. Aceste schimbari pot fi influentate de o gama larga de factori, inclusiv conditiile economico-politice interne, relatiile internationale si altele. Nu exista nicio garantie ca strategia Fondului va duce in mod constant, la cresterea valorii activelor nete. Performanta acestuia nu depinde de abilitatea investitionala a administratorului. Prin urmare, Fondul poate fi expus unor riscuri, cum ar fi riscul de piata, riscul de plasament, riscul de randament, riscul de reinvestire. De asemenea, exista riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare brusca a legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

Riscul de piata. In Romania, economia de piata se afla inca in faza de tranzitie, existand nesiguranta cu privire la posibila orientare a politicii si a dezvoltarii economice in viitor. Schimbarile neasteptate in mediul politic, legal sau fiscal pot avea un impact semnificativ asupra capacitatii Fondului de a functiona in parametri normali.

Riscul de piata se refera la posibilitatea scaderii preturilor pietei in ansamblu sau pentru o anumita categorie de elemente ale activului fondului, ceea ce ar putea afecta valoarea unitatilor de fond. Avand in vedere obiectivul fondului de a replica cat mai fidel componenta indicelui BET-NG, minimizarea expunerii la fluctuatiile pietei nu poate constitui o solutie viabila pentru gestionarea riscului de piata.

Politica de investitii a Fondului presupune investitia in actiuni care se afla in componenta indicelui BET-NG. Comitetul Indicilor BVB – format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital – elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compozitia indicelui BET-NG, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente referitoare la indicii BVB. Administratorul ETF Energie Patria-Tradeville monitorizeaza deciziile Comitetului.

Strategia investitionala a Fondului este de replicare integrala (spre diferenta de replicarea optimizata) si implica plasarea resurselor financiare in actiuni care se afla in componenta indicelui BET-NG, astfel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%.

Riscul de plasament se refera la posibilitatea unei administrari necorespunzatoare a activelor, dar si la riscurile externe, independente de strategia administratorului, cum ar fi riscurile pietei. Astfel, valoarea neta a activului Fondului va fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata actiunilor, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile economice ale tarii, relatiile internationale si altele.

Nu exista nicio garantie ca evolutia Fondului va avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului, iar eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

Riscul de pret apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor actiunilor existente in portofoliul Fondului. In vederea acoperirii impotriva riscului de pret, fondul adopta o politica de diversificare a portofoliului in concordanta cu structura indicelui BET-NG, prin detinerea de actiuni la mai multi emitenti, dar care reprezinta cele mai mari companii din sectorul energetic .

Riscul de reinvestire se refera la posibilitatea de a obtine randamente reduse sau negative, generate de factori precum : scaderea pietei de capital, modificarile ratelor dobanzii, inflatie ridicata, fluctuatiile cursului valutar sau reducerea nivelului dividendului pentru actiuni.

Riscuri legate de durabilitate (ESG). Riscurile ESG sunt factori care se pot materializa in evenimente de mediu, sociale sau de guvernanta si care pot avea un impact negativ semnificativ asupra valorii investitiilor. Aceste riscuri sunt din ce in ce mai recunoscute de investitori si pot influenta atat performanta financiara, cat si reputatia Fondului.

- Factorii de mediu (Environmental) includ riscuri precum poluarea, emisii de gaze cu efect de sera sau lipsa unui management sustenabil al resurselor naturale.
- Factorii sociali (Social) se refera la aspecte legate de drepturile angajatilor, impactul asupra comunitatii si relatiile cu consumatorii.
- Factorii de guvernanta (Governance) vizeaza transparenta decizionala, corectitudinea in compensarea conducatorilor si calitatea managementului corporativ.

Riscul de durabilitate poate afecta in mod direct riscurile de piata (de exemplu, scaderea valorii actiunilor unei companii care nu respecta standardele ESG), dar si riscurile de operare, lichiditate sau contrapartida. De exemplu, o companie care nu respecta reglementarile de mediu sau care este implicata intr-un scandal de guvernanta poate avea o scadere semnificativa a valorii actiunilor sale, afectand astfel portofoliul Fondului.

11. Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre data de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

12. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 30 iunie 2025
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 30 iunie 2025
- Anexa 3: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30 iunie 2025
- Anexa 4: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30 iunie 2025



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

Decizie autorizare: 275/13.02.2008

Cod inscriere: PJR05SAIR/320025

CUI: 22227862

Inregistrare ONRC: J2017021078406

Capital social: 1773600

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

FDI ETF Energie Patria-Tradeville

Decizie autorizare: 2/12.01.2023

Cod inscriere: CSC06FDIR/400128

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2025 - 30.06.2025

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	
I Total active			23,347,861.57	23,347,861.57			26,311,098.88	26,311,098.88	2,963,237.31
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	90.039409%	89.866671%	20,981,946.04	20,981,946.04	94.370514%	93.933807%	24,715,016.80	24,715,016.80	3,733,070.76
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	90.039409%	89.866671%	20,981,946.04	20,981,946.04	94.370514%	93.933807%	24,715,016.80	24,715,016.80	3,733,070.76
1.1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	90.039409%	89.866671%	20,981,946.04	20,981,946.04	94.370514%	93.933807%	24,715,016.80	24,715,016.80	3,733,070.76
10. Alte active, din care:	0.005915%	0.005904%	1,378.44	1,378.44	0.226410%	0.225362%	59,295.20	59,295.20	57,916.76
10.1. Sume in tranzit	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-0.000814%	-0.000810%	-213.21	-213.21	-213.21
10.3. Tranzactii/sume in curs de decontare, din care:	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.186611%	0.185747%	48,872.14	48,872.14	48,872.14
10.3.2. Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.186611%	0.185747%	48,872.14	48,872.14	48,872.14
10.6. Sume platite in avans	0.005915%	0.005904%	1,378.44	1,378.44	0.040613%	0.040425%	10,636.27	10,636.27	9,257.83
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000814%	0.000810%	213.21	213.21	213.21
4. Depozite bancare	10.146891%	10.127425%	2,364,537.09	2,364,537.09	5.582449%	5.556615%	1,462,006.56	1,462,006.56	-902,530.53
4.1. Depozite bancare constituite la institutiile de credit RO	10.146891%	10.127425%	2,364,537.09	2,364,537.09	5.582449%	5.556615%	1,462,006.56	1,462,006.56	-902,530.53
9. Dividende si alte drepturi de incasat	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.284723%	0.283406%	74,567.11	74,567.11	74,567.11
9.1. Dividende de incasat	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.284723%	0.283406%	74,567.11	74,567.11	74,567.11
II Total obligatii			44,792.18	44,792.18			121,756.70	121,756.70	76,964.52
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.192216%	0.191847%	44,792.18	44,792.18	0.464909%	0.462758%	121,756.70	121,756.70	76,964.52
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.104191%	0.103991%	24,279.69	24,279.69	0.099576%	0.099115%	26,078.17	26,078.17	1,798.48
12.10. Tarif de mentinere la registrul DC	0.000029%	0.000029%	6.67	6.67	0.002290%	0.002279%	599.70	599.70	593.03
12.11. Tarif de licentiere la BVB	0.000087%	0.000087%	20.38	20.38	0.002341%	0.002331%	613.20	613.20	592.82
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.029659%	0.029602%	6,911.35	6,911.35	0.029070%	0.028935%	7,613.22	7,613.22	701.87
12.3. Comisioane datorate ASF	0.008053%	0.008038%	1,876.63	1,876.63	0.007801%	0.007765%	2,043.00	2,043.00	166.37
12.4. Comisioane datorate intermediarilor	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000373%	0.000371%	97.74	97.74	97.74
12.7. Rascumparari de platit	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.308003%	0.306578%	80,664.00	80,664.00	80,664.00
12.8. Cheltuieli audit	0.050129%	0.050033%	11,681.57	11,681.57	0.013525%	0.013463%	3,542.17	3,542.17	-8,139.40
12.9. Comision mentinere la tranzactionare BVB	0.000068%	0.000068%	15.89	15.89	0.001930%	0.001921%	505.50	505.50	489.61
III Valoarea activului net (I - II)			23,303,069.39	23,303,069.39			26,189,342.18	26,189,342.18	2,886,272.79

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2025	La data de 01.01.2025	Diferente
Valoare activ net	26,189,342.18	23,303,069.39	2,886,272.79
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	3,230,000.00	3,340,000.00	-110,000.00
Valoarea unitara a activului net	8.1082	6.9770	1.1312

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

Director General Adjunct
Ioan Alexandru

Manager Control Intern
Adrian CIORTAN

FDI ETF Energie Patria-Tradeville – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2025

