



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITATII FONDULUI
FDI PATRIA STOCK IUNIE 2024

CUPRINS

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

Cititi prospectul de emisiune si Informatiile cheie destinate investitorilor inainte de a investi in acest fond de investitii. Acestea sunt disponibile pe site-ul www.patriafonduri.ro, 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 Stock

FDI Patria Stock (anterior FDI Carpatica Stock) s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 06.03.2008, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, ale OUG nr. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 1237/10.06.2008 eliberata de catre C.N.V.M. si este inscris in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320052. FDI Carpatica Stock si-a schimbat denumirea in FDI Patria Stock in baza autorizarii prospectului de emisiune de catre A.S.F. prin autorizatia nr. 117 din data de 25.04.2018.

Administrarea fondului este realizata de SAI Patria Asset Management SA, cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de inregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, adresa web: www.patriafonduri.ro. 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 fondului este 3B Expert Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Sector 2, Str. Aurel Vlaicu nr. 114, tel. +40(21) 211 7459, fax. +40(21) 211 7469, e-mail: 3bexpert@auditor.ro, inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/6669/1998, cod unic de inregistrare RO10767770, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 073/31.05.2001.

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

FDI Patria Stock este un **fond diversificat dinamic** 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 pe pietele financiare, in special pe piata de capital, in conditii cat mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificarii si diminuarii riscului si administrarii prudentiale. Astfel, Fondul se adreseaza persoanelor fizice si juridice dispuse sa isi asume un nivel de risc mediu spre ridicat avand ca obiectiv obtinerea unor randamente superioare, datorita expunerii ridicate pe piata de capital.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit si a unor rentabilitati superioare ratei inflatiei.

2. Politica de investitii a Fondului

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni, pana la 90% din activele Fondului, cu respectarea conditiilor legale, iar asigurarea lichiditatii pe termen scurt fiind realizata prin efectuarea de plasamente in instrumente ale pietei monetare lichide. 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:

- actiuni tranzactionate sau care urmeaza sa fie tranzactionate pe o piata reglementata
- depozite bancare
- obligatiuni municipale si corporatiste, care sunt tranzactionate sau nu pe o piata reglementata
- titluri de participare emise de alte O.P.C. mentionate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012
- instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an si certificate de depozit
- titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an
- 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 5 ani. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante, acoperind eventualele evolutii nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor.

4. Evolutii macroeconomice in semestrul I 2024

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

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

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

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

5. Piete financiare in semestrul I 2024

Piata de Capital

Primul semestru al anului 2024 s-a remarcat prin continuarea trendului puternic crescator pentru actiunile cotate la Bursa de Valori Bucuresti, tendinta ce s-a manifestat incepand cu jumatatea anului 2023 pe fondul listarii companiei Hidroelectrica si, ulterior, includerea acesteia in principalii indici bursieri romanesti.

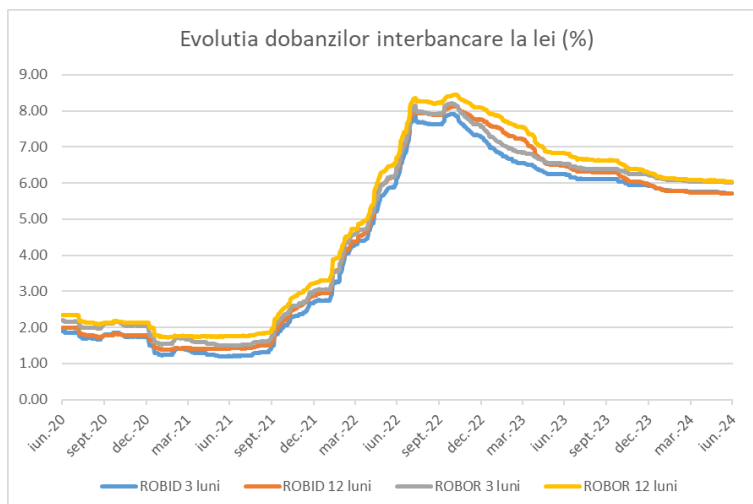
Performanta actiunilor si a indicilor bursieri a fost, de asemenea, sustinuta de factori precum: evolutia pozitiva a principalelor burse externe, scaderea graduala a ratei inflatiei, cresterea nivelului contributiilor pentru fondurile de pensii Pilon II incepand cu 1 ianuarie 2024, rezultatele financiare in general bune ale companiilor listate si interesul in crestere pentru investitiile la bursa, manifestat prin cresterea numarului de investitori in fondurile mutuale romanesti.

