



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITATII FONDULUI
FDI PATRIA OBLIGATIUNI Iunie 2026

CUPRINS

- Prezentarea FDI Patria Obligatiuni
- Politica de investitii a Fondului
- Perioada minima recomandata a investitiei
- Evolutii macroeconomice in semestrul I 2026
- Piete financiare in semestrul I 2026
- Evolutia activului net si a valorii unitare
- Structura activului
- Date financiare
- Managementul riscului
- Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului
- Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare
- 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 inscris in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320078.

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

Administrarea fondului este realizata de SAI Patria Asset Management SA, cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. 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 inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246C, sect 1, cod 014476, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/44/1991, cod unic de inregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RBPJR-40-009/1999, tel: +(04)21 3061270; 1289; 1226; 1272; 1204; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro. Raiffeisen Bank este autorizata ca depozitar de catre C.N.V.M., prin Decizia nr. 54/08.01.2004 si este inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 08.01.2004.

Auditorul fondului este 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 1 an. 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 2026

Cresterea economica a incetinit si mai mult in primul semestru din 2026, indicand o scadere de 0,8% (pe seria neajustata sezonier) a PIB in primul semestru al anului curent fata de primul semestru din 2025. Proiectiile indica o cifra usor negativa la final de an si o reluare a cresterii economice, posibil peste 2%, incepand din anul 2027.

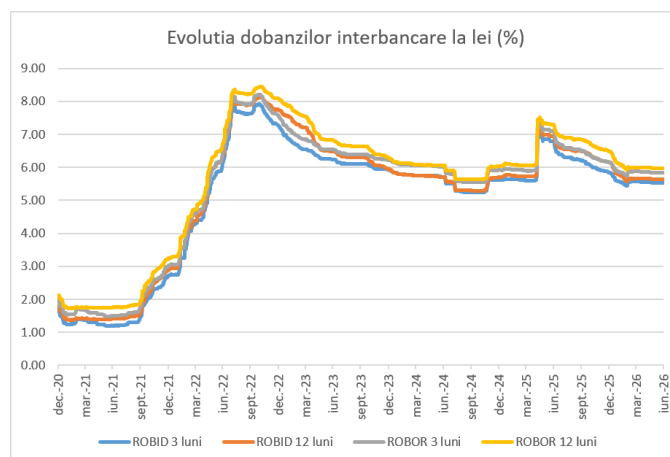
Provocarile raman cele legate de rata inflatiei peste nivelul tinta si de incertitudinile create de conflictele din Ucraina si din Orientul Mijlociu, de natura a provoca perturbari in fluxurile si preturile produselor petroliere si produselor agricole, cu impact semnificativ asupra ratei inflatiei si a cresterii economice. De asemenea, nivelul scazut al apei Dunarii in anul curent influenteaza negativ atat transporturile de marfuri pe cale fluviala cat si productia de energie electrica, cu consecinte directe asupra preturilor acestora, si reverberand apoi spre preturile bunurilor de larg consum.

5. Piete financiare in semestrul I 2026

Piata monetara

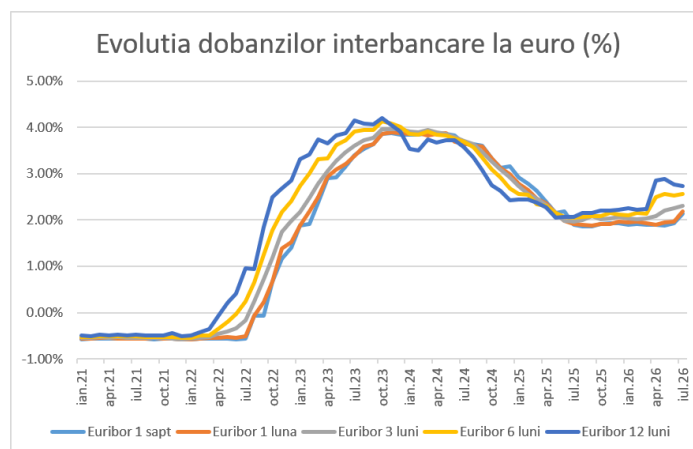
Dobanda de politica monetara a fost mentinuta la nivelul de 6,50% pe toata durata primului semestru al anului 2026, aceasta ramanand in vigoare din 8 august 2024. Rata anuala a inflatiei s-a situat la nivelul de 10,42% la finalul lunii iunie 2026, existand asteptari conform carora aceasta va cobori in lunile urmatoare, in special datorita efectului de baza si a temperarii consumului gospodariilor. Ratele de dobanda ROBID si ROBOR s-au situat semnificativ sub nivelul dobanzii de politica monetara.