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
COMPET SA PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-25	2,081.00	3.3000	78.2000	162,734.20	0.024%	0.619%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECT	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-25	101,683.00	10.0000	14.7000	1,494,740.10	0.030%	5.681%
GREEN TECH INTERNATIONAL S.A	GREEN	ROY8LUD7G9C1	30-Jun-25	19,127.00	0.1000	12.5000	239,087.50	0.024%	0.909%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Jun-25	41,793.00	10.0000	122.4000	5,115,463.20	0.009%	19.442%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	ROOILTACNOR9	30-Jun-25	358,534.00	0.1000	0.1145	41,052.14	0.012%	0.156%
PREMIER ENERGY PLC	PE	CY0200900914	30-Jun-25	22,437.00	0.0051	20.1000	450,983.70	0.018%	1.714%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	ROPESAACNOR0	30-Jun-25	49,995.00	0.1000	0.7000	34,996.50	0.018%	0.133%
ROMPETROL RAFINARE S.A.	RRC	ROPTRMACNOR5	30-Jun-25	1,595,555.00	0.1000	0.0682	108,816.85	0.006%	0.414%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Jun-25	691,975.00	1.0000	7.0100	4,850,744.75	0.018%	18.436%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-25	36,148.00	10.0000	41.4000	1,496,527.20	0.012%	5.688%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-25	10,337,403.00	0.1000	0.7530	7,784,064.46	0.017%	29.585%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSELACNOR9	30-Jun-25	17,558.00	10.0000	57.0000	1,000,806.00	0.024%	3.804%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-25	56,414.00	10.0000	34.3000	1,935,000.20	0.030%	7.354%
Total							24,715,016.80		93.934%

13. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei		lei	%	%
OMV PETROM S.A.	actiuni	SNP	ROSNPPACNOR9	0.7525	40,000.0000	30,100.0000	0.000%	0.114%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	actiuni	SNG	ROSNGNACNOR3	6.9526	2,700.0000	18,772.1400	0.000%	0.071%
Total						48,872.1400		0.186%

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	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERAL	213.21	0.001%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERAL	0.00	0.000%
Total	213.21	0.001%

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	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERAL	30-Jun-25	1-Jul-25	5.25%	1,462,006.56	213.21	0.00	1,462,006.56	5.557%
Total							1,462,006.56	5.557%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
PREMIER ENERGY PLC	PE	19-Jun-25	22,837.00	0.5973	13,639.99	0.052%
TRANSGAZ SA	TGN	24-Jun-25	56,414.00	1.0800	60,927.12	0.232%
Total					74,567.11	0.283%

Intocmit S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General Adjunct
Ioan AlexandruManager Control Intern
Adrian CIORTAN

Anexa nr. 3

**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU ORGANISMELE
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30 iunie 2025**

(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	23,344,067.00	26,298,548.00
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	123,439.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	20,981,946.00	24,715,017.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	2,362,121.00	1,460,092.00
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	2,710.00	10,636.00
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	45,039.00	121,970.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	23,301,738.00	26,187,214.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	23,301,738.00	26,187,214.00
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	16,700,000.00	16,150,000.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	5,213,486.00	6,317,925.00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	1,388,252.00	3,719,289.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	0.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	23,301,738.00	26,187,214.00

Administrator,
Nume si prenume
IOAN ALEXANDRU

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

Anexa nr. 4

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU ORGANISMELE
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30 iunie 2025**

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportar	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	12,046,109.00	16,247,300.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	11,998,689.00	16,192,150.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	11,782.00	11,973.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	35,638.00	43,177.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	0.00	0.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	8,994,474.00	12,528,011.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	50.00	10,008.00
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	8,833,396.00	12,292,903.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	160,430.00	224,568.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	598.00	532.00
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			
- câștig(rd. 01-08)	17	3,051,635.00	3,719,289.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
Nume si prenume
IOAN ALEXANDRU

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE

Situatii financiare interimare simplificate neauditare

intocmite la 30 iunie 2025

Continut:

Pagina

3	Situatia pozitiei financiare
4	Situatia rezultatului global
5	Situatia fluxurilor de trezorerie
6	Situatia modificarilor capitalurilor proprii
7	Note la situatiile financiare

Fondul deschis de investiti ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE la 30 iunie 2025

(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Nota	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
ACTIVE			
Investitii financiare pe termen scurt	10	24.715.017	20.981.946
Numerar si echivalente de numerar	11	1.460.092	2.362.121
Creante comerciale si alte creante	12a	123.439	0
Cheltuieli in avans		10.636	2.710
Total Active		26.309.184	23.346.777
DATORII			
Alte datorii	12b	121.970	45.039
Total datorii		121.970	45.039
Capitaluri proprii			
Capital privind unitatile de fond la valoare nominala		16.150.000	16.700.000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		6.317.925	5.213.486
Profit curent		3.719.289	1.388.252
Total capitaluri proprii si total datorii		26.309.184	23.346.777
Active nete distribuibile detinatorilor de unitati de fond	13	26.187.214	23.301.738

**DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
IOAN ALEXANDRU**

**CONTABIL SEF,
MARINESCU MIRELA ANDREEA**

Fondul deschis de investitii ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE
 SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL la 30 iunie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Nota	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Venituri din dobanzi		43.177	35.638
Venituri din dividende		998.091	821.067
Castig net din instrumente financiare la valoarea justa	14	2.901.156	2.344.226
Castig net din instrumente financiare cedate	14	1.965	11.732
Venituri totale		3.944.389	3.212.663
Comisioane depozitare si custodie		(41.617)	(26.721)
Comisioane administrare		(146.002)	(91.674)
Cheltuieli cu servicii de audit		(3.542)	(5.800)
Alte cheltuieli operationale	15	(33.939)	(36.833)
Total cheltuieli operationale		(225.100)	(161.028)
Profit operational		3.719.289	3.051.635
Profit inainte de impozitare		3.719.289	3.051.635
Venit/ (Cheltuiala) cu impozitul pe profit		-	-
Profit dupa impozitare		3.719.289	3.051.635
Rezultatul Global al perioadei		3.719.289	3.051.635
Rezultatul Global al perioadei/numar unitati de fond		1,1515	1,0899

**DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
 IOAN ALEXANDRU**

**CONTABIL SEF,
 MARINESCU MIRELA ANDREEA**

Fondul deschis de investitii ETF ENERGIE PATRIA TRADEVILLE

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la 30 iunie 2025

(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Nota	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profit inainte de impozitare/Pierdere		3.719.289	3.051.635
<i>Ajustari pentru:</i>			
(Castig net)/Pierdere neta din instrumente financiare cedate	14	(1.965)	(11.732)
(Castig net)/Pierdere neta net din instrumente financiare la valoarea justa	14	(2.901.156)	(2.344.226)
Venituri din dobanzi		(43.177)	(35.638)
Venituri din dividende		(998.091)	(821.067)
Total		(225.100)	(161.028)
(Cresterea) privind investitiile pe termen scurt		(829.950)	(6.748.182)
(Cresterea) privind alte creante		(56.798)	(7.892)
Cresterea /(descresterea) datoriilor		76.931	124.733
Numerar generat din exploatare		(1.034.917)	(6.792.369)
Dobanzi primite		43.177	35.121
Dividende primite		923.524	792.422
Numerar net din activitati de exploatare		(68.216)	(5.964.826)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Emisiunea de unitati de fond in cursul exercitiului		1.037.203	6.766.235
Rascumpararea de unitati de fond in cursul exercitiului		(1.871.016)	0
Numerar net din activitati de finantare		(833.813)	6.766.235
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(902.029)	801.409
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		2.364.249	1.176.343
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei		1.462.220	1.977.752

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
IOAN ALEXANDRU

CONTABIL SEF,
MARINESCU MIRELA ANDREEA

Fondul deschis de investitii ETF ENERGIE PATRIA TRADEVILLE
 SITUATIA MODIFICARILOR ACTIVELOR NETE ATRIBUITE DETINATORILOR DE UNITATI
 RASCUMPARABILE la 30 iunie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Numarul de unitati de fond aflate in circulatie	Total capitaluri proprii RON
Sold la 1 Ianuarie 2024	1.790.000.00	11.096.551.00
Modificari ale capitalurilor proprii in 2024		
Profitul exercitiului		1.388.252
Subscrieri de unitati rascumparabile	1.590.000	11.089.257
Rascumpararea de unitati de fond	(40.000)	(272.322)
Sold la 31 decembrie 2024	3.340.000	23.301.738
Modificari ale capitalurilor proprii in semestrul I 2025		
Profitul perioadei		3.719.289
Subscrieri de unitati rascumparabile	140.000	1.037.203
Rascumpararea de unitati de fond	(250.000)	(1.871.016)
Sold la 30 iunie 2025	3.230.000	26.187.214

**DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
 IOAN ALEXANDRU**

**CONTABIL SEF,
 MARINESCU MIRELA ANDREEA**

1. Entitatea care raporteaza

Fondul Deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville (denumit in continuare Fondul) este constituit ca societate civila fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile legii 297/2004, ale OUG 32/2012 si ale Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu respectarea Regulamentului ASF nr. 5/2018 si este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400128, a fost autorizat prin Autorizatia ASF nr. 2/12.01.2023, avand o durata de functionare nelimitata.

Fondul Deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville, care este un OPCVM tranzactionabil (ETF), cuprinde totalitatea contributiilor banesti si de alte active si functioneaza printr-un mecanism de emitere/rascumparare continua de unitati de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare, precum si activele achizitionate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare transferabile.