Dividendele platite de companiile romanesti tranzactionate la bursa se mentin, in general, la un nivel satisfactor in comparatie cu cele intalnite pe alte burse. Randamentul dividendelor (exprimat ca raportul dintre valoarea dividendului pe actiune si pretul unei actiuni pe bursa) platite de companiile romanesti ori asteptate sa fie platite in cursul anului 2024 este, in medie, asemanator randamentelor titurilor de stat ori dobanzilor la depozitele bancare.

Piata monetara

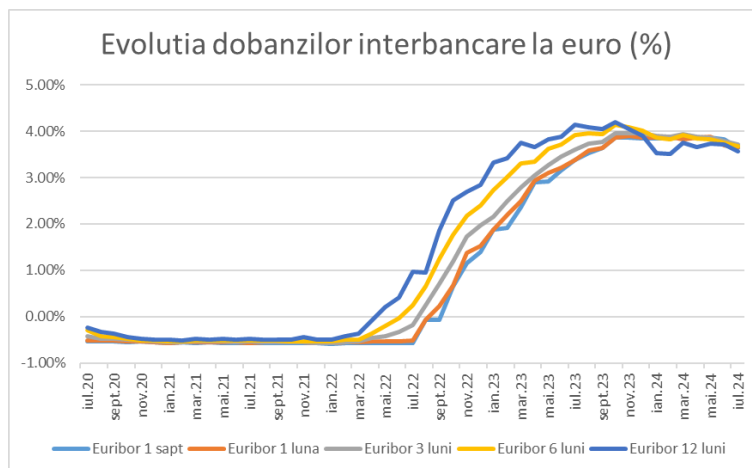
In primul semestru al anului 2024, Banca Nationala a Romaniei a mentinut dobanda de politica monetara la 7,00%. De asemenea, dobanzile aferente facilitatii de creditare si facilitatii de depozit au ramas neschimbate la nivelul de 8,00%, respectiv 6,00%. Asteptarile pietei s-au indreptat in directia unei modeste reduceri ale ratei dobanzii de politica monetara, corespunzatoare procesului de dezinflatie. In ceea ce priveste rata rezervelor minime obligatorii (RMO) in lei si valuta, a fost mentinuta la 8% si respectiv 5% pentru valuta.

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



Sursa: BNR

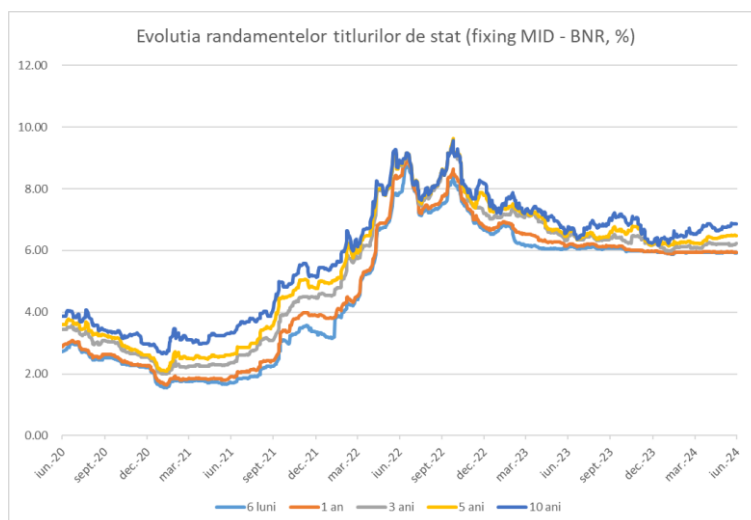
In ceea ce priveste evolutia ratelor dobanzii la euro pe piata interbancara, se observa o reducere graduala a acestora de-a lungul primului semestru al anului 2024.



