



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITATII FONDULUI
FDI PATRIA OBLIGATIUNI IUNIE 2025

CUPRINS

- Prezentarea FDI Patria 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 Obligatiuni

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

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

Administrarea fondului este realizata de SAI Patria Asset Management SA, cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. 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; 1272; 1204; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro. Raiffeisen Bank este autorizata ca depozitar de catre C.N.V.M., prin Decizia nr. 54/08.01.2004 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 08.01.2004.

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

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

2. Politica de investitii a Fondului

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

Principalele instrumente financiare in care fondul investeste sunt:

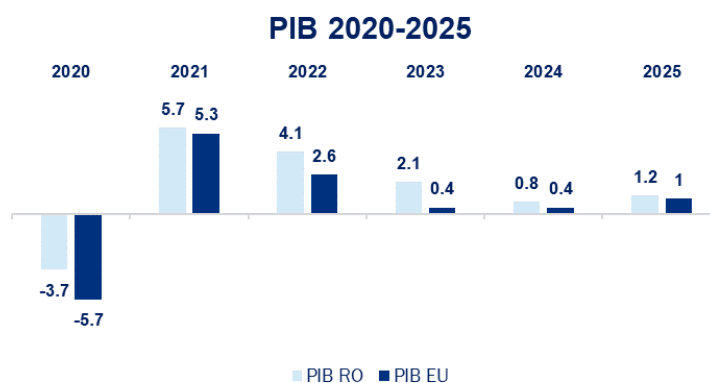
- obligatiuni corporative
- obligatiuni municipale si titluri de stat
- depozite bancare si instrumente ale pietei monetare
- titluri de participare emise de alte O.P.C. mentionate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012
- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat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

3. Perioada minima recomandata a investitiei

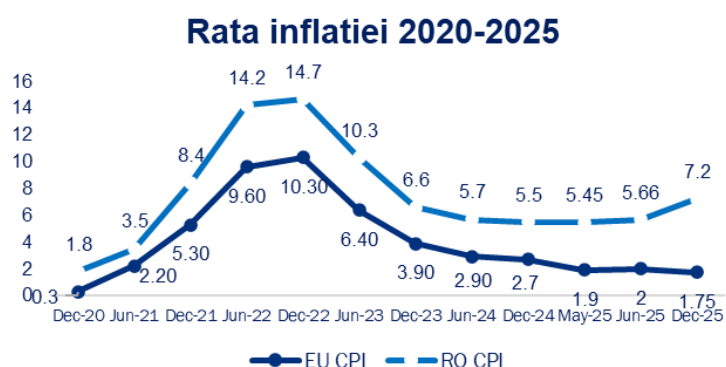
Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de 3 luni. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor, care pot rascumpara oricand unitatile de fond.

