



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITĂȚII FONDULUI
FDI PATRIA OBLIGAȚIUNI 2018

DIN CUPRINS,

- Prezentarea FDI Patria Obligațiuni
- Politica de investiții a Fondului
- Perioada minimă recomandată a investiției
- Evoluții macroeconomice în 2018
- Piețe financiare în 2018
- Evoluția activului net și a valorii unitare
- Structura activului
- Date financiare
- Managementul riscului
- Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului
- Politica de remunerare
- Evenimente ulterioare datei de raportare
- Diverse
- Anexe

Citiți prospectul de emisiune și Informațiile cheie destinate investitorilor înainte de a investi în acest fond de investiții. Acestea sunt disponibile pe site-ul www.patriafonduri.ro, la distribuitorii autorizați sau la sediul administratorilor, în limba română. Randamentul unităților de fond depinde de politica de investiții a fondului, dar și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu, fiind de regulă proporțional cu riscul plasamentului. Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

1. Prezentarea FDI Patria Obligațiuni

FDI Patria Obligațiuni (anterior FDI Carpatica Obligațiuni) s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 30.01.2012, fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004, ale O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9 /2014, cu modificările și completările ulterioare. Fondul funcționează în baza autorizației nr. 209/28.02.2012 eliberată de către C.N.V.M. și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320078.

FDI Carpatica Obligațiuni și-a schimbat denumirea în FDI Patria Obligațiuni în baza autorizării prospectului de emisiune de către A.S.F. prin autorizatia nr. 118 din data de 25.04.2018.

Administrarea fondului este realizată de SAI Patria Asset Management SA, cu sediul în București, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 și 8, etaj 7, Sector 2, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de înregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, fax: +(40)372 007694, adresa web: www.patriafonduri.ro. Societatea a fost autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 și înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/32002 din data de 13.02.2008.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română, cu sediul în București, Sector 3, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod 030016, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/90/1991, cod unic de înregistrare nr. 361757, Registrul BNR RB-PJR-40-008/1999, tel: +(40)21 4074200; adresa web: www.bcr.ro. Banca Comercială Română este autorizată ca depozitar de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Decizia C.N.V.M. nr. 27/04.05.2006, și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400010 din data de 04.05.2006.

Auditorul Fondului este 3B Expert Audit SRL cu sediul în București, Sector 2, Aurel Vlaicu, nr. 114, tel. +(40)021 2117459, e-mail: 3bexpert@auditor.ro, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/6669/1998, cod unic de înregistrare: RO 10767770, societate înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiari și Firmelor de Audit sub numărul nr. 073/31.05.2001.

Distribuția unităților de fond se poate efectua atât la sediul administratorului cât și prin rețeaua de unități a Băncii Patria Bank SA. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Patria Asset Management SA din București, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 și 8, etaj 7, Sector 2, tel. +(40)372 538671, fax. +(40)372 007694, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul www.patriafonduri.ro.

FDI Patria Obligațiuni este un fond de obligațiuni, care urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu normele A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea moderată a valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități similare dobânzilor bancare, dar în condiții de lichiditate ridicată.

2. Politica de investiții a Fondului

Pentru îndeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, titluri de stat, instrumente financiare derivate etc. Fondul nu va investi în acțiuni. De asemenea, fondul nu investește în bilete la ordin sau instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

Principalele instrumente financiare în care va investi fondul sunt:

- obligațiuni corporative (tranzacționate sau nu pe o piață reglementată);
- obligațiuni municipale și titluri de stat;
- depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, respectiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an, certificate de depozit, contracte repo având ca suport astfel de active;
- instrumente financiare derivate utilizate pentru acoperirea riscului;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC menționate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012.

3. Perioada minimă recomandată a investiției

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 3 luni. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor, care pot răscumpara oricând unitățile de fond.

4. EVOLUTII MACROECONOMICE IN 2018

Contextul macroeconomic extern:

Anul 2018 a fost tumultuos, atat pe plan intern cat si international, atat din punct de vedere economic cat si din punct de vedere al fenomenelor naturii. Cateva repere ale acestui an pe plan international:

- FMI vede, in editia de toamna a analizei bianuale World Economic Outlook (WEO), perspective mai putin luminoase si pentru economia globala, mai ales din cauza razboiului tarifelor dintre SUA si China, cele mai mari economii. Institutia proiecteaza acum pentru economia globala cresteri de 3,7% in 2018 si 2019, fata de 3,9% cat a estimat anterior, in primavara. De asemenea, FMI avertizeaza asupra unei incetiniri semnificative a cresterii comertului, ceea ce ar putea lovi puternic in special masinaria de exporturi a Europei, Germania, totodata cea mai mare economie europeana.
- In SUA, reducerile de taxe de 1.100 de miliarde de dolari implementate de administratia presedintelui Donald Trump vor aduce cresterea economiei la 2,9% anul acesta, comparativ cu 2,2% in 2017. Insa deteriorarea comertului si scaderea fortei subventiilor guvernamentale vor face ca avansul sa incetineasca la 2,5%, in anul 2020.
- La 25 noiembrie, Uniunea Europeana si Regatul Unit incheie un acord de divort istoric, dupa 17 luni de negocieri dure. Insa, la 10 decembrie, premierul Theresa May anunta amanarea votului ratificarii, prevazut a doua zi in Parlament, din cauza unor disensiuni parlamentare profunde si de teama unei infrangeri probabile. La 12 decembrie, ea supravietuieste unei motiuni de cenzura organizata de catre Partidul sau Conservator.

Contextul macroeconomic intern:

Pe plan local, principalii indicatori economici se prezinta astfel:

- La 11 luni din 2018 vanzarile in comertul cu amanuntul au crescut cu 5,6%. Cifra de afaceri in comertul cu amanuntul – care reflecta cel mai bine evolutia consumului privat – a crescut la 11 luni din 2018, comparativ cu aceeasi perioada din 2017, cu 5,6%, o crestere buna, dar mai redusa fata de alti ani. In 2017 vanzarile crescusera cu 10%.
- Rata somajului in luna decembrie 2018 a scazut la 3.8%, cu 0,1 puncte procentuale fata de cea inregistrata in noiembrie, potrivit Institutului National de Statistica. Numarul somerilor (in varsta de 15-74 ani) pentru luna decembrie a anului 2018 a fost de 350.000 de persoane, in scadere atat fata de luna precedenta (358.000 persoane), cat si fata de aceeasi luna a anului anterior (419.000 persoane).
- Rata anuala a inflatiei in luna noiembrie a scazut la 3,4%, de la 4,3% in octombrie, in conditiile in care marfurile nealimentare s-au scumpit cu 4,24%, cele alimentare cu 2,86%, in timp ce serviciile au inregistrat un avans de 2,5%,

potrivit datelor publicate de Institutul National de Statistica (INS). In acest an, cea mai mare rata anuala a inflatiei a fost inregistrata in luna mai, respectiv 5,41%, acesta fiind cel mai ridicat nivel din februarie 2013, cand cresterea preturilor de consum a fost de 5,65%.

- Salariul mediu net a fost in octombrie de 2.720 de lei, in crestere cu 13,7% comparativ cu luna octombrie a anului precedent si cu 1,2% fata de septembrie, potrivit I.N.S., cele mai mari valori fiind inregistrate in servicii in tehnologia informatiei (inclusiv activitati de servicii informatice), de 6.380 de lei, iar cele mai mici in hoteluri si restaurante, de 1.580 de lei.