Sursa: www.euribor-rates.eu

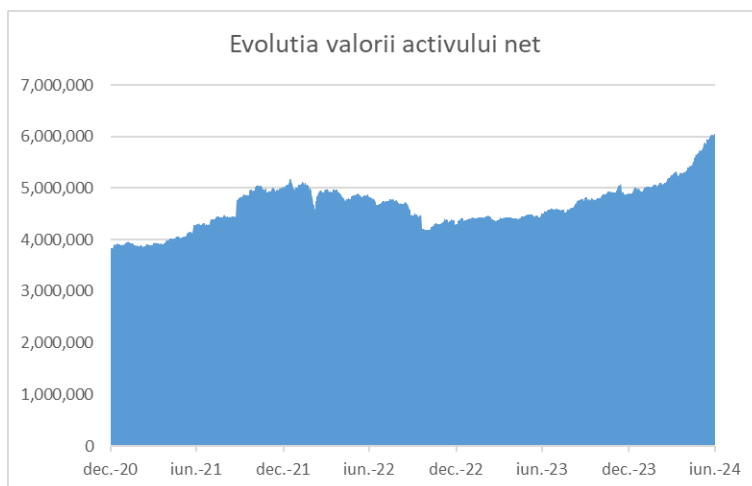
In prima jumatate a anului 2024, randamentele titlurilor de stat romanesti denuminate in lei au consemnat o evolutie diferentiata, in functie de maturitate: pe scadentele scurte randamentele s-au mentinut ori au suferit o usoara scadere, in timp ce pe scadentele indepartate randamentele au crescut semnificativ.

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

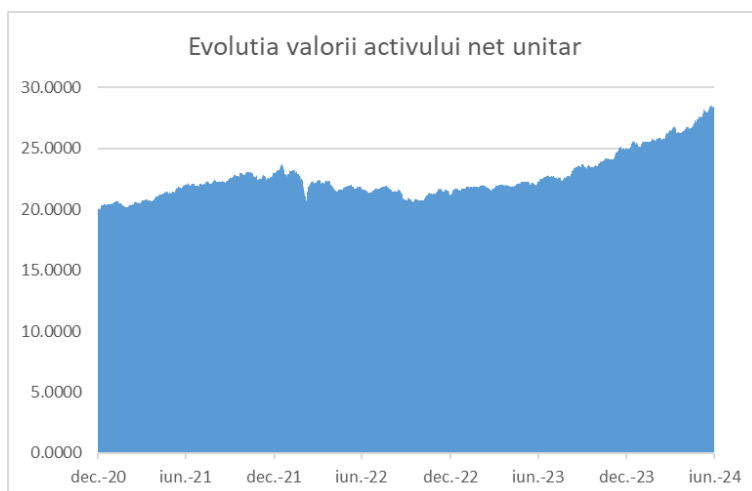


Sursa: BNR

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



Valoarea activului net al FDI Patria Stock era de 6.047.449,00 lei la 30.06.2024, in crestere cu 23,52% fata de activul net de 4.895.930,40 lei inregistrat la 31.12.2023, ca urmare a subscrierilor realizate de investitori si a randamentului pozitiv obtinut de fond. Fata de 30.06.2023, activul net a crescut cu 34,29%, de la 4.503.268,99 lei.



Valoarea activului net unitar (VUAN) la 30.06.2024 era de 28,4636 lei, in crestere cu 13,84% fata de valoarea de 25,0022 lei inregistrata la 31.12.2023. In comparatie cu 30.06.2023, activul net unitar a crescut cu 27,72%, de la nivelul de 22,2866 lei.

