



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITATII FONDULUI
FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI IUNIE
2025

CUPRINS

- Prezentarea FDI Patria Euro Obligatiuni
- Politica de investitii a Fondului
- Perioada minima recomandata a investitiei
- Evolutii macroeconomice in semestrul I 2025
- Piete financiare in semestrul I 2025
- Evolutia activului net si a valorii unitare
- Structura activului
- Date financiare
- Managementul riscului
- Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului
- Anexe

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

1. Prezentarea FDI Patria Euro Obligatiuni

FDI Patria Euro Obligatiuni s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 02.08.2019, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004, ale O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 119/02.10.2019 eliberata de catre Autoritate de Supraveghere Financiara („A.S.F.”) si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/4100116.

Administrarea fondului este realizata de SAI Patria Asset Management SA, cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J2017021078406, cod unic de inregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, , adresa web: www.patriafonduri.ro. Societatea a fost autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 si inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246C, sect 1, cod 014476, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/44/1991, cod unic de inregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RBPJR-40-009/1999, tel: +(04)21 3061270; 1289; 1226; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro. Raiffeisen Bank este autorizata ca depozitar de catre C.N.V.M. prin Decizia nr. 54/08.01.2004 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 08.01.2004.

Auditorul fondului este 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.

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, la distribuitorii Fondului, precum si accesand site-ul www.patriafonduri.ro.

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

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

2. Politica de investitii a Fondului

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

Principalele instrumente financiare in care fondul investeste sunt:

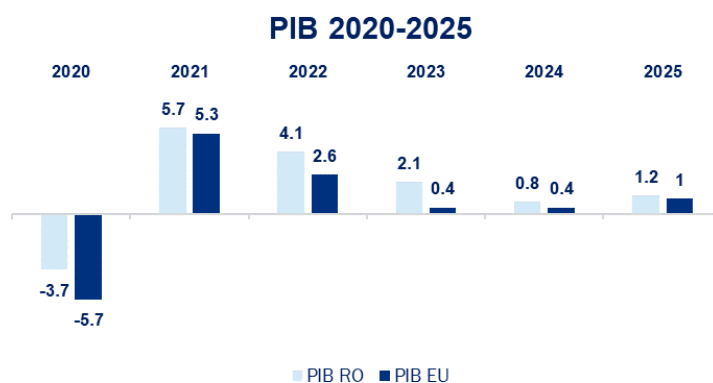
- obligatiuni corporative
- obligatiuni municipale si titluri de stat
- depozite bancare si instrumente ale pietei monetare
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC mentionate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012
- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012.

3. Perioada minima recomandata a investitiei

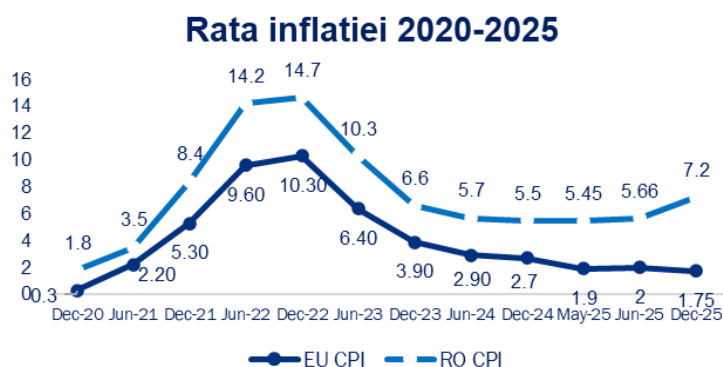
Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de 3 luni. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor, care pot rascumpara oricand unitatile de fond.