4. Evolutii macroeconomice in semestrul I 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.

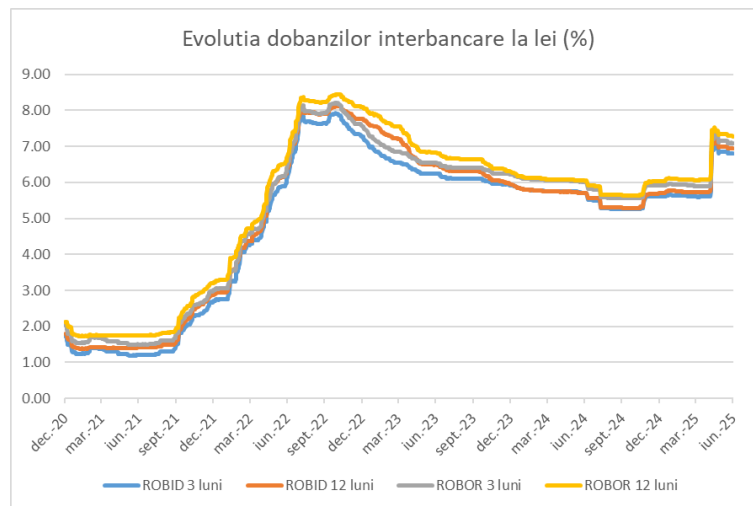


5. Piete financiare in semestrul I 2025

Piata monetara

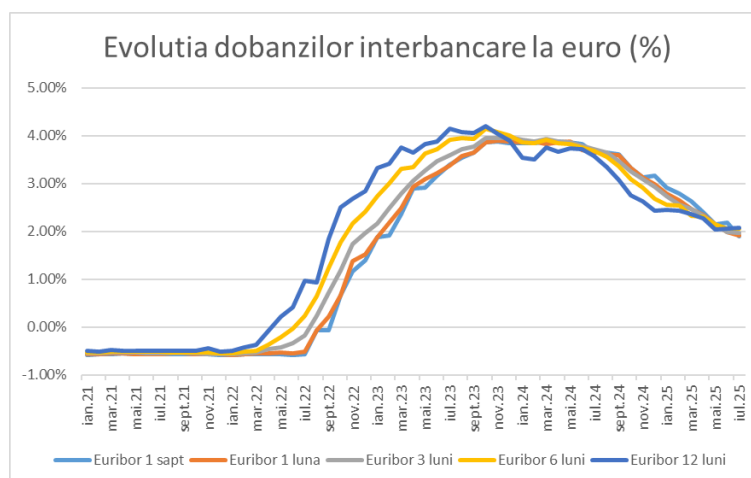
In cursul anului 2024 dobanda de politica monetara a scazut de la 7,00% (in vigoare din 11 ianuarie 2023) la 6,75% in data de 8 iulie 2024, si apoi la 6,50% la 8 august 2024. Dobanda de politica monetara a fost mentinuta la nivelul de 6,50% pe toata durata primului semestru al anului 2025. Totusi, ratele de dobanda ROBID si ROBOR au consemnat crestere, 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

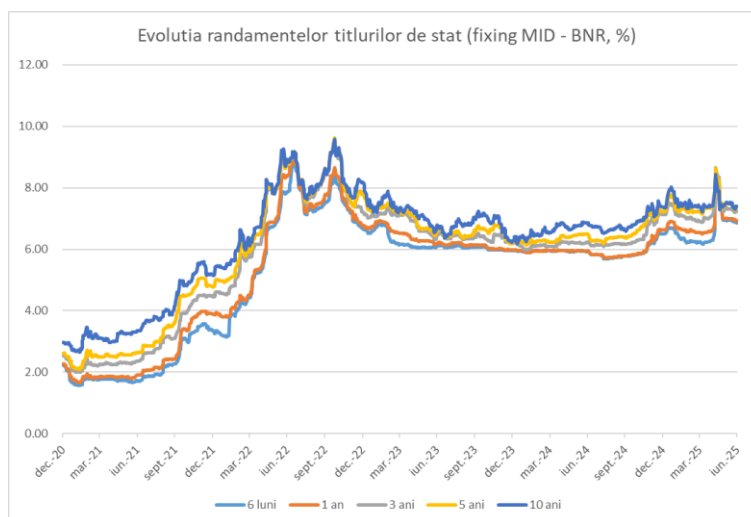
In ceea ce priveste evolutia ratelor dobanzii la euro pe piata interbancara, se observa o reducere graduala a acestora de-a lungul primului semestru al anului 2025, continuandu-se trendul din 2024.