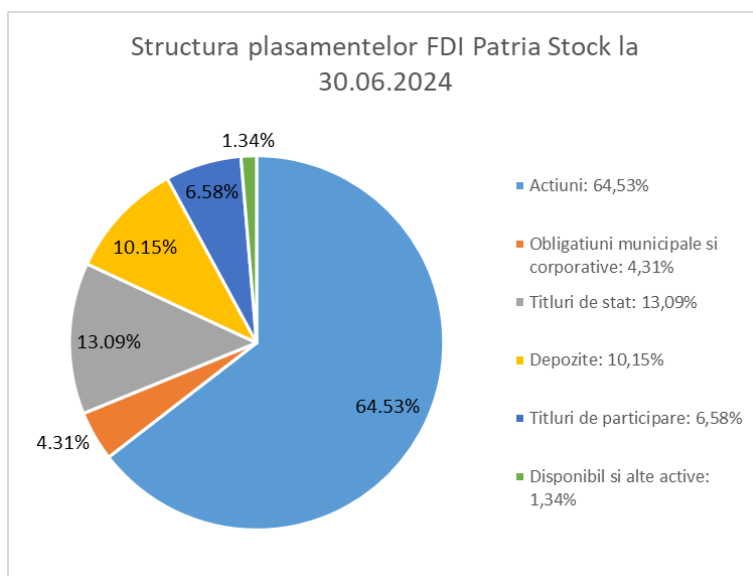
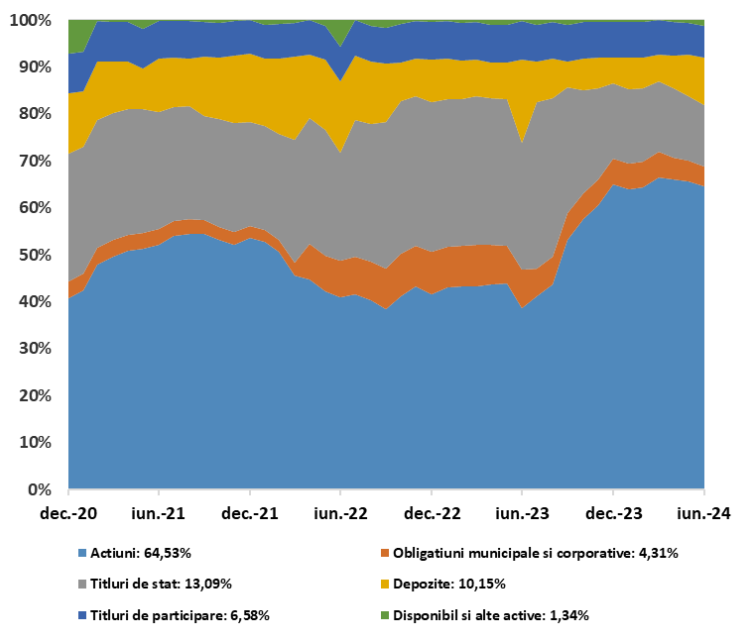
7. Structura activului

Conform politicii investitionale, in 2024 plasamentele Fondului au fost reprezentate atat de actiuni cotate cat si de instrumente ale pietei monetare si de obligatiuni.

Ponderea actiunilor in activ era de 64,53% la data de 30.06.2024, in comparatie cu cea de la 64,93% la 31.12.2023. Procentul titlurilor de stat in activ a scazut de la 15,95% la sfarsitul anului 2023 pana la nivelul de 13,09% la 30.06.2024. Depozitele bancare au avut o pondere in crestere, de la 5,44% la sfarsitul anului 2023 la cea de 10,15% la 30.06.2024.

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

Evolutia structurii activului FDI Patria Stock



Structura detaliata TOP 5 actiuni - 30.06.2024

Emitent	Simbol	Pondere in activ
Banca Transilvania	TLV	8,33%
OMV Petrom	SNP	6,67%
Sphera Franchise	SFG	5,79%
Transport Trade Services	TTS	5,45%
DIGI Communications	DIGI	5,41%
Total		31,65%

Structura detaliata a depozitelor - 30.06.2024

Banca	Pondere in activ
Patria Bank	10,15%
Total	10,15%

Structura detaliata obligatiuni-30.06.2024

Emitent	Pondere in activ
Romania	13,09%
Municipiul Bucuresti	4,14%
Primaria Alba Iulia	0,16%
Total	17,39%

8. Date financiare

FDI Patria Stock a intocmit situatiile financiare la 30.06.2024 in conformitate cu NORMA ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare. Instructiunea prevede obligatia fondurilor deschise de investitii de a intocmi, incepand cu exercitiul financiar 2015, situatiile financiare anuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, obtinute prin retratarea informatiilor prezentate in balanta de verificare anuala intocmita in baza evidentei contabile organizata potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Fondul a inregistrat venituri totale in suma de 2.730.906 lei (30 iunie 2023: 1.339.160 lei). In cadrul veniturilor ponderea cea mai ridicata o detin veniturile din evaluarea activelor financiare in suma de 2.555.998 lei, venituri din dividende 136.373 lei, veniturile din dobanzi in suma de 37.211 lei si venituri din cedarea activelor financiare in suma de 1313 lei. Cheltuielile totale ale fondului la finele exercitiului au fost de 2.034.418 lei (30 iunie 2023: 1.106.695 lei), ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile din evaluarea activelor financiare in suma de 1.724.379 lei, cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 210.673 lei si cheltuielile privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in suma de 99.365 lei. Rezultatul net inregistrat de fond in perioada raportata a fost profit in suma de 696.488 lei. Situatiile veniturilor si cheltuielilor este prezentata in Anexa 4.