2. Administratorul Fondului

Fondul este administrat de catre SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA – societate de administrare a investitiilor, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/21078/2017, cu cod unic de inregistrare nr. 22227862, cu sediul in Bucuresti, sectorul 2, Sos. Pipera, nr. 42, et. 10, cam 1 si 2, fara sedii secundare, Autorizatie CNVM 275/13.02.2008, inregistrata in Registrul CNVM cu numarul PJR05SAIR/320025 la data de 13.02.2008, avand o durata de functionare nelimitata, functionand in conformitate cu Legea nr. 297/2004, OUG 32/2012, Regulamentul ASF nr. 9/2014.

3. Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA. cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul ASF cu nr. PJR10DEPR/400007, tel.021.200.83.75, fax.021-200.83.83.

4. Auditorul fondului

Auditorul fondului este JPA AUDIT & CONSULTANTA S.R.L., cu sediul in Bucuresti, Sector 3, Bd. Mircea Voda nr. 35, inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/8639/2002, cod unic de inregistrare RO14863621, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 319/20.01.2003.

5. Distributia unitatilor de fond

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului, iar achizitionarea de la Bursa de Valori Bucuresti lor reprezinta unica modalitate de a investi in fond pentru investitorii de retail. Unitatile de fond sunt dematerializate, exprimate in lei si pot fi tranzactionate pe una sau mai multe piete reglementate, asa cum sunt acestea definite in OUG 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital. Valoarea initiala a unei unitati de fond la data autorizarii Fondului a fost de 5 lei.

Investitorii institutionali care subscriu pe piata primara devin parte contractuala prin semnarea formularului de subscriere si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles prospectul. Investitorii care detin unitati de fond urmare a achizitiei pe piata secundara, devin parte contractuala dupa ce are loc decontarea tranzactiei.

Fondul Deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville se adreseaza:

1. Investitorilor individuali, locali sau internationali, incepatori sau cu experienta, care cauta sa obtina un randament cat mai apropiat de randamentul indicelui BET-NG si investesc pe termen lung sau foarte lung de timp. Acestia nu au timp sau nu considera necesar sa aloce timp pentru analiza individuala a actiunilor si prefera sa investeasca direct intr-un portofoliu diversificat in locul investitiei in actiuni individuale.
2. Investitorilor institutionali, locali sau internationali - fonduri de investitii, fonduri de pensii, fonduri alternative - care cauta expunere, pentru o perioada nedeterminata de timp, pe indicele BET-NG. De regula, aceste fonduri isi construiesc strategia investitionala tinand cont de contextul macroeconomic, de piata sau raportandu-se la evaluarea pietei in ansamblu.

6. Descrierea obiectivelor Fondului

Obiectivul Fondului ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE este de a replica structura indicelui BET-NG. Fondul este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii, participantii autorizati avand posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara, acesta fiind singurul mod prin care investitorii ce nu detin calitatea de participantii autorizati, pot achizitiona sau vinde unitati de fond (fara a folosi serviciile unui participant autorizat).

Investitorii individuali pot tranzactiona unitatile PTENGETF la Bursa de Valori Bucuresti, blocul minim fiind de o unitate. Investitorii institutionali pot subscrie atat pe piata primara, cat si pe piata secundara. La listare, Fondul a fost compus din 10 Blocuri de Titluri de Participare (BTP) alcatuite din 10,000 de unitati de fond. Valoarea nominala a unei unitati de fond este de 5 lei. Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este incorporata in activul net al ETF-ului. Fondul investeste doar in actiuni ce intra in componenta indicelui BET-NG si depozite bancare.

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si straine si plasarea acestora in actiuni care se afla in componenta indicelui BET-NG si in alte instrumente financiare, cu scopul de a replica, performanta acestuia. Fondul intra in categoria Exchange Trading Funds de tip index (OPCVM tranzactionabil).

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor in actiunile care se afla in componenta indicelui BET-NG. Comitetul Indicilor BVB – format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital – elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compozitia indicelui BET-NG, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii BVB. Administratorul ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE va monitoriza deciziile Comitetului Indicilor BVB si va ajusta structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca 15%.

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala si directa (spre diferenta de replicarea optimizata si/sau sintetica) si prevede plasarea resurselor in actiunile care se afla in componenta indicelui BET-NG, in asa fel incat, eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Potrivit prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat, in cazul de fata BET-NG si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE tranzactionabil. BET-NG este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera a societatilor incluse in cosul indicelui. Ca atare, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusa la emitentii din componenta BET-NG si la bancile in care este mentinuta componenta de numerar iar expunerea la

indicele replicat este direct proportionala cu eroarea de compozitie asa cum este ea definita mai sus.