Sursa: www.euribor-rates.eu

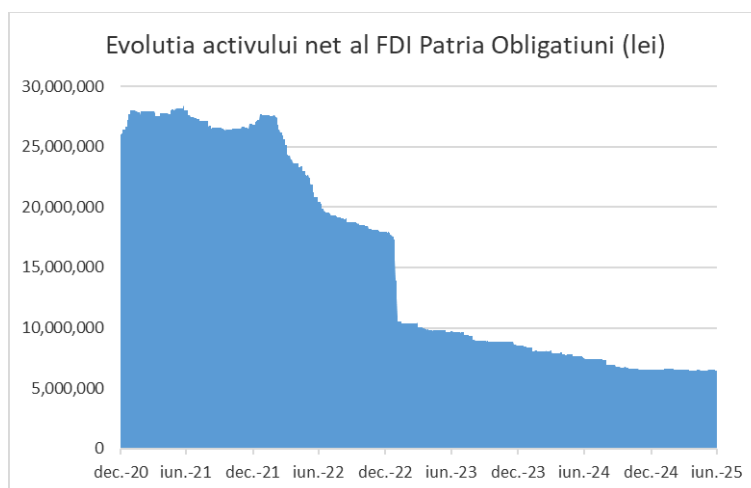
In prima jumatate a anului 2025, randamentele titlurilor de stat romanesti denuminate in lei au avut o evolutie crescatoare, influentate fiind de factorii mentionati anterior. In cursul lunii mai 2025 s-a constatat o crestere a volatilitatii, ratele fixing depasind pragul de 8% pentru toate scadentele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

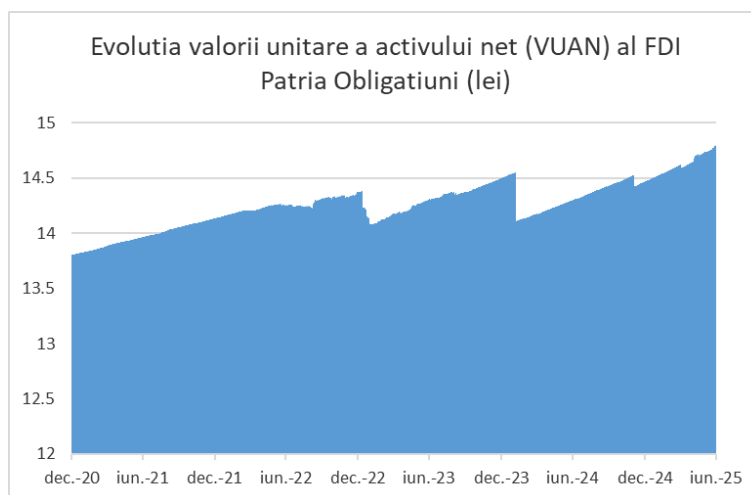


Sursa: BNR

6. Evolutia activului net si a valorii unitare a FDI Patria Obligatiuni



Valoarea activului net al FDI Patria Obligatiuni era de 6.456.310,32 lei la 30.06.2025, in scadere cu 1,43% fata de activul net de 6.549.858,02 lei inregistrat la 31.12.2024, ca urmare a rascumpararilor realizate de investitorii fondului. Fata de 30.06.2024, activul net a scazut cu 13,65%, de la 7.476.541,51 lei.