4. Evolutii macroeconomice in semestrul I 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.

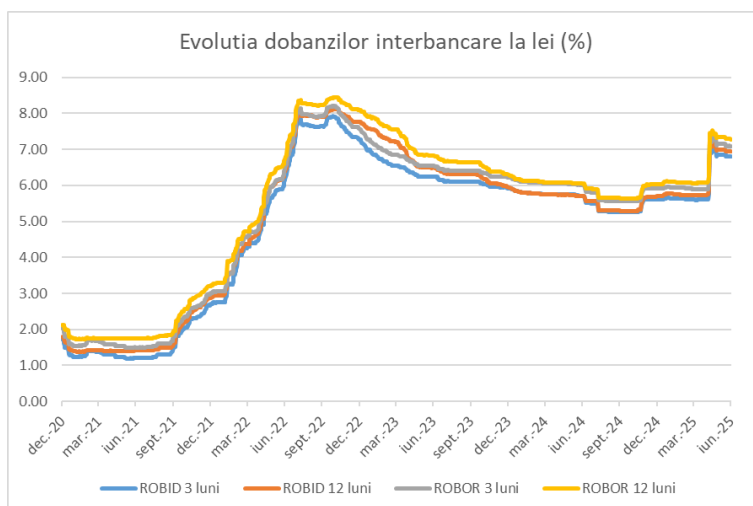


5. Piete financiare in semestrul I 2025

Piata monetara

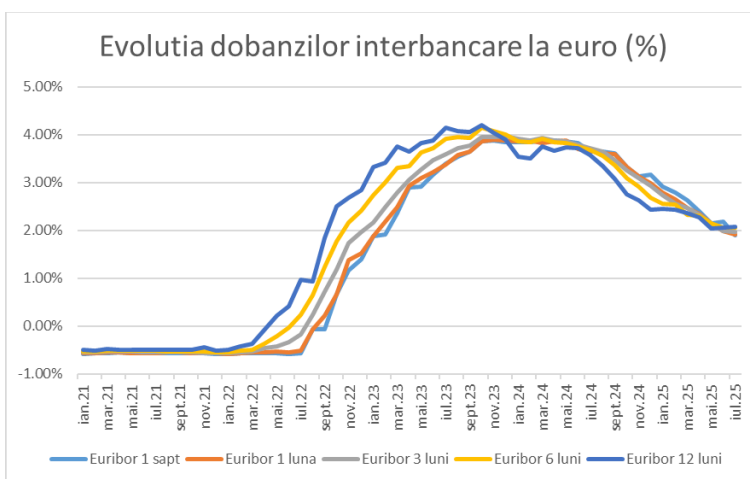
In cursul anului 2024 dobanda de politica monetara a scazut de la 7,00% (in vigoare din 11 ianuarie 2023) la 6,75% in data de 8 iulie 2024, si apoi la 6,50% la 8 august 2024. Dobanda de politica monetara a fost mentinuta la nivelul de 6,50% pe toata durata primului semestru al anului 2025. Totusi, ratele de dobanda ROBID si ROBOR 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
ROBID 3M	5,62%	6,79%	+117 bp
ROBID 12M	5,70%	6,94%	+124 bp
ROBOR 3M	5,92%	7,09%	+117 bp
ROBOR 12M	6,03%	7,28%	+125 bp



Sursa: BNR

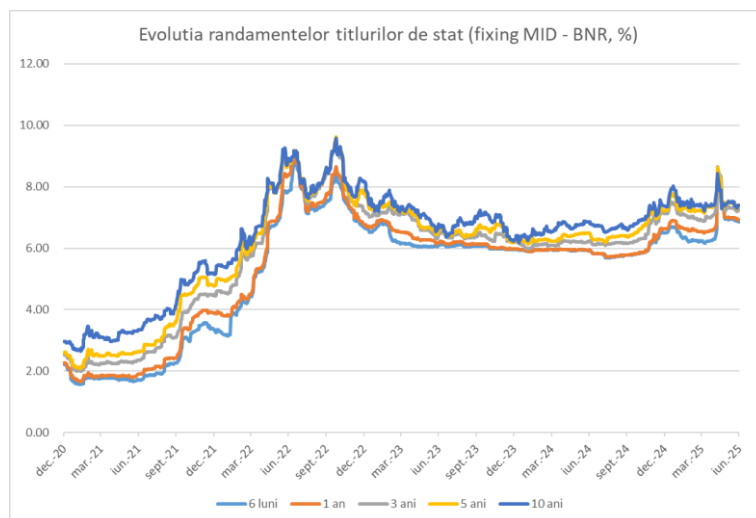
In ceea ce priveste evolutia ratelor dobanzii la euro pe piata interbancara, se observa o reducere graduala a acestora de-a lungul primului semestru al anului 2025, continuandu-se trendul din 2024.