7. Politica de dividend

Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este incorporata in activul net al Fondului. Fondul investeste doar in actiuni ce intra in componenta indicelui BET si poate plasa temporar sume in depozite bancare. Dividendele incasate de Fond de la societatile aflate in portofoliu acestuia sunt reinvestite in Fond cu obiectivul reducerii erorii de compozitie.

Fondul nu isi propune sa distribuie dividende din profiturile realizate. Totusi, Fondul poate decide distributia unui dividend exceptional. In acest caz administratorul Fondului este mandatat sa organizeze detaliile administrative, inclusiv, dar fara a se limita la, stabilirea datei ex-dividend si a modalitatilor de plata. Toate aceste elemente vor fi anuntate prin intermediul paginii de internet a SAI Patria, cat si prin intermediul operatorilor pietelor secundare pe care sunt tranzactionate unitatile Fondului.

8. Bazele intocmirii

a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare la 30.06.2025 au fost intocmite in conformitate cu:

- Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare
- Instructiunea nr. 2/2016 privind intocmirea si depunerea raportarii contabile semestriale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu modificarile si completarile ulterioare.

b) Prezentarea situatiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare".

c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza valorii juste pentru activele financiare pentru care s-a procedat la reevaluarea zilnica a acestora prin contul de profit si pierdere, dar si pe baza costului istoric pentru alte active si datorii.

d) Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare sunt prezentate in lei (RON). Toate informatiile financiare prezentate in RON au fost rotunjite la cea mai apropiata unitate. Leul reprezinta si moneda functionala a Fondului.

e) Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS implica din partea conducerii utilizarea unor rationamente, estimari si presupuneri ce afecteaza aplicarea politicilor contabile si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimari. Estimările si presupunerile sunt revizuite periodic. Modificarile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarile sunt revizuite si in perioadele viitoare, daca acestea sunt afectate. Rezultatul efectiv poate fi diferit

de cel estimat. Aceste estimari sunt actualizate periodic si, pe masura ce devine necesara ajustarea lor, acestea vor afecta rezultatul perioadei in care devin cunoscute. Desi aceste estimari individuale prezinta un anume grad de incertitudine, efectul acestora asupra situatiilor financiare este considerat nesemnificativ.

f) Continuitatea activitatii

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acelasi mod in viitorul apropiat.

9. Politici contabile semnificative

Politicile contabile semnificative adoptate de companie pentru elementele esentiale in ceea ce priveste determinarea pozitiei financiare si a performantei financiare pentru perioada analizata sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate de companie in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

a) Tranzactii in moneda straina

Fondul nu a realizat tranzactii in valuta.

b) Numerar si echivalente de numerar

Disponibilitatile lichide si alte valori sunt reprezentate de numerar si echivalente de numerar (disponibilitati la vedere si depozite overnight sau cu scadenta pana la 3 luni). Conform IAS 7 Situatiile fluxurilor de trezorerie, echivalentele de numerar reprezinta investitiile financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt usor convertibile in sume cunoscute de numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Echivalentele de numerar sunt detinute, mai degraba, in scopul indeplinirii angajamentelor in numerar pe termen scurt, decat pentru investitii sau in alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de numerar, acesta trebuie sa fie usor convertibil intr-o suma prestabilita de numerar si sa fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investitie este de regula calificata drept echivalent de numerar doar atunci cand are o scadenta mica de trei luni sau mai putin de la data achizitiei.

c) Active financiare

i) Clasificare

Fondul clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Aceasta categorie include activele financiare care au fost achizitionate cu intentia de a fi lichidate in viitorul apropiat. Acestea fac parte din portofoliul de actiuni al Fondului si cuprind instrumente achizitionate cu scopul de a fi vandute in viitorul apropiat. Profiturile sau pierderile derivate din evaluarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierderi. Activele din aceasta categorie sunt incadrate la active circulante daca sunt detinute pentru tranzactionare sau spre a fi vandute in decursul a 12 luni de la data bilantului.

Creante

Creantele comerciale sunt recunoscute initial la valoarea justa, fiind ulterior evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective, cu exceptia cazurilor cand rezultatul din actualizarea fluxurilor de numerar viitoare minus pierderea din depreciere este nesemnificativ.

ii) Recunoastere, derecunoastere si evaluare initiala

Activele si datoriile financiare sunt recunoscute la data tranzactiei. Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt recunoscute initial la valoarea justa iar costurile aferente tranzactionarii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira sau atunci cand Fondul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Fondul derecunoaste o datorie financiara atunci cand sunt decontate – si anume atunci cand datoria este platita, anulata sau expira.

iii) Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument financiar sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

d) Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia;
- Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlate clase de instrumente;
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlate clase de instrumente au caracteristic identice;
- Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.