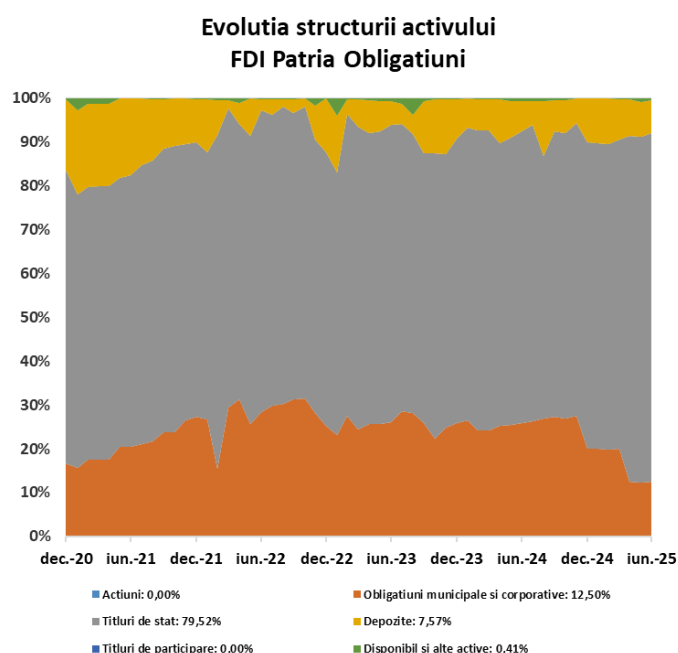


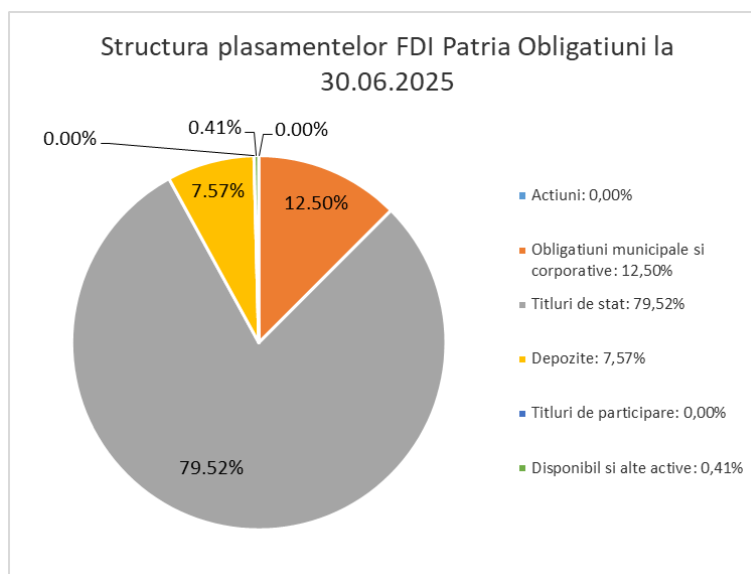
Valoarea activului net unitar (VUAN) la 30.06.2025 era de 14,7940 lei, in crestere cu 2,28% fata de valoarea de 14,4642 lei inregistrata la 31.12.2024. In comparatie cu 30.06.2024, activul net unitar a crescut cu 3,47%, de la nivelul de 14,2985 lei.

7. Structura activului

Conform strategiei investitionale stabilita pentru anul 2025, plasamentele Fondului au fost orientate spre piata de obligatiuni si cea monetara. Avand scopul unei administrari prudente, Fondul a mentinut o expunere ridicata pe titluri de stat, respectiv de 79,52% din activ la 30.06.2025 fata de 69,94% la sfarsitul anului 2024, procent crescut in vederea mentinerii expunerii pe un emitent cu grad redus de risc. Ponderea in obligatiuni corporative si municipale s-a situat la 12,50% la 30.06.2025, redusa de la cea de 20,03% la sfarsitul anului 2024. De asemenea, ponderea depozitelor a fost de 7,57% din activ, in scadere fata de nivelul de 9,96% inregistrat 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 a scazut de la 0,98 ani la finalul anului 2024 ajungand la 0,92 ani la 30.06.2025, aceasta fiind una dintre cele mai reduse niveluri din ultimii ani. Fondul nu a apelat la instrumente de acoperire a riscului valutar prin pozitii de vanzare forward EUR/LEI, avand in vedere expunerea scazuta a detinerilor in alte valute. Structurile detaliate ale depozitelor si a instrumentelor cu venit fix, a caror pondere in activul brut al fondului este determinata luand in calcul valoarea acestora conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, sunt urmatoarele:





Structura detaliata TOP 5 obligatiuni-30.06.2025:

Emitent	Pondere in activul brut
Titluri de stat - Romania	79,52%
MAS Securities B.V.	7,88%
Autonom Services	3,22%
Primaria Mun. Bucuresti	1,41%
Total	92,02%

Structura detaliata depozite-30.06.2025:

Emitent	Pondere in activ brut
Patria Bank	7,57%
Total	7,57%

8. Date financiare

FDI Patria 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 in suma de 258.803 lei (30 iunie 2024: 278.349 lei). In cadrul veniturilor ponderea cea mai mare o detin venituri din dobanzi in suma de 157.631 lei, reprezentand 60,9% din totalul veniturilor. Acestea sunt urmate de veniturile rezultate din reevaluarea instrumentelor financiare, in suma de 56.889 lei, venituri din diferentele favorabile de curs valutar, in suma de 43.577 lei si venituri din cedarea activelor financiare, in suma de 705 lei.

Cheltuielile totale ale fondului la finele primului semestru au fost in suma de 105.471 lei (30 iunie 2024: 258.562 lei). Ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile privind comisioanele, onorariile si cotizatiile, in suma de 43.614 lei, reprezentand 41,3% din totalul cheltuielilor, urmate de diferentele nefavorabile de curs valutar, in suma de 29.537 lei, cheltuieli privind investitiile financiare pe termen scurt cedate, in valoare de 16.524 lei si cheltuielile rezultate din reevaluarea instrumentelor financiare, in suma de 15.797 lei.

Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este profit in suma de 153.332 lei mai mare decat in aceasi perioada a anului precedent, cand a fost de 19.787 lei. Situatiile veniturilor si cheltuielilor este prezentata in Anexa 4.

Comparativ cu sfarsitul anului precedent, contul de capital (la valoarea nominala initiala), a inregistrat o scadere de 3,6%, de la 4.528.316 lei la 4.364.135 lei, ca urmare a rascumpararilor efectuate in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 30 iunie 2025 a ajuns la nivelul de 6.456.310,32 unitati. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara a fost de 6.384.760 lei la 30 iunie 2025. 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 6.456.310 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 denumite in RON, cat si in EUR, 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 EUR, 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 OBLIGATIUNI

Decizie autorizare: 209/28.02.2012
 Cod inscriere: CSC06FDIR/320078

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			6,568,924.86	6,568,924.86			6,466,261.30	6,466,261.30	-102,663.56
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	90.224323%	89.972601%	5,910,232.58	5,910,232.58	92.166720%	92.024884%	5,950,569.45	5,950,569.45	40,336.87
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sa	82.452282%	82.222245%	5,401,117.48	5,401,117.48	84.277848%	84.148152%	5,441,239.38	5,441,239.38	40,121.90
1.1.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	70.137251%	69.941572%	4,594,409.31	4,594,409.31	79.645291%	79.522724%	5,142,147.12	5,142,147.12	547,737.81
1.1.6. Obligatiuni emise de administratia publica locala	1.427462%	1.423479%	93,507.29	93,507.29	1.408742%	1.406574%	90,952.77	90,952.77	-2,554.52
1.1.7. Obligatiuni corporative	10.887569%	10.857193%	713,200.88	713,200.88	3.223815%	3.218854%	208,139.49	208,139.49	-505,061.39
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sa	7.772040%	7.750357%	509,115.10	509,115.10	7.888872%	7.876732%	509,330.07	509,330.07	214.97
1.2.7. Obligatiuni corporative	7.772040%	7.750357%	509,115.10	509,115.10	7.888872%	7.876732%	509,330.07	509,330.07	214.97
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.064704%	0.064524%	4,238.51	4,238.51	0.407301%	0.406674%	26,296.60	26,296.60	22,058.09
4. Depozite bancare	9.990749%	9.962875%	654,453.77	654,453.77	7.580107%	7.568442%	489,395.25	489,395.25	-165,058.52
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	9.990749%	9.962875%	654,453.77	654,453.77	7.580107%	7.568442%	489,395.25	489,395.25	-165,058.52
II Total obligatii			18,326.96	18,326.96			9,950.98	9,950.98	-8,375.98
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.279775%	0.278995%	18,326.96	18,326.96	0.154128%	0.153891%	9,950.98	9,950.98	-8,375.98
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.082692%	0.082462%	5,416.85	5,416.85	0.080537%	0.080413%	5,199.70	5,199.70	-217.15
12.12. Impozit retinut	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.001053%	0.001052%	68.00	68.00	68.00
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.010702%	0.010673%	701.07	701.07	0.009852%	0.009837%	636.07	636.07	-65.00
12.3. Comisioane datorate ASF	0.008052%	0.008030%	527.48	527.48	0.007846%	0.007834%	506.55	506.55	-20.93
12.8. Cheltuieli audit	0.178328%	0.177831%	11,681.56	11,681.56	0.054840%	0.054756%	3,540.66	3,540.66	-8,140.90
III Valoarea activului net (I - II)			6,550,597.90	6,550,597.90			6,456,310.32	6,456,310.32	-94,287.58