Fata de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominala initiala) a inregistrat o crestere de la 1.958.197 lei la 2.124.622 lei, reprezentand o crestere de 8.50%, ca urmare a subscrierilor efectuate de investitori in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 30 iunie 2024 au ajuns la nivelul de 212.462,22. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, la finele anului, este de 6.051.982 lei. Situatiile activelor, datoriilor si capitalurilor proprii este prezentata in Anexa 3.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, in functie de care se emit/rascumpara unitatile de fond, se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Valoarea activului net calculat in conformitate cu acest regulament, la data de 30 iunie 2024, este de 6.047.449 lei. Situatiile activelor si obligatiilor Fondului, situatiile valorii unitare a activului net, la 30 iunie 2024, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt prezentate in Anexele 1 si 2.

9. Managementul riscului

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

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni, pana la 90% din activele Fondului, cu respectarea conditiilor legale, iar asigurarea lichiditatii pe termen scurt fiind realizata prin efectuarea de plasamente in instrumente ale pietei monetare lichide.

Randamentul unitatilor de Fond este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat si depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei financiare. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

Principalele riscuri ce afectează activitatea de investiții a Fondului sunt următoarele: riscul de piață (include riscul de pret, riscul valutar și riscul de dobândă), riscul de contrapartidă, riscul de lichiditate.

A. Riscul de piață

Reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, fiind influențat de factori ca: evoluția pieței de capital, evoluția generală a economiei, modificările ratei de dobândă, fluctuațiile cursului valutar, procesele inflaționiste și deflaționiste, etc. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

a. Riscul de pret

Riscul de pret apare din fluctuațiile pe piață ale preturilor valorilor mobiliare, instrumentelor financiare derivate și a titlurilor de participare existente în portofoliul fondului. În vederea acoperirii împotriva riscului de pret, se va urmări diversificarea portofoliului, prin deținerea de valori mobiliare la mai mulți emitenți, cât și prin investirea în sectoare de activitate diferite, independente. De asemenea, instrumentele financiare derivate vor fi utilizate doar pentru acoperirea riscului.

b. Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze datorită modificării cursului valutar. Fondul investeste în obligațiuni și depozite denominate nu doar în RON, ci și în EUR, astfel investiția poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuațiile cursului valutar. În vederea reducerii riscului valutar Fondul poate apela la contracte forward de vânzare EUR. Astfel, pierderile sau câștigurile date de evoluția cursului în cazul obligațiilor sau depozitelor denominate în EUR sunt parțial compensate prin pierderi sau câștiguri aferente contractelor forward.

c. Riscul de dobândă

Este o componentă a riscului de piață, care 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 obligațiilor, modificările ratei dobânzii în sensul creșterii duc la diminuarea preturilor, sau la creșterea lor, în cazul unei diminuări ale ratei dobânzii.

B. Riscul de contrapartidă

Reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contraparte a obligațiilor contractuale.

OUG nr. 32/2014, cu modificările și completările ulterioare, stabilește limite investitoriale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea în cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminuează 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

Reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar fără a afecta semnificativ prețul acestuia, precum și imposibilitatea Fondului de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de Fond.

Riscul de lichiditate vizeaza obligatiunile din portofoliu, depozitele constituite la banci, titlurile de stat. Expunerea la riscul de lichiditate apare in momentul efectuarii de rascumparari de catre investitori, in cazul achitarii obligatiilor fata de depozitar sau societatea de administrare, precum si in cazul apelurilor in marja. Pentru a gestiona acest risc, politica Fondului este de a onora rascumpararile primite in termen de 10 zile lucratoare.

Masurile pe care administratorul le poate lua in vederea onorarii rascumpararilor si a celorlalte obligatii sunt: atragerea de noi investitori, folosirea sumelor din depozite scadente sau a numerarului existent, vanzarea de active lichide, desfiintarea de depozite.

D. Riscurile legate de durabilitate (sau de sustenabilitate)

Sunt evenimente sau o conditie de mediu, sociala sau de guvernanta (ESG) care, daca se materializeaza, au sau pot avea impact negativ semnificativ, efectiv sau potential, asupra valorii investitiei. Factori ESG (Environmental, Social and Governance) – reprezinta factori de mediu, sociali sau privind guvernanta care pot afecta performantele financiare ale unei entitati. Acestia includ: factori de mediu (Environmental) si se refera la impactul, negativ sau pozitiv, pe care o entitate il are asupra mediului inconjurator, de exemplu poluare sau emisii de gaze cu efect de sera; factori sociali (Social) care se refera la modul in care o entitate relationeaza cu angajatii, clientii sau comunitatile unde opereaza; factori de guvernanta (Governance) - se refera la modul in care o entitate este condusa si include elemente de tipul compensarea conducerii, controlul intern, transparenta sau auditul. Riscul de sustenabilitate poate fi considerat un risc de sine statator, sau ca avand impact asupra altor riscuri precum riscul de piata, riscul operational, riscul de lichiditate sau riscul de contrapartida.