Sursa: www.euribor-rates.eu

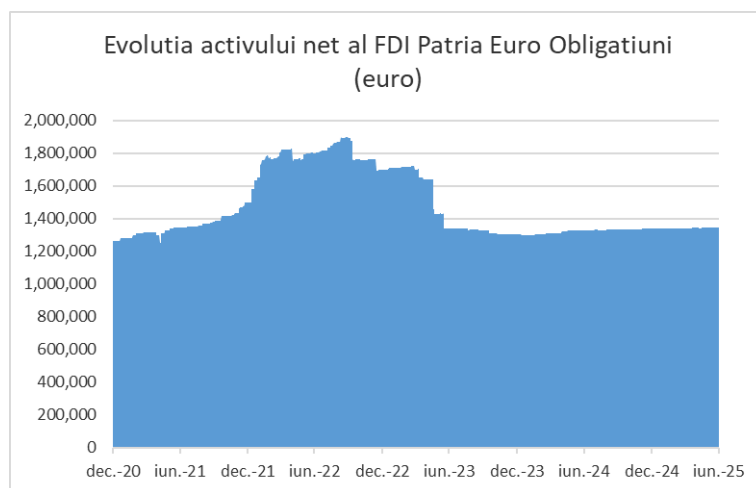
In prima jumatate a anului 2025, randamentele titlurilor de stat romanesti denuminate in lei au avut o evolutie crescatoare, influentate fiind de factorii mentionati anterior. In cursul lunii mai 2025 s-a constatat o crestere a volatilitatii, ratele fixing depasind pragul de 8% pentru toate scadentele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

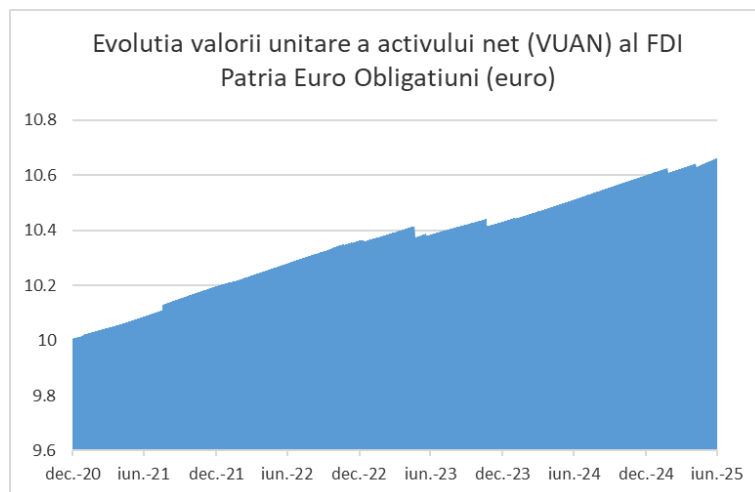


Sursa: BNR

6. Evolutia activului net si a valorii unitare



Valoarea activului net al FDI Patria Euro Obligatiuni era de 1.345.903,07 euro la 30.06.2025, in crestere cu 0,59% fata de activul net de 1.337.996,68 euro inregistrat la 31.12.2024. Fata de 30.06.2024, activul net a crescut cu 1,30%, de la 1.328.688,76 euro.



Valoarea activului net unitar (VUAN) la 30.06.2025 era de 10,6617 euro, in crestere cu 0,58% fata de valoarea de 10,5998 euro inregistrata la 31.12.2024. In comparatie cu 30.06.2024, activul net unitar a crescut cu 1,43%, de la nivelul de 10,5109 euro.

7. Structura activului

FDI Patria Euro Obligatiuni a fost lansat in noiembrie 2019, ca alternativa la depozitele bancare care ofereau dobanzi in EUR la un nivel foarte redus in contextul dobanzilor interbancare negative pe termen scurt inregistrate in zona euro (EURIBOR), tot atunci fiind realizate si primele subscrieri de catre investitori in fond.