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2025	La data de 01.01.2025	Diferente
Valoare activ net	6,456,310.32	6,550,597.90	-94,287.58
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	436,413.55	452,831.59	-16,418.04
Valoarea unitara a activului net	14.7940	14.4659	0.3281

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

Director General Adjunct
 Ioan Alexandru

Manager Control Intern
 Adrian CIORTAN

FDI Patria OBLIGATIUNI – Situația detaliată 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

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

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
CITY OF BUCHAREST	PMB28	ROPMBUDBL053	-	9,00	23-Apr-18	23-Apr-25	23-Apr-26	5,80%	lei	lei	1,53	lei	lei	90.952,77	0,016%	1,407%
Total														90.952,77		1,407%

6. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
ELEFANT ONLINE SA	ELF26	RO04GXIEV1W0	-	2.500,00	26-Nov-21	26-Mav-25	26-Nov-25	9,00%	lei	lei	0,02	lei	lei	0,00	1,250%	0,006%
Total														0,00		0,006%

7. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare in EUR

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret plata	Curs valutar BNR/EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
AUTOM SERVICES	AUT26E	ROF1GD89E0Z9	-	4,00	23-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4,11%	eur	eur	1,13	eur	lei	5,0777	lei	0,080%	3,219%
Total															208.139,49		3,219%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
BZ707A	RO1227DBN011	-	14,00	21-Jul-17	26-Jul-24	26-Jul-25	5,80%	163.405,09	15,85	7.563,84	-18573,03	lei	152.395,89	0,115%	2,357%
BZ707A	RO1227DBN011	-	33,00	25-Feb-25	26-Jul-24	26-Jul-25	5,80%	320.969,76	62,69	17.829,04	1291,50	-	340.090,30	0,270%	5,259%
ROZ69H	RO7EKTASHHD6	-	80,00	14-Aug-24	28-Jan-25	28-Jan-26	6,30%	401.828,17	65,60	10.632,33	-1163,09	-	411.357,41	0,080%	6,362%
ROZ710	RO7P959F8N15	-	80,00	14-Aug-24	25-Oct-24	25-Oct-25	2,50%	358.828,16	62,59	6.921,92	11297,39	-	377.047,48	0,090%	5,831%
BZ507A	RODD24CXRK47	-	65,00	26-Mav-22	28-Jul-24	28-Jul-25	3,65%	287.459,93	64,89	10.985,00	36665,54	-	335.110,47	0,003%	5,182%
BZ507A	RODD24CXRK47	-	90,00	8-Jun-22	28-Jul-24	28-Jul-25	3,65%	397.440,87	90,86	15.210,00	61320,83	-	463.871,70	0,004%	7,175%
BZ507A	RODD24CXRK47	-	65,00	16-Jun-22	26-Jul-24	26-Jul-25	3,65%	293.335,94	69,11	10.985,00	40675,55	-	334.696,49	0,003%	5,181%
ROZ606	ROGSHSTVFM2	-	34,00	11-Dec-24	24-Jun-25	24-Jun-26	3,25%	161.780,65	29,82	105,96	2964,84	-	164.851,45	0,034%	2,549%
ROZ606	ROGSHSTVFM2	-	66,00	25-Feb-25	24-Jun-25	24-Jun-26	3,25%	315.764,75	58,79	205,68	3705,87	-	319.676,31	0,066%	4,944%
BZ60AA	ROH8V7N1K03	-	70,00	22-Sep-22	22-Apr-25	22-Apr-26	4,85%	315.654,02	72,91	3.255,46	26746,50	-	345.466,40	0,003%	5,343%
ROZ610	RON7N1MKOKG2	-	80,00	6-Dec-23	28-Oct-24	28-Oct-25	7,20%	497.818,36	71,50	19.410,41	-4239,34	-	422.990,44	0,006%	6,541%
ROZ610	RON7N1MKOKG2	-	93,00	9-Apr-25	28-Oct-24	28-Oct-25	7,20%	467.385,44	87,52	22.564,60	-349,19	-	489.600,85	0,007%	7,572%
ROZ705	ROPSVVD42HG2	-	76,00	6-Dec-23	31-Mav-25	31-Mav-26	7,20%	397.451,96	71,07	2.384,86	-3356,90	-	396.479,94	0,006%	6,132%
ROZ607	ROXNS8ZNSUB3	-	110,00	25-Feb-25	27-Jul-24	27-Jul-25	7,20%	551.762,51	106,09	36.779,18	-429,50	-	588.111,99	0,000%	9,096%
Total													5.142.147,12		79,523%