Indice	31.12.2025	30.06.2026	Evolutie
ROBID 3M	5,84%	5,54%	-30 bp
ROBID 12M	6,14%	5,64%	-50 bp
ROBOR 3M	6,14%	5,84%	-30 bp
ROBOR 12M	6,48%	5,98%	-50 bp



Sursa: BNR

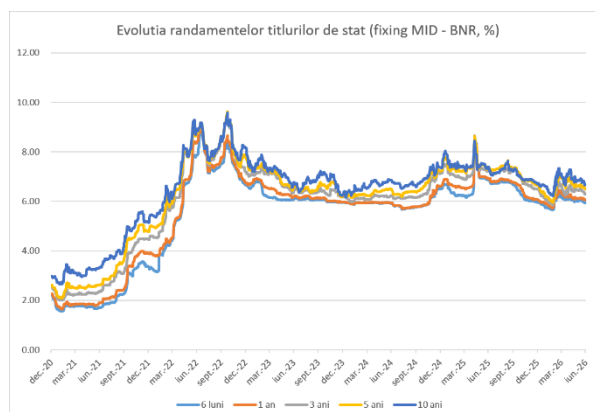
In ceea ce priveste evolutia ratelor dobanzii la euro pe piata interbancara, se observa o usoara crestere a acestora, inversand trendul din anii precedenti.



Sursa: www.euribor-rates.eu

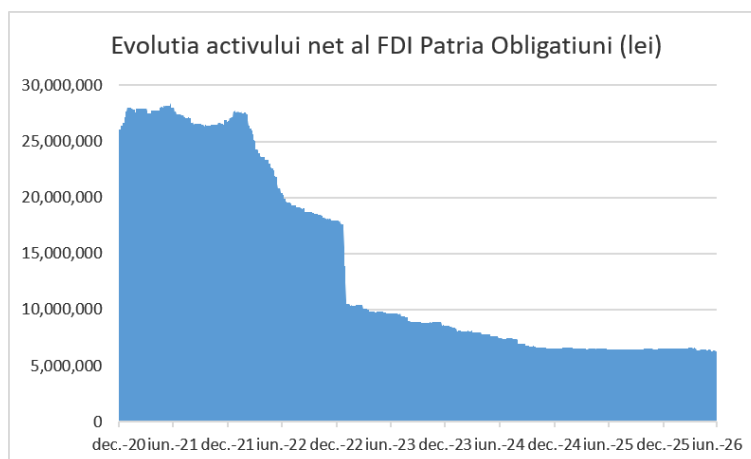
In prima jumatate a anului 2026, randamentele titlurilor de stat romanesti denuminate in lei au avut o evolutie usor descendenta. Totusi, aceste randamente s-au situat mult sub rata anuala a inflatiei.

Titluri de stat	31.12.2025	30.06.2026	Evolutie
1 an	6,09%	6,07%	-2 bp
3 ani	6,50%	6,30%	-20 bp
5 ani	6,65%	6,50%	-15 bp
10 ani	6,72%	6,67%	-4 bp