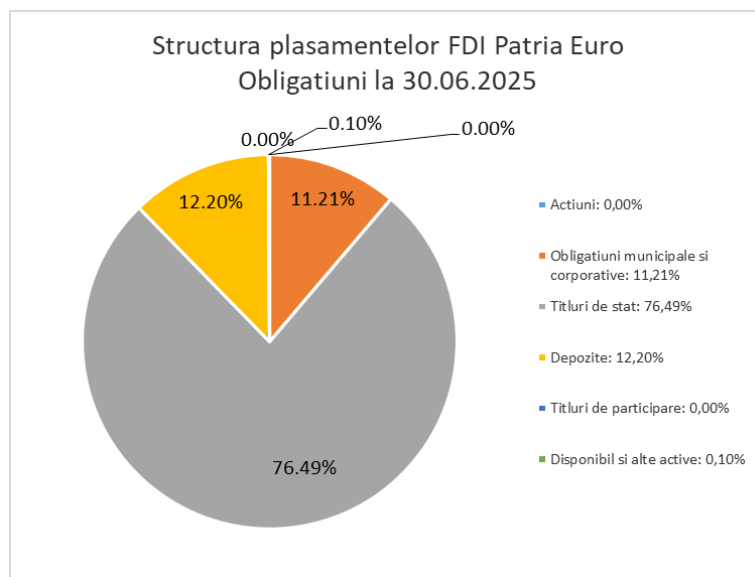
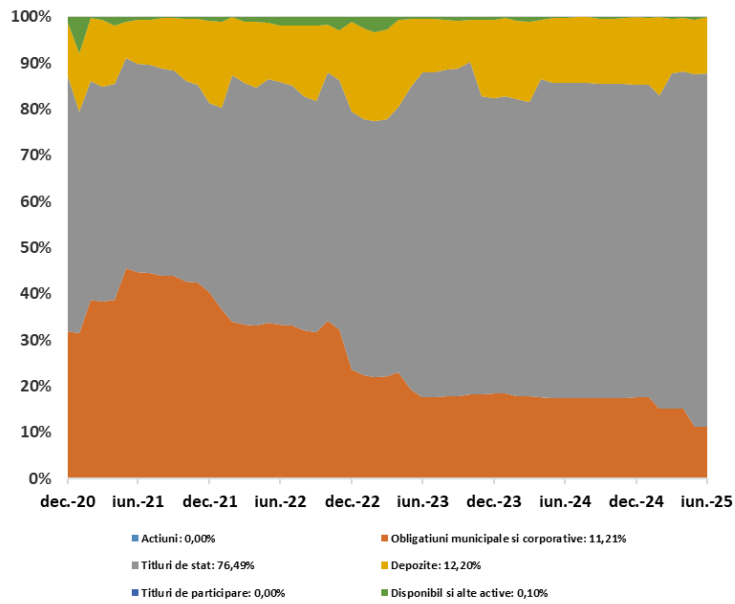
Conform strategiei investitionale, stabilita pentru anul 2025, plasamentele Fondului au fost orientate spre activele denuminate in euro oferite pe piata de obligatiuni si cea monetara.

Avand scopul unei administrari prudente, Fondul a mentinut o expunere ridicata pe titluri de stat, respectiv de 76,49% din activ la 30.06.2025 fata de 67,63% la sfarsitul anului 2024, procent in crestere in vederea mentinerii expunerii pe un emitent cu grad redus de risc si cu randamente atractive. Ponderea in obligatiuni corporative si municipale s-a situat la 11,21% la 30.06.2025, in scadere fata de ponderea de 17,55% de la sfarsitul anului 2024. De asemenea, ponderea depozitelor a fost de 12,20% din activ, in scadere de la nivelul de 14,71% la 31.12.2024.

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 s-a mentinut la un nivel similar celui de 1,03 ani la finalul anului 2024, mai exact la 1,06 ani la 30.06.2025, aceasta fiind una dintre cele mai reduse niveluri din ultimii ani.

Structurile detaliate ale depozitelor si a instrumentelor cu venit fix, a caror pondere in activul brut al fondului este determinata luand in calcul valoarea acestora conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, sunt urmatoarele:

Evolutia structurii activului FDI Patria Euro Obligatiuni



Structura detaliata TOP 5 obligatiuni-30.06.2025:

Emitent	Pondere in activul brut
Titluri de stat - Romania	76,49%
MAS Securities BV	7,44%
Agricover Holding	3,76%
Total	87,70%

Structura detaliata depozite-30.06.2025:

Emitent	Pondere in activul brut
Patria Bank	12,20%
Total	12,20%

8. Date financiare

FDI Patria Euro Obligatiuni a intocmit situatiile financiare la 30 iunie 2025 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 din activitatea de investitii in valoare de 573.349 lei (30 iunie 2024: 233.282 lei). Cea mai importanta componenta a veniturilor o reprezinta diferentele favorabile de curs valutar, in suma de 400.113 lei, respectiv 69,8% din totalul veniturilor, generate de aprecierea cursului valutar in anul 2025. De asemenea, veniturile din dobanzi au fost in suma de 94.590 lei, veniturile rezultate din reevaluarea instrumentelor financiare au fost in suma de 70.551 lei, iar veniturile din investitii financiare pe termen scurt cedate au insumat 8.094 lei.