Fondul emite o singura clasa de unitati de fond care pot fi rascumparate in mod liber, conform optiunii detinatorului, si confera drepturi egale. Unitatile de fond pot fi rascumparate in orice zi lucratoare in schimbul unei sume de bani egala cu proportia detinuta din valoarea neta a activelor Fondului. Emiterea, anularea, achizitia sau vanzarea sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii. La rascumpararea unitatilor, pretul platit este dedus din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloare acestora. Odata ce au fost rascumparate, Fondul anuleaza unitatile.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital. Nu exista diferente intre evaluarea pozitiilor de investitii conform prevederilor IAS 39 si metodologia indicata de prospectul fondului si ca urmare nu exista modificari in valoarea neta a activelor datorate unor astfel de diferente.

e) Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi includ venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente.

Fondul nu inregistreaza cheltuieli cu dobanzi.

f) Castig net din instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Castigul net din instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere cuprinde toate modificarile realizate si nerealizate de valoare justa.

Castigul realizat din cedarea instrumentelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este calculat prin utilizarea metodei costului mediu ponderat.

g) Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri. Intrucat Fondul Deschis de Investitii ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE nu are personalitate juridica in conformitate cu dispozitiile art. 1881-1954 ale Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, ale OUG. 32/2012, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014, dividendele cuvenite sunt scutite de la plata impozitului pe dividende in conformitate cu prevederile Legii nr. 227/2015.

h) Impozitul pe profit

In conformitate cu legislatia fiscala aplicabila in Romania fondurilor de investitii, Fondul este scutit de la plata impozitului pe profit.

i) Cheltuieli cu comisioanele, onorariile si alte cheltuieli

Cheltuielile cu comisioanele Fondului sunt cheltuieli cu comisioanele de administrare, comisioanele datorate depozitarului si custodelui, comisioane de tranzactionare, tarife de mentinere la cota BVB, tarife de registru consolidat, comisioanele bancare. Onorariile suportate de Fond sunt onorariile cu auditul financiar. Alte cheltuieli suportate de Fond sunt tarifele ASF in cota de 0,0078% aplicata asupra valorii activului net din ultima zi lucratoare a fiecarei luni. Toate aceste cheltuieli si onorarii sunt recunoscute la valoarea realizata.

10. Investitii financiare pe termen scurt

Actiuni cotate (simboluri care se afla in componenta indicelui BET-NG)	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
CONPET SA (COTE)	162.734	161.431
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A. (EL)	1.494.740	1.402.539
GREEN TECH INTERNATIONAL S.A. (GREEN)	239.088	-
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. (H2O)	5.115.463	4.564.752
OIL TERMINAL SA (OIL)	41.052	43.632
PREMIER ENERGY PLC (PE)	450.984	458.839
ROMPETROL WELL SERVICES S.A. (PTR)	34.997	28.812
ROMPETROL RAFINARE S.A. (RRC)	108.817	113.650
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. (SNG)	4.850.745	3.720.363
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. (SNN)	1.496.527	1.569.053
OMV PETROM SA (SNP)	7.784.064	6.844.688

Fondul deschis de investitii ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE
 NOTE LA SITUATILE FINANCIARE la 30 iunie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

TRANSELECTRICA SA (TEL)	1.000.806	691.833
TRANSGAZ SA (TGN)	1.935.000	1.382.354
Total	24.715.017	20.981.946

11. Numerar si echivalente de numerar

	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Conturi curente la banci	213	-
Depozite bancare pe termen scurt	1.462.007	2.364.249
Dobanda acumulata	-	-
Total	1.462.220	2.364.249
Pierderi din creditare asteptate	(2.128)	(2.128)
Total	1.460.092	2.362.121

12. Creante si datorii

a. Creante	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Dividende de incasat	74.567	-
Alte creante in curs de decontare	48.872	-
Total creante	123.439	-

b. Datorii	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Datorii catre societatea de administrare	26.078	23.527
Datorii catre societati de depozitare/custodie/decontare	7.613	6.701
Datorii catre Bursa de Valori Bucuresti	1.119	1.124
Datorii catre Depozitarul Central	600	207
Datorii catre auditor	3.542	11.662
Taxa ASF	2.043	1.818
Datorii catre investitori	80.664	-
Datorii catre intermediari	98	-
Alte datorii in curs de decontare	213	-
Total datorii	121.970	45.039

Soldul „Alte creante in curs de decontare” reprezinta sume ce urmeaza a fi incasate de la broker, aferente vanzarii de instrumente financiare realizate pe BVB.

Datoriile fondului au crescut odata cu cresterea activelor aflate in administrare, majoritatea fiind exprimate ca procent din valoarea acestor active. Soldul „Datorii catre investitori” reprezinta rascumparari care urmeaza a fi achitate.