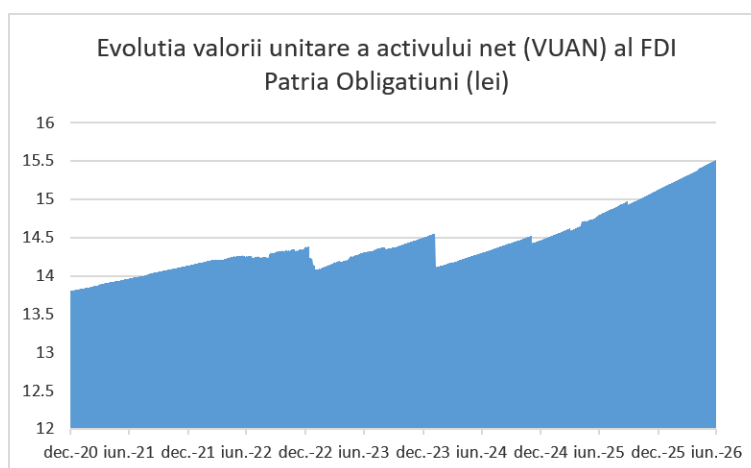


Sursa: BNR

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



Valoarea activului net al FDI Patria Obligatiuni era de 6.306.944,71 lei la 30.06.2026, in scadere cu 3,00% fata de activul net de 6.501.814,65 lei inregistrat la 31.12.2025, ca urmare a rascumpararilor realizate de investitorii fondului. Fata de 30.06.2025, activul net a scazut cu 2,31%, de la 6.456.310,32 lei.



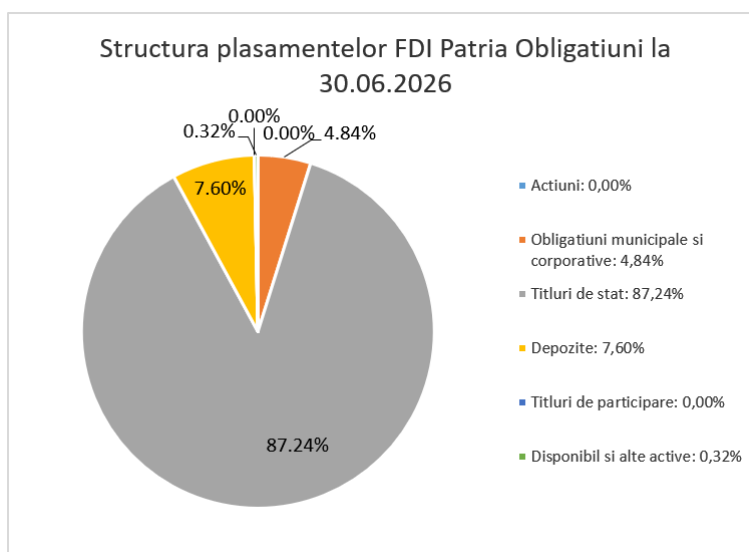
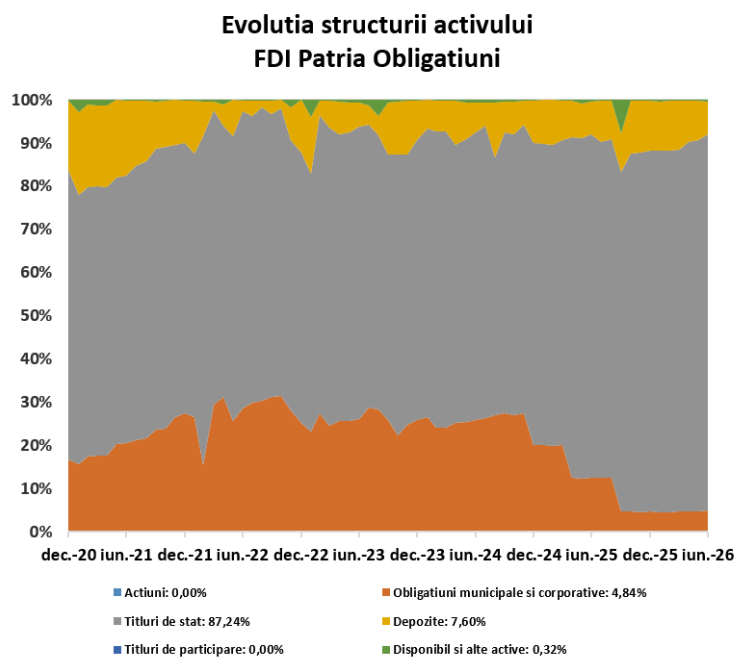
Valoarea activului net unitar (VUAN) la 30.06.2026 era de 15,5141 lei, in crestere cu 2,58% fata de valoarea de 15,1242 lei inregistrata la 31.12.2025. In comparatie cu 30.06.2025, activul net unitar a crescut cu 4,87%, de la nivelul de 14,7940 lei.