Cheltuielile totale ale Fondului la finele primului semestru au fost de 311.597 lei (30 iunie 2024: 120.508 lei). Principalele categorii de cheltuieli au fost diferentele nefavorabile de curs valutar in suma de 262.768 lei (84.3% din totalul cheltuielilor), onorariile si cotizatiile in valoare de 29.734 lei, cheltuielile rezultate din reevaluarea instrumentelor financiare in suma de 10.772 lei si cheltuieli privind investitiile financiare pe termen scurt cedate in valoare de 8.324 lei.

Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este un profit in suma de 261.752 lei in crestere fata de 112.774 lei in aceasi perioada din anul precedent. Situatiile veniturilor si cheltuielilor este prezentata in Anexa 4.

Fata de finele anului precedent, contul de capital (la valoarea nominala initiala) a ramas constant, inregistrand 6.024.054 lei. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 30 iunie 2025 a ajuns la 126.236,70 unitati. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, la finele semestrului, a fost de 6.797.692 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 2025, este de 6.834.092 lei. Situatiile activelor si obligatiilor Fondului, situatiile valorii unitare a activului net, la 30 iunie 2025, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, sunt prezentate in Anexele 1 si 2.

9. Managementul riscului

Obiectivul Fondului in gestionarea riscului este de a proteja valoarea activului investitorilor. Riscul este inerent activitatii Fondului, acesta este gestionat printr-un proces continuu de identificare, monitorizare si evaluare, care se desfasoara in cadrul unor limite de risc. Managementul riscului joaca un rol esential in asigurarea profitabilitatea Fondului.

Pentru a atinge acest obiectiv, respectand in acelasi timp rigoarea reglementarilor impuse A.S.F., politica de investitii a Fondului va urmari efectuarea plasamentelor in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni tranzactionate sau netranzactionate pe o piata reglementata, titluri de stat, instrumente financiare derivate si altele. Fondul nu va investi in actiuni, bilete la ordin sau instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert.

Randamentul unitatilor de Fond este, in general, direct proportional cu gradul de risc asumat si depinde atat de politica de investitii a Fondului, cat si de evolutia pietei financiare. De asemenea, 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 un risc global care afecteaza intreaga activitate a Fondului, deoarece acesta poate duce la pierderi semnificative sau la nerealizarea profitului estimat. Principalele componente ale riscului de piata includ: evolutia generala a economiei, modificarile ratelor dobanzilor, fluctuatiile cursului valutar, inflatia/deflatie, si alte conditii economice sau politice. Aceste elemente afecteaza in mod direct valoarea activelor Fondului si randamentele obtinute de investitori

a. Riscul valutar

Fluctuatiile cursului valutar sunt o sursa semnificativa de volatilitate, mai ales in contextul unui portofoliu diversificat in monede multiple. Fondul investeste in obligatiuni si depozite denominate in RON, EUR si USD, astfel investitia poate aduce atat castiguri, cat si pierderi datorita cursului valutar. In vederea reducerii riscului valutar Fondul poate apela la contracte forward de vanzare RON si USD, care permit compensarea partiala a pierderilor sau castigurilor datorate fluctuatiilor valutare. Totusi, riscul nu este eliminat complet, iar succesul acestui instrument depinde de evolutia pietei valutare.

b. Riscul de pret

Riscul de pret apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor valorilor mobiliare, instrumentelor financiare derivate sau a titlurilor de participare existente in portofoliul fondului. Aceste fluctuatii pot afecta semnificativ valoarea activelor Fondului, mai ales atunci cand activele sunt concentrate intr-un anumit sector sau intr-o singura categorie de instrumente financiare. In scopul gestionarii acestui risc, Fondul aplica o politica activa de diversificare a portofoliului, investind in instrumente financiare emise de mai multi emitenti si pe sectoare economice variate. In plus, Fondul poate utiliza instrumente financiare derivate pentru a se proteja impotriva riscurilor de pret, dar aceste instrumente implica si un risc suplimentar legat de costuri si complexitate.

c. Riscul de dobanda

Modificarile ratelor dobanzilor sunt o componenta importanta a riscului de piata, acesta 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, daca ratele dobanzilor cresc, preturile obligatiunilor scad, iar invers, o reducere a ratelor dobanzilor poate creste preturile acestora.