10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

In primul semestru din 2024, Fondul Patria Stock nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015.

11. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

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

Presedintele Consiliului de Administratie,
Pasol Razvan Florin

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

Decizie autorizare: 275/13.02.2008

Cod inscriere: PJR05SAIR/320025

CUI: 22227862

Inregistrare ONRC: J40/21078/2017

Capital social: 1773600

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

FDI Patria STOCK

Decizie autorizare: 1237/10.06.2008

Cod inscriere: CSC06FDIR/320052

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2024 - 30.06.2024

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			4,922,312.42	4,922,312.42			6,070,125.98	6,070,125.98	1,147,813.56
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	86.940313%	86.470503%	4,256,348.30	4,256,348.30	82.231976%	81.924772%	4,972,936.84	4,972,936.84	716,588.54
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	86.940313%	86.470503%	4,256,348.30	4,256,348.30	82.231976%	81.924772%	4,972,936.84	4,972,936.84	716,588.54
1.1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	65.281716%	64.928945%	3,196,005.51	3,196,005.51	64.776304%	64.534310%	3,917,313.94	3,917,313.94	721,308.43
1.1.4. Drepturi de preferinta/alocare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
1.1.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	16.042419%	15.955729%	785,390.83	785,390.83	13.134508%	13.085440%	794,302.69	794,302.69	8,911.86
1.1.6. Obligatiuni emise de administratia publica locala	5.616178%	5.585829%	274,951.96	274,951.96	4.321164%	4.305021%	261,320.21	261,320.21	-13,631.75
10. Alte active, din care:	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.009740%	0.009703%	589.00	589.00	589.00
10.1. Sume in tranzit	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.009740%	0.009703%	589.00	589.00	589.00
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.323964%	0.322214%	15,860.36	15,860.36	1.319670%	1.314740%	79,806.39	79,806.39	63,946.03
4. Depozite bancare	5.469462%	5.439906%	267,769.18	267,769.18	10.190342%	10.152272%	616,255.71	616,255.71	348,486.53
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	5.469462%	5.439906%	267,769.18	267,769.18	10.190342%	10.152272%	616,255.71	616,255.71	348,486.53
8. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.	7.809579%	7.767377%	382,334.58	382,334.58	6.600106%	6.575449%	399,138.04	399,138.04	16,803.46
8.2. Titluri de participare neadmise la tranzactionare	7.809579%	7.767377%	382,334.58	382,334.58	6.600106%	6.575449%	399,138.04	399,138.04	16,803.46
9. Dividende si alte drepturi de incasat	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.023150%	0.023064%	1,400.00	1,400.00	1,400.00
9.1. Dividende de incasat	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.023150%	0.023064%	1,400.00	1,400.00	1,400.00
II Total obligatii			26,599.31	26,599.31			22,676.98	22,676.98	-3,922.33
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.543318%	0.540382%	26,599.31	26,599.31	0.374984%	0.373583%	22,676.98	22,676.98	-3,922.33
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.263215%	0.261793%	12,886.26	12,886.26	0.246009%	0.245090%	14,877.29	14,877.29	1,991.03
12.12. Impozit retinut	0.005944%	0.005912%	291.00	291.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-291.00
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.027246%	0.027098%	1,333.87	1,333.87	0.025440%	0.025345%	1,538.50	1,538.50	204.63
12.3. Comisioane datorate ASF	0.008054%	0.008011%	394.32	394.32	0.007640%	0.007612%	462.05	462.05	67.73
12.8. Cheltuieli audit	0.238859%	0.237568%	11,693.86	11,693.86	0.095894%	0.095536%	5,799.14	5,799.14	-5,894.72
III Valoarea activului net (I - II)			4,895,713.11	4,895,713.11			6,047,449.00	6,047,449.00	1,151,735.90

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2024	La data de 01.01.2024	Diferente
Valoare activ net	6,047,449.00	4,895,713.11	1,151,735.90
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	212,462.22	195,819.66	16,642.56
Valoarea unitara a activului net	28.4636	25.0011	3.4625