7. Structura activului

Conform strategiei investitionale stabilita pentru anul 2026, 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 87,24% din activ la 30.06.2026 fata de 83,60% la sfarsitul anului 2025, procent crescut in vederea mentinerii expunerii pe un emitent cu grad redus de risc. Ponderea in obligatiuni corporative si municipale s-a situat la 4,84% la 30.06.2026, similara celei de 4,58% inregistrata la sfarsitul anului 2025. De asemenea, ponderea depozitelor a fost de 7,60% din activ, in scadere fata de nivelul de 11,63% inregistrat la 31.12.2025.

Tinand cont de contextul macroeconomic, riscurile asociate ratelor dobanzii au fost administrate prin mentinerea unei durate medii a portofoliului redusa. Astfel durata medie a portofoliului de titluri cu venit fix a scazut de la 1,04 ani la finalul anului 2025 ajungand la 1,00 ani la 30.06.2026, 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-30.06.2026:

Emitent	Pondere in activ brut
Titluri de stat - Romania	87,24%
Autonom Services	3,40%
Primaria Mun. Bucuresti	1,44%
Total	92,08%

Structura detaliata depozite-30.06.2026:

Emitent	Pondere in activ brut
Patria Bank	7,60%
Total	7,60%

8. Date financiare

FDI Patria Obligatiuni a intocmit situatiile financiare la 30 iunie 2026 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 256.410 lei (30 iunie 2026: 258.803 lei). In cadrul veniturilor ponderea cea mai mare o detin venituri din dobanzi in suma de 177.224 lei, reprezentand 69% din totalul veniturilor. Acestea sunt urmate de veniturile rezultate din reevaluarea instrumentelor financiare, in suma de 64.043 lei, venituri din diferentele favorabile de curs valutar, in suma de 13.946 lei si venituri din cedarea activelor financiare, in suma de 1.196 lei.

Cheltuielile totale ale fondului la finele primului semestru au fost in suma de 97.183 lei (30 iunie 2025: 105.471 lei). Ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile rezultate din reevaluarea instrumentelor financiare, in suma de 46.316 lei reprezentand 47% din totalul cheltuielilor, urmate de cheltuielile privind comisioanele, onorariile si cotizatiile, in suma de 43.095 lei, diferentele nefavorabile de curs valutar, in suma de 7.752 lei si cheltuieli privind investitiile financiare pe termen scurt cedate, in valoare de 20 lei.

Rezultatul net inregistrat de Fond in perioada raportata este profit in suma de 159.227 lei mai mare cu 4%, fata de aceasi perioada a anului precedent, cand a fost de 153.332 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 5%, de la 4.298.942 lei la 4.065.296 lei, ca urmare a rascumprarilor efectuate in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 30 iunie 2026 a ajuns la nivelul de 406.529,60 unitati. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara a fost de 6.306.598 lei la 30 iunie 2026. 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 2026, este de 6.306.944,71 lei. Situatiile activelor si obligatiilor Fondului, situatiile valorii unitare a activului net, la 30 iunie 2026, 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 inherent 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 afectează activitatea de investiții a Fondului sunt următoarele: riscul de piață (include riscul valutar și riscul de dobândă), riscul de contrapartidă, riscul de lichiditate.

A. Riscul de piață

Reprezintă un risc global care afectează întreaga activitate a Fondului, deoarece acesta poate duce la pierderi semnificative sau la nerealizarea profitului estimat. Principalele componente ale riscului de piață includ: evoluția generală a economiei, modificările ratelor dobânzilor, fluctuațiile cursului valutar, inflația/deflația, și alte condiții economice sau politice. Aceste elemente afectează în mod direct valoarea activelor Fondului și randamentele obținute de investitori.