Fondul deschis de investitii ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE
 NOTE LA SITUATILE FINANCIARE la 30 iunie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

13. Activul net (Capitalul propriu)

Capitalul propriu al Fondului la 30 iunie 2025 este 26.187.214 lei (31 decembrie 2024: 23.301.738 lei), divizat in 3.230.000 de unitati de fond (31 decembrie 2024: 3.340.000 unitati) cu paritate de 5 lei si valoare curenta IFRS de 8.1075 lei/unitate (31 decembrie 2024: 6.9766 lei). Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor Fondului. In scopul calculului valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond, in concordanta cu documentele de constituire ale Fondului, activele si obligatiile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (Regulamentul nr. 9/2014), respectiv pe baza costului amortizat in cazul instrumentelor financiare. Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele financiare cu venit fix la valoare justa.

Reconcilierea capitalurilor proprii calculate conform IFRS cu valoarea activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond, calculate conform documentelor de constituire ale Fondului, este urmatoarea:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile calculat conform cerintelor de rascumparare
La 1 ianuarie 2024	11.096.551	1.294	11.097.845
Modificari in 2024:			
Profitul exercitiului financiar	1.388.252	834	1.389.086
Subscriere de unitati de fond	11.089.257		11.089.257
Rascumparare de unitati de fond	(272.322)		(272.322)
La 31 decembrie 2024	23.301.738	2.128	23.303.866
Modificari in 2025:			
Profitul exercitiului financiar	3.719.289		3.719.289
Subscriere de unitati de fond	1.037.203		1.037.203
Rascumparare de unitati de fond	(1.871.016)		(1.871.016)
La 30 iunie 2025	26.187.214	2.128	26.189.342

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat) si capitalul dupa reglemetarile IFRS (valoare justa). La 31 decembrie 2024 si 30 iunie 2025, activul net calculat conform reglemetarilor ASF este mai mare cu 2.128 lei, fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

Subscrierea si rascumpararea unitatilor rascumparabile se face la valoarea unitara a activului net (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati rascumparabile aflate in circulatie) de la data tranzactiei.

Reconcilierea numarului de unitati aflate in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare este prezentata in tabelul urmator:

Fondul deschis de investitii ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE
 NOTE LA SITUATILE FINANCIARE la 30 iunie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Unitati de fond subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2024	1.790.000
Rascumparare de unitati	(40.000)
Subscriere de unitati	1.590.000
La 31 decembrie 2024	3.340.000
Rascumparare de unitati	(250.000)
Subscriere de unitati	140.000
La 30 iunie 2025	3.230.000

In prima jumatate a anului 2025, numarul de unitati de fond aflate in circulatie a scazut de la 3,34 mil. la 31 decembrie 2024 la 3,23 mil. la 30 iunie 2025, ca urmare a rascumpararilor mai mari fata de subscrierile din aceasta perioada.

Valoarea activului net unitate de fond	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform IFRS)	8,1075	6,9766
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform prospectului Fondului)	8,1082	6,9772

14. Castig/(Pierdere) din instrumente financiare

	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Venituri din instrumente financiare la valoarea justa	15.194.059	11.177.622
Cheltuieli din instrumente financiare la valoarea justa	(12.292.903)	(8.833.396)
Castig net /(pierdere) neta din instrumente financiare la valoarea justa	2.901.156	2.344.226
Venituri din instrumente financiare cedate	11.973	11.782
Cheltuieli din instrumente financiare cedate	(10.008)	(50)
Castig net /(pierdere) neta din instrumente financiare cedate	1.965	11.732

In prima jumatate a anului 2025, fondul a inregistrat un **castig net de 2,90 milioane lei** din instrumente financiare evaluate la valoarea justa, in crestere fata de 2,34 milioane lei in perioada similara din 2024, sustinut de evolutia general pozitiva a indicelui de referinta BET-NG. Pe segmentul instrumentelor financiare cedate, fondul a inregistrat si un **castig net marginal de circa 1.965 lei lei**, fata de un castig de 11.732 lei in anul precedent.

15. Alte cheltuieli operationale

	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Cheltuieli cu comisioane SSIF	11.919	21.464
Cheltuieli cu taxa ASF	11.515	7.512
Tarif mentinere tranzactionare BVB	6.697	5.795

Fondul deschis de investitii ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

Cheltuieli cu comisioane registru Depozitarul Central	3.276	1.464
Cheltuieli cu comisioane bancare	532	598
Total	33.939	36.833

**DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
IOAN ALEXANDRU**

**CONTABIL SEF,
MARINESCU MIRELA ANDREEA**