S.A.I. Patria Asset Management S.ADirector General
Razvan Florin PASOLManager Control Intern
Adrian CIORTAN

FDI Patria STOCK – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2024

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
AQUILA PART PROD C	AQ	RO7066ZEA1R9	28-Jun-24	90,000.00	0.1500	1.2150	109,350.00	0.008%	1.801%
AROBS TRANSILVANI	AROBS	ROWMR49B0RG5	28-Jun-24	75,000.00	0.1000	0.8600	64,500.00	0.009%	1.063%
ARCTIC STREAM SA	AST	ROD6RWU7GIX9	28-Jun-24	2,239.00	0.1000	26.9000	60,229.10	0.053%	0.992%
BRD - GROUPE SOCIE	BRD	ROBRDBACNOR2	28-Jun-24	10,500.00	1.0000	20.9000	219,450.00	0.002%	3.615%
DIGI COMMUNICATIO	DIGI	NL0012294474	28-Jun-24	4,900.00	0.0498	67.0000	328,300.00	0.001%	5.408%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	28-Jun-24	5,000.00	10.0000	15.5600	77,800.00	0.001%	1.282%
S.P.E.E.H. HIDROELE	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	28-Jun-24	1,464.00	10.0000	124.7000	182,560.80	0.000%	3.008%
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	28-Jun-24	12,732.00	0.2500	5.9600	75,882.72	0.002%	1.250%
PATRIA BANK	PBK	ROBACRACNOR6	28-Jun-24	3,030,226.00	0.1000	0.0830	251,508.76	0.092%	4.143%
PREMIER ENERGY PL	PE	CY0200900914	28-Jun-24	5,958.00	0.0050	21.0000	125,118.00	0.017%	2.061%
SPHERA FRANCHISE	SFG	ROSFGPACNOR4	28-Jun-24	9,300.00	15.0000	37.8000	351,540.00	0.024%	5.791%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A	SNG	ROSNGNACNOR3	28-Jun-24	37,100.00	1.0000	5.9600	221,116.00	0.010%	3.643%
S.N. NUCLEARELECT	SNN	ROSNNEACNOR8	28-Jun-24	3,210.00	10.0000	45.7000	146,697.00	0.001%	2.417%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	28-Jun-24	529,000.00	0.1000	0.7650	404,685.00	0.001%	6.667%
C.N.T.E.E. TRANSELE	TEL	ROTSSELACNOR9	28-Jun-24	2,900.00	10.0000	41.9000	121,510.00	0.004%	2.002%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	28-Jun-24	4,000.00	10.0000	23.7000	94,800.00	0.002%	1.562%
BANCA TRANSILVANI	TLV	ROTLVAACNOR1	28-Jun-24	15,808.00	10.0000	32.0000	505,856.00	0.002%	8.334%
TRANSPORT TRADE S	TTS	ROYCRRK66RD8	28-Jun-24	13,000.00	1.0000	25.4500	330,850.00	0.022%	5.450%
PURCARI WINERIES F	WINE	CY0107600716	28-Jun-24	15,386.00	0.0498	15.9600	245,560.56	0.038%	4.045%
Total							3,917,313.94		64.534%

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	PMB32	ROZH3OWXL435	-	25.00	19-Apr-22	19-Apr-24	19-Apr-25	7.33%	9884.00	2.04	146.6000	25.5308	-	251,403.29	0.045%	4.142%
Primaria Municipiului Al	ALB25A	ROALBUDBL040	-	2,320.00	22-Aug-13	15-Apr-24	15-Oct-24	6.50%	3.85	0.01	0.0765	0.3481	-	9,916.92	2.900%	0.163%
Total														261,320.21		4.305%