B. Riscul de contrapartida

Acest risc se refera la posibilitatea ca o parte implicata intr-o tranzactie sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale. De exemplu, daca un emitent de obligatiuni nu reuseste sa plateasca dobanzile sau principalul la scadenta, Fondul poate inregistra pierderi semnificative.

Pentru a mitiga acest risc, O.U.G. nr. 32/2012 impune limite investitionale pentru fiecare tip de instrument financiar. De asemenea prospectele de emisiune prevad limite suplimentare care reduc 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

Riscul este esential pentru capacitatea Fondului de a onora la timp obligatiile sale de plata, mai ales in contextul rascumpararii unitatilor de fond de catre investitori. Daca Fondul nu poate vinde activele la pretul dorit sau intr-un interval de timp rezonabil, poate intampina dificultati financiare semnificative.

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)

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.

Aceste riscuri sunt strans legate intre ele si pot interactiona in moduri complexe. De exemplu, riscurile de piata si lichiditate pot fi amplificate de riscurile ESG, iar riscurile de contrapartida pot fi exacerbate de factori politici sau economici care afecteaza stabilitatea unui emitent.

Fondul adopta o strategie de gestionare activa a riscurilor, monitorizand constant factorii care pot influenta performanta investitiilor, inclusiv riscurile de piata, valutare, de dobanda, de contrapartida, de lichiditate si ESG. Administratorul evalueaza continuu evolutia pietei si a conditiilor economice, ajustand portofoliul pentru a minimiza pierderile si a maximiza randamentele, asigurand astfel o gestionare eficienta a riscurilor in interesul investitorilor.

10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul semestrului I din 2025 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 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 Patria Asset Management SA

Ioan Alexandru

Director General Adjunct



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 Patria Euro OBLIGATIUNI

Decizie autorizare: 119/02.10.2019

Cod inscriere: CSC06FDIR/400116

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 (EUR)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EUR)	Lei	
I Total active			1,341,283.22	6,671,677.01			1,347,422.06	6,841,804.97	170,127.96
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	85.386078%	85.180910%	1,142,517.25	5,682,995.18	87.798621%	87.699643%	1,181,684.34	6,000,238.54	317,243.36
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	57.138075%	57.000782%	764,541.93	3,802,908.10	65.085258%	65.011886%	875,984.49	4,447,986.42	645,078.32
1.1.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	47.190933%	47.077541%	631,443.16	3,140,861.49	61.317558%	61.248433%	825,274.90	4,190,498.34	1,049,636.85
1.1.7. Obligatiuni corporative	9.947143%	9.923241%	133,098.77	662,046.61	3.767700%	3.763453%	50,709.59	257,488.08	-404,558.53
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	28.248002%	28.180127%	377,975.32	1,880,087.08	22.713363%	22.687758%	305,699.85	1,552,252.12	-327,834.96
1.2.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	20.598631%	20.549136%	275,622.11	1,370,971.97	15.260580%	15.243376%	205,392.61	1,042,922.05	-328,049.92
1.2.7. Obligatiuni corporative	7.649372%	7.630992%	102,353.21	509,115.11	7.452783%	7.444382%	100,307.24	509,330.07	214.96
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.108589%	0.108328%	1,452.99	7,227.31	0.102470%	0.102355%	1,379.15	7,002.94	-224.37
4. Depozite bancare	14.746194%	14.710762%	197,312.98	981,454.53	12.211769%	12.198002%	164,358.57	834,563.53	-146,891.00
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	14.746194%	14.710762%	197,312.98	981,454.53	12.211769%	12.198002%	164,358.57	834,563.53	-146,891.00
II Total obligatii			3,222.87	16,030.89			1,518.99	7,712.98	-8,317.91
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.240861%	0.240283%	3,222.87	3,222.87	0.112860%	0.112733%	1,518.99	1,518.99	-1,703.88
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.043414%	0.043310%	580.91	580.91	0.042002%	0.041955%	565.31	565.31	-15.60
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.011234%	0.011207%	150.32	150.32	0.010449%	0.010437%	140.63	140.63	-9.69
12.3. Comisioane datorate ASF	0.008051%	0.008032%	107.73	107.73	0.007796%	0.007787%	104.92	104.92	-2.81
12.8. Cheltuieli audit	0.178162%	0.177734%	2,383.91	2,383.91	0.052614%	0.052554%	708.13	708.13	-1,675.78
III Valoarea activului net (I - II)			1,338,060.35	6,655,646.12			1,345,903.07	6,834,091.98	178,445.86