a. Riscul valutar

Fluctuațiile cursului valutar sunt o sursă semnificativă de volatilitate, mai ales în contextul unui portofoliu diversificat în monede multiple. Fondul investește în obligațiuni și depozite denominate în RON, cât și în EUR, astfel investiția poate aduce atât câștiguri, cât și pierderi datorită cursului valutar. În vederea reducerii riscului valutar Fondul poate apela la contracte forward de vânzare EUR, care permit compensarea parțială a pierderilor sau câștigurilor datorate fluctuațiilor valutare. Totuși, riscul nu este eliminat complet, iar succesul acestui instrument depinde de evoluția pieței valutare.

b. Riscul de pret

Riscul de pret apare din fluctuațiile pe piață ale prețurilor valorilor mobiliare, instrumentelor financiare derivate sau a titlurilor de participare existente în portofoliul fondului. Aceste fluctuații pot afecta semnificativ valoarea activelor Fondului, mai ales atunci când activele sunt concentrate într-un anumit sector sau într-o singură categorie de instrumente financiare. În scopul gestionării acestui risc, Fondul aplică o politică activă de diversificare a portofoliului, investind în instrumente financiare emise de mai mulți emitenți și pe sectoare economice variate. În plus, Fondul poate utiliza instrumente financiare derivate pentru a se proteja împotriva riscurilor de pret, dar aceste instrumente implică și un risc suplimentar legat de costuri și complexitate.

c. Riscul de dobândă

Modificările ratelor dobânzilor sunt o componentă importantă a riscului de piață, acesta provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață. Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobândă provine din investițiile în titluri financiare purtătoare de dobândă și din numerar și echivalente de numerar (respectiv depozite pe termen scurt). În cazul obligațiunilor, dacă ratele dobânzilor cresc, prețurile obligațiunilor scad, iar invers, o reducere a ratelor dobânzilor poate crește prețurile acestora.

B. Riscul de contrapartidă

Acest risc se referă la posibilitatea ca o parte implicată într-o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile contractuale. De exemplu, dacă un emitent de obligațiuni nu reușește să plătească dobânzile sau principalul la scadență, Fondul poate înregistra pierderi semnificative.

Pentru a mitiga acest risc, O.U.G. nr. 32/2012 impune limite investitoriale pentru fiecare tip de instrument financiar. De asemenea, prospectele de emisiune prevăd limite suplimentare care reduc riscul de contrapartidă pe toate instrumentele financiare conform profilului fondului. În cazul plasamentelor în obligațiuni cotate sau care urmează să fie cotate se întocmește fișa emitentului ce conține informații cu privire la calitatea emitentului și maturitatea instrumentului financiar.

C. Riscul de lichiditate

Riscul este esențial pentru capacitatea Fondului de a onora la timp obligațiile sale de plată, mai ales în contextul rascumpărării unităților de fond de către investitori. Dacă Fondul nu poate vinde activele la prețul dorit sau într-un interval de timp rezonabil, poate întâmpina dificultăți financiare semnificative.

Riscul de lichiditate vizează obligațiunile din portofoliu, depozitele constituite la bănci, titlurile de stat. Expunerea la riscul de lichiditate apare în momentul efectuării de rascumpărări de către investitori, în cazul achitării obligațiilor față de

depozitar sau societatea de administrare, precum 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 2026 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. Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare

In data de 5 august 2026 a fost finalizata tranzactia de vanzare a participatiei de 99,9944% detinute de Patria Bank SA la SAI Patria Asset Management SA, administrator al FDI Patria Obligatiuni, catre BRD Asset Management SAI SA, dupa indeplinirea tuturor formalitatilor aferente conform contractului de vanzare-cumparare semnat de parti in data de 9 martie 2026.

12. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 30 iunie 2026;

- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 30 iunie 2026;
- Anexa 3: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30 iunie 2026;
- Anexa 4: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30 iunie 2026.