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	%	%
R2408A	RO01NZFW1VW	-	650.00	12-Oct-22	12-Aug-23	12-Aug-24	4.50%	60,838.66	14.20	2,589.34	3900.48	-	67,328.48	0.010%	1.109%
B2707A	RO1227DBN011	-	5.00	24-Nov-23	26-Jul-23	26-Jul-24	5.80%	48,853.23	8.78	2,701.91	188.28	-	51,743.42	0.041%	0.852%
B2502A	RO1425DBN029	-	40.00	13-Jul-23	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	195,120.57	34.20	3,322.40	2917.76	-	201,360.74	0.027%	3.317%
B2507A	RODD24CXRK4	-	39.00	27-May-22	28-Jul-23	28-Jul-24	3.65%	173,164.87	38.31	6,592.44	14443.62	-	194,200.93	0.002%	3.199%
B2604A	ROHRVN7NLNC	-	32.00	21-Jul-22	22-Apr-24	22-Apr-25	4.85%	139,279.89	36.37	1,488.22	10745.44	-	151,513.55	0.001%	2.496%
RO2610	RON7NMKOKQC	-	24.00	30-Apr-24	28-Oct-23	28-Oct-24	7.20%	122,494.52	20.87	5,830.82	-169.77	-	128,155.57	0.002%	2.111%
Total													794,302.69		13.085%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) OUG 32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 (1) lit.a) OUG 32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
CONCEFA CONSTRU	147,520.00	0.1000	0.00	0.00	0.000%	0.000%
CONCEFA SA SIBIU	1,452,480.00	0.1000	0.00	0.00	0.000%	0.000%
Total				0.00		0.000%

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	11,080.83	0.183%
RAIFFEISEN BANK	68,291.43	1.125%
VISTA BANK	434.13	0.007%
Total	79,806.39	1.315%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
PATRIA BANK SA	13-Jun-24	15-Jul-24	5.35%	235,000.00	34.45	620.01	235,620.01	3.882%
PATRIA BANK SA	26-Jun-24	3-Jul-24	5.15%	107,000.00	15.10	75.49	107,075.49	1.764%
PATRIA BANK SA	17-Jun-24	17-Jul-24	5.35%	273,000.00	40.02	560.21	273,560.21	4.507%
Total							616,255.71	10.152%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M. /A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI PATRIA GLOBAL		13,897.72	28.7183		399,118.89	3.267%	6.575%
FDI PATRIA OBLIGATIUNI		1.34	14.2941		19.15	0.000%	0.000%
Total					399,138.04		6.575%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
TRANSGAZ SA	TGN	27-Jun-24	4,000.00	0.3500	1,400.00	0.023%
Total					1,400.00	0.023%

5. Drepturi de preferinta (anterior admitterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
AROBS TRANSILVANI	AROBS	9-May-24	75.000.00	0.00	0.00	0.000%
Total					0.00	0.000%

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Pasol Razvan Florin

Manger Control Intern
Ciortan Adrian

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

Judetul: 40
 Persoana Juridica: FDI PATRIA STOCK
 Adresa : Localitate Bucuresti
 Sector Sector 2 Str. Sos. Pipera Nr. 42
 Bl. Sc. Ap. 1 si 2
 Telefon 0372538671 Fax 0372007694
 Numar din registrul comertului _____

Raport conform cu Norma Nr. 39/2015
 Forma de proprietate _____
 Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): _____
 Cod clasa CAEN _____
 Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/320052

**SITUAȚIA ACTIVEI, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
la data de 30 iunie 2024
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)**

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
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	4,933,557.00	6,074,659.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	732.00	2,656.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	4,651,148.00	5,377,791.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	281,677.00	694,212.00
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	26,120.00	22,677.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	4,907,437.00	6,051,982.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	4,907,437.00	6,051,982.00
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	1,958,197.00	2,124,622.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	-5,032,059.00	-4,750,427.00
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	7,205,138.00	7,981,299.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFĂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	776,161.00	696,488.00
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	4,907,437.00	6,051,982.00

Administrator,
 Nume si prenume
 PASOL RAZVAN FLORIN

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

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

Judetul: 40
 Persoana Juridica: FDI PATRIA STOCK
 Adresa : Localitate Bucuresti
 Sector Sector 2 Str. Sos. Pipera Nr. 42
 Bl. Sc. Ap. 1 si 2
 Telefon 0372538671 Fax 0372007694
 Numar din registrul comertului _____

Raport conform cu Norma Nr. 39/2015
 Forma de proprietate _____
 Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): _____
 Cod clasa CAEN _____
 Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/320052

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU ORGANISMELE
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV
la data de 30 iunie 2024**

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	1,339,160.00	2,730,906.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	1,283,379.00	2,692,371.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	535.00	1,313.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	55,200.00	37,211.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	0.00	0.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	43.00	4.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	3.00	7.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	1,106,695.00	2,034,418.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	872.00	210,673.00
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	1,023,512.00	1,724,379.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	81,469.00	97,955.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	842.00	1,411.00
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	232,465.00	696,488.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
 Nume si prenume
 PASOL RAZVAN FLORIN

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