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2025	La data de 01.01.2025	Diferente
Valoare activ net	1,345,903.07	1,338,060.35	7,842.72
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	126,236.70	126,228.25	8.45
Valoarea unitara a activului net	10.6617	10.6003	0.0614

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

Director General Adjunct
Ioan AlexandruManager Control Intern
Adrian CIORTAN

FD Patria Euro OBLIGATIUNI – Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2025

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

7. Obligatiuni corporative admise la tranzacționare în EUR

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
Agricoover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96WS646	-	1.00	3-Feb-21	3-Feb-25	3-Feb-26	3.50%	eur 50000.00	eur 4.79	eur 709.59	eur -	eur -	eur 50.709.59	% 0.125%	% 3.763%
Total														eur 50.709.59	% 0.125%	% 3.763%

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

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	635.00	26-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	101.50	0.00	1.77	-1.4626	-	64.647.11	0.038%	4.798%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	200.00	26-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	101.71	0.00	1.77	-1.6674	-	20.362.32	0.012%	1.511%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	334.00	21-Jan-22	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	100.30	0.01	1.77	-0.2926	-	33.894.40	0.020%	2.523%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	277.00	7-Feb-22	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	100.00	0.01	1.77	0.0008	-	26.190.24	0.016%	2.092%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	200.00	9-Feb-22	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	100.00	0.01	1.77	0.0017	-	20.353.96	0.012%	1.511%
MINISTERUL FINANTELOR	R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	50.00	10-Feb-22	12-Aug-24	12-Aug-25	2.00%	100.00	0.01	1.77	-0.0026	-	5.088.50	0.003%	0.378%
MINISTERUL FINANTELOR	R2808AE	ROKZLUKMGNS9	-	700.00	25-Apr-25	2-Aug-24	2-Aug-25	5.45%	99.50	0.02	4.97	0.0281	-	73.148.98	0.033%	5.429%
MINISTERUL FINANTELOR	R2610AE	ROCHRXYERPM6	-	50.00	3-Mar-22	6-Oct-24	6-Oct-25	1.60%	98.00	0.01	1.17	1.4499	-	5.031.20	0.008%	0.373%
MINISTERUL FINANTELOR	R2612AE	ROUFA4GGAZ1	-	50.00	3-Mar-22	15-Dec-24	15-Dec-25	1.80%	100.00	0.00	0.98	0.0032	-	5.048.76	0.012%	0.375%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	400.00	9-Dec-20	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	100.45	0.01	1.06	-0.4157	-	40.439.31	0.014%	3.001%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	1.630.00	19-Aug-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	100.45	0.00	1.06	-0.4069	-	164.799.97	0.056%	12.231%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	62.00	18-Jan-22	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	99.26	0.01	1.06	0.6568	-	6.260.64	0.002%	0.465%
MINISTERUL FINANTELOR	R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	678.00	25-Jan-22	4-Dec-24	4-Dec-25	1.85%	99.50	0.01	1.06	0.4478	-	68.480.42	0.023%	5.082%
MINISTERUL FINANTELOR	R2603AE	ROVJSKSV4CU2	-	171.00	10-Feb-22	24-Mar-25	24-Mar-26	1.55%	97.00	0.01	0.42	2.4704	-	17.081.05	0.012%	1.268%
MINISTERUL FINANTELOR	R2603AE	ROVJSKSV4CU2	-	832.00	21-Feb-22	24-Mar-25	24-Mar-26	1.55%	96.80	0.01	0.42	2.6281	-	83.075.36	0.059%	6.166%
MINISTERUL FINANTELOR	R2603AE	ROVJSKSV4CU2	-	500.00	14-Mar-25	24-Mar-25	24-Mar-26	1.55%	96.80	0.01	0.42	0.4734	-	48.898.60	0.036%	3.629%
MINISTERUL FINANTELOR	RO2609	XS2538440780	-	70.00	5-Apr-24	27-Sep-24	27-Sep-25	5.00%	1027.50	0.11	37.95	-13.7348	-	73.619.73	0.006%	5.464%
MINISTERUL FINANTELOR	RO2609	XS2538440780	-	63.00	11-Mar-25	27-Sep-24	27-Sep-25	5.00%	1027.00	0.09	37.95	-3.3522	-	66.754.36	0.004%	4.954%
Total														eur 825.274.90	0.004%	61.248%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

4. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piață	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
MINISTERUL FINANTELOR	XS2178857954	-	70.00	1-Mar-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	967.50	0.11	3.57	13.1599	-	68.896.40	0.004%	5.113%
MINISTERUL FINANTELOR	XS2689949399	-	126.00	25-Apr-25	18-Sep-24	18-Sep-25	5.50%	1042.50	0.12	43.10	-2.2927	-	205.332.61	0.005%	15.243%
Total															

5. Obligatiuni corporative admise la tranzacționare

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret Piață	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
MAS Securities B.V.	MAS26	XS2339025277	-	100.00	19-May-21	19-May-25	19-May-26	4.25%	eur 989.03	eur 0.12	eur 5.01	eur -	eur 9.0355	eur 100.307.24	0.033%	7.444%
Total														eur 100.307.24	0.033%	7.444%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei		eur	%
PATRIA BANK	814.83	0.1969	160.47	0.012%
RAIFFEISEN BANK	2.936.76	0.1969	578.36	0.043%
Total			738.83	0.059%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	eur		eur	%
PATRIA BANK	506.43	1.0000	506.43	0.038%
PATRIA BANK	0.00	1.0000	0.000%	0.000%
RAIFFEISEN BANK	0.00	1.0000	0.000%	0.000%
RAIFFEISEN BANK	133.89	1.0000	133.89	0.010%
Total			640.32	0.048%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denominate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobânzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	eur	eur	%
PATRIA BANK SA	2-Jun-25	2-Jul-25	6.00%	35.000.00	5.75	166.85	0.1969	6.925.74	0.514%
Total								6.925.74	0.514%

2. Depozite bancare denominate în valuta

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobânzii	Valoare initiala*	Creștere zilnică*	Dobanda cumulată*	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	eur	eur	eur	eur	%
PATRIA BANK SA	10-Jun-25	10-Sep-25	1.80%	22000.00	1.08	22.78	22.022.78	1.634%
PATRIA BANK SA	20-Jun-25	22-Sep-25	1.80%	54000.00	2.68	29.29	54.029.29	4.010%
PATRIA BANK SA	8-Apr-25	8-Jul-25	2.00%	52000.00	2.85	239.34	52.239.34	3.877%
PATRIA BANK SA	3-Apr-25	3-Jul-25	2.00%	29000.00	1.59	141.42	29.141.42	2.163%
Total							157.432.83	11.684%

Intocmit S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General Adjunct
Ioan AlexandruManager Control Intern
Adrian CIORTAN

ANEXA NR. 3

**FORMATUL RAPORTĂRII CONTAILE LA PENTRU ORGANISMELE
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV**

Judetul: 40
 Persoana Juridica: FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI
 Adresa : Localitate Bucuresti
 Sector Sector 2 Str. Sos. Pipera Nr. 42
 Bl. Sc. Ap. 1 si 2
 Telefon 0372538671

Raport conform cu Norma Nr. 39/2015
 Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400116

**SITUAȚIA ACTIVEI, DATORII ȘI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 30 iunie 2025
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)**

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0.00	0.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	6,551,371.00	6,805,405.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	3,876.00	2,365.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	5,579,934.00	5,981,019.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	967,561.00	822,021.00
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	15,880.00	7,713.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	6,535,491.00	6,797,692.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	6,535,491.00	6,797,692.00
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	6,023,632.00	6,024,054.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	-52,262.00	511,886.00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	333,529.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	230,592.00	261,752.00
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	6,535,491.00	6,797,692.00

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

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

Judetul: 40
 Persoana Juridica: FDI PATRIA EURO OBLIGATIUNI
 Adresa : Localitate Bucuresti
 Sector Sector 2 Str. Sos. Pipera Nr. 42
 Bl. Sc. Ap. 1 si 2
 Telefon 0372538671

Raport conform cu Norma Nr. 39/2015
 Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400116

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

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	233,282.00	573,349.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	75,439.00	70,551.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	124.00	8,094.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	88,500.00	94,590.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	69,218.00	400,114.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	1.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	120,508.00	311,597.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	8,324.00
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	89,882.00	273,539.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	29,784.00	28,911.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	842.00	823.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig(rd. 01-08)	17	112,774.00	261,752.00
- 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]