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

5. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret Plata	Curs valutar BNR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
MAS Securities B.V.	MAS26	XS2339025277	-	100,00	19-Mav-21	19-Mav-25	19-Mav-26	4,25%	eur	eur	0,12	eur	lei	5,0777	lei	0,033%	7,877%
Total															509.330,07		7,877%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total
	lei	%
	lei	%
PATRIA BANK SA	548,26	0,008%
PATRIA BANK SA	0,00	0,000%
RAIFFEISEN BANK	0,00	0,000%
RAIFFEISEN BANK	2.678,24	0,046%
VISTA BANK	517,46	0,008%
Total	3.643,96	0,061%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total
	eur	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK	4.402,12	5,0777	22.352,64	0,346%
Total			22.352,64	0,346%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
PATRIA BANK SA	30-Jun-25	7-Jul-25	5,75%	85.000,00	13,39	13,39	86.013,39	1,315%
PATRIA BANK SA	25-Jun-25	2-Jul-25	5,75%	404.000,00	63,64	381,86	404.381,86	6,254%
Total							489.395,25	7,568%

Intocmit S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General Adjunct
Ioan Alexandru

Manager Control Intern
Adrian CIORTAN

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

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

Raport conform cu Norma Nr. 39/2015
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/320078

**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR 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	6,490,121.00	6,394,711.00
I. CREAȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	364.00	395.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	5,843,319.00	5,890,819.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	646,438.00	503,497.00
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	18,099.00	9,951.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	6,472,022.00	6,384,760.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	6,472,022.00	6,384,760.00
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	4,528,316.00	4,364,135.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	-11,274,496.00	1,867,293.00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	13,080,091.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	138,111.00	153,332.00
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	6,472,022.00	6,384,760.00

Administrator,
Nume si prenume
IOAN ALEXANDRU

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul profesional

MARINESCU MIRELA ANDREEA
CONTABIL SEF

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

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

Raport conform cu Norma Nr. 39/2015
 Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/320078

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU ORGANISMELE
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30 iunie 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	278,349.00	258,803.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	80,470.00	56,889.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	791.00	705.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	179,371.00	157,632.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	17,717.00	43,577.00
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	258,562.00	105,471.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	16,524.00
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	204,201.00	45,333.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	53,200.00	42,494.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,161.00	1,120.00
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	19,787.00	153,332.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
 Nume și prenume
 IOAN ALEXANDRU

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