SAI Patria Asset Management SA

Pasol Razvan Florin

Director General



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 01.01.2026 - 30.06.2026

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				6,516,543.58	6,516,543.58			6,317,579.44	6,317,579.44	-198,964.14
1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	88.371047%	88.183627%	5,746,524.49	5,746,524.49	92.236279%	92.081012%	5,817,291.11	5,817,291.11	70,766.62
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau t	88.371047%	88.183627%	5,746,524.49	5,746,524.49	92.236279%	92.081012%	5,817,291.11	5,817,291.11	70,766.62
1.1.5.	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	83.782725%	83.605037%	5,448,158.65	5,448,158.65	87.386056%	87.238955%	5,511,390.26	5,511,390.26	63,231.61
1.1.6.	Obligatiuni emise de administratia publica locala	1.437971%	1.434922%	93,507.29	93,507.29	1.442105%	1.439678%	90,952.77	90,952.77	-2,554.52
1.1.7.	Obligatiuni corporative	3.150350%	3.143669%	204,858.55	204,858.55	3.408117%	3.402380%	214,948.08	214,948.08	10,089.53
3.	Disponibil in cont curent si numerar	0.188658%	0.188258%	12,267.92	12,267.92	0.316927%	0.316394%	19,988.43	19,988.43	7,720.51
4.	Depozite bancare	11.652828%	11.628115%	757,751.17	757,751.17	7.615413%	7.602594%	480,299.90	480,299.90	-277,451.27
4.1.	Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	11.652828%	11.628115%	757,751.17	757,751.17	7.615413%	7.602594%	480,299.90	480,299.90	-277,451.27
II Total obligatii				13,820.46	13,820.46			10,634.73	10,634.73	-3,185.73
12.	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.212533%	0.212083%	13,820.46	13,820.46	0.168619%	0.168336%	10,634.73	10,634.73	-3,185.73
12.1.	Comisioane datorate administratorului	0.082545%	0.082370%	5,367.67	5,367.67	0.080479%	0.080343%	5,075.76	5,075.76	-291.91
12.12	Impozit retinut	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.013430%	0.013407%	847.00	847.00	847.00
12.2.	Comisioane datorate depozitarului	0.009989%	0.009968%	649.54	649.54	0.009790%	0.009773%	617.43	617.43	-32.11
12.3.	Comisioane datorate ASF	0.008048%	0.008031%	523.36	523.36	0.007839%	0.007825%	494.38	494.38	-28.98
12.8.	Cheltuieli audit	0.111951%	0.111714%	7,279.89	7,279.89	0.057082%	0.056986%	3,600.16	3,600.16	-3,679.73
III Valoarea activului net (I - II)				6,502,723.12	6,502,723.12			6,306,944.71	6,306,944.71	-195,778.41

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2026	La data de 01.01.2026	Diferente
Valoare activ net	6,306,944.71	6,502,723.12	-195,778.41
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	406,529.60	429,894.20	-23,364.60
Valoarea unitara a activului net	15.5141	15.1263	0.3878

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

Director General Manager Control Intern
Pasol Razvan Florin Adrian CIORTAN

FDI Patria OBLIGATIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2026

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CITY OF BUCHAREST	PMB28	ROPMBUDBL053	-	9.00	23-Apr-18	23-Apr-26	23-Apr-27	5.60%	10000.00	1.53	105.8633	-	-	90,952.77	0.016%	1.440%
Total														90,952.77		1.440%

6. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
ELEFANT ONLINE SA	ELF26	ROO4GXIEV1W0	-	2,500.00	26-Nov-21	26-May-26	26-Nov-26	9.00%	100.00	0.02	-	-	-	-	1.250%	0.000%
Total														0.00		0.000%

7. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare in EUR

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	eur	eur	eur	eur	lei	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	4.00	23-Nov-21	23-Nov-25	23-Nov-26	4.11%	10000.00	1.13	247.73	-	-	5.2438	214,948.08	0.080%	3.402%
Total															214,948.08		3.402%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
B2707A	RO1227DBN011	-	14.00	21-Jul-17	26-Jul-25	26-Jul-26	5.80%	163,405.09	15.85	7,563.84	-20909.06	-	150,059.87	0.115%	2.375%
B2707A	RO1227DBN011	-	33.00	25-Feb-25	26-Jul-25	26-Jul-26	5.80%	320,969.76	62.69	17,829.04	5032.74	-	343,831.55	0.270%	5.442%
RO2710	RO7P95F9FNY6	-	80.00	14-Aug-24	25-Oct-25	25-Oct-26	2.50%	358,928.16	62.59	6,821.92	24143.34	-	389,893.42	0.080%	6.172%
RO2710	RO7P95F9FNY6	-	74.00	3-Oct-25	25-Oct-25	25-Oct-26	2.50%	338,197.08	67.63	6,310.27	11460.89	-	355,968.25	0.074%	5.635%
RO2804	ROCDG04X8WJ7	-	170.00	31-Jul-25	26-Apr-26	26-Apr-27	6.30%	828,812.05	167.90	9,683.01	7097.96	-	845,593.02	0.213%	13.385%
RO2610	RON7NMKOKQG2	-	80.00	6-Dec-23	28-Oct-25	28-Oct-26	7.20%	407,818.36	71.50	19,410.41	-6938.15	-	420,290.62	0.006%	6.653%
RO2610	RON7NMKOKQG2	-	93.00	9-Apr-25	28-Oct-25	28-Oct-26	7.20%	467,385.44	87.52	22,564.60	-1884.79	-	488,065.25	0.007%	7.726%
RO2705	ROP9QVD42HO2	-	78.00	6-Dec-23	31-May-26	31-May-27	7.20%	397,451.96	71.07	2,384.88	-5495.24	-	394,341.60	0.006%	6.242%
RO2705	ROP9QVD42HO2	-	102.00	26-Jun-26	31-May-26	31-May-27	7.20%	514,518.05	87.27	3,118.68	-66.64	-	517,570.10	0.007%	8.193%
B2902A	ROVRZSEM43E4	-	120.00	24-Apr-26	12-Feb-26	12-Feb-27	5.00%	577,575.26	104.07	11,424.66	1487.69	-	590,487.61	0.000%	9.347%
RO2607	ROXNS8ONSUB3	-	110.00	25-Feb-25	27-Jul-25	27-Jul-26	7.20%	551,762.31	105.08	36,779.18	-1673.68	-	586,867.80	0.000%	9.289%
RO2810	ROZBOC49U096	-	77.00	30-Jan-26	30-Oct-25	30-Oct-26	8.75%	409,630.18	67.76	22,519.86	-3728.87	-	428,421.17	0.000%	6.781%
Total													5,511,390.26		87.239%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
PATRIA BANK SA	1,831.47	0.029%
PATRIA BANK SA	0.00	0.000%
RAIFFEISEN BANK	6,868.58	0.109%
RAIFFEISEN BANK	0.00	0.000%
VISTA BANK	89.20	0.001%
Total	8,789.25	0.139%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
RAIFFEISEN BANK	2,135.70	5.2438	11,199.18	0.177%
Total			11,199.18	0.177%

X. Depozite bancare
1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
PATRIA BANK SA	24-Jun-26	1-Jul-26	5.25%	225,000.00	32.36	226.54	225,226.54	3.565%
PATRIA BANK SA	29-Jun-26	6-Jul-26	5.25%	255,000.00	36.68	73.36	255,073.36	4.038%
Total							480,299.90	7.603%

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan Florin PASOL

Manager Control Intern
Ciortan Adrian

Certificare Depozitar
RAIFFEISEN BANK

**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 2026
(formatul utilizat de către organisme 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	6,520,603.00	6,317,233.00
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	636.00	300.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	5,764,094.00	5,830,339.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	755,873.00	486,594.00
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	13,594.00	10,635.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	6,507,009.00	6,306,598.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	6,507,009.00	6,306,598.00
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	4,298,942.00	4,065,296.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	1,835,047.00	2,082,075.00
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	373,020.00	159,227.00
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	6,507,009.00	6,306,598.00

Administrator,
Nume si prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

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

COJOCAR MIRELA ANDREEA
CONTABIL SEF

ANEXA NR. 4

**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 VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU ORGANISMELE
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30 iunie 2026**

(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	258,803.00	256,410.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	56,889.00	64,043.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	705.00	1,196.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	157,632.00	177,224.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	43,577.00	13,946.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	1.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	105,471.00	97,183.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	16,524.00	20.00
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	45,333.00	54,068.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	42,494.00	41,600.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,120.00	1,495.00
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	153,332.00	159,227.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
Nume și prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

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

COJOCAR MIRELA ANDREEA
CONTABIL SEF