5. Piețe financiare în 2018

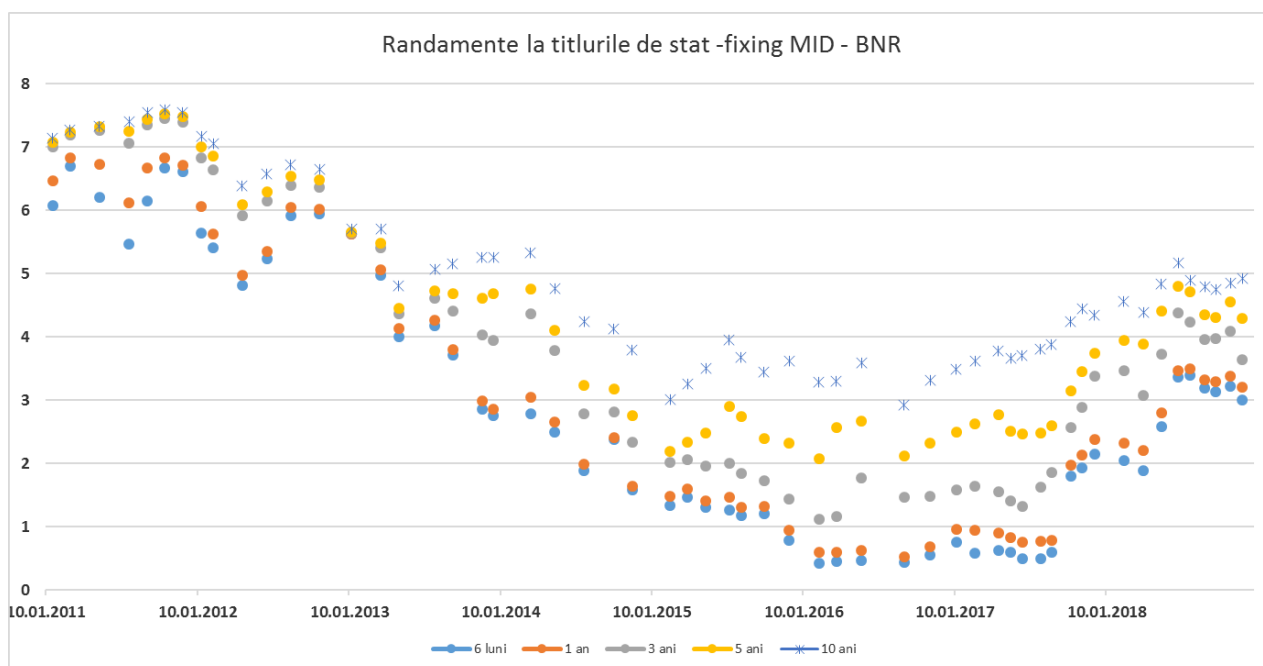
Piata monetara

Pe parcursul anului BNR a modificat de 3 ori rata dobanzii de politica monetara. Astfel, in prima sedinta din anul 2018, dobanda de politica monetara a fost modificata de la minimul istoric de 1,75% la 2%. Apoi in luna februarie a crescut la 2,25%, urmand ca in luna mai sa creasca la nivelul de 2,50%, valoare care a ramas nemodificata pana la finele anului.

Ratele rezervelor minime obligatorii pentru pasivele in lei si valuta au fost mentinute la 8%.

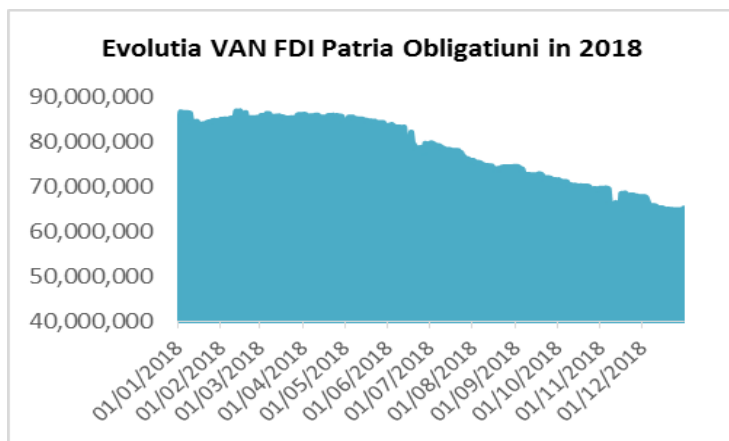
In stransa corelatie cu evolutia dobanzilor ROBID/ROBOR si preturile de referinta publicate de Banca Nationala a Romaniei pentru titlurile de stat (fixing) au avut cresteri importante in cursul anului 2018.

	31.12.2017	31.12.2018	Evolutie
ROBOR 3M	2,05%	3,02%	47%
ROBOR 12M	2,32%	3,51%	51%
ROBID 3M	1,66%	2,70%	62%
ROBID 12M	1,81%	3,12%	72%

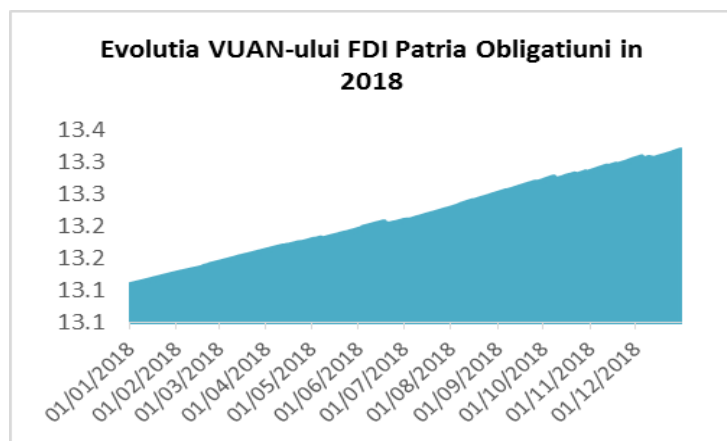


6. Evoluția activului net și a valorii unitare

La finele lunii decembrie, valoarea activului net al FDI Patria Obligatiuni este de 65,2 mil. RON (2017: 84,5 mil. RON), care provine de la 1,068 investitori (2016: 1.257 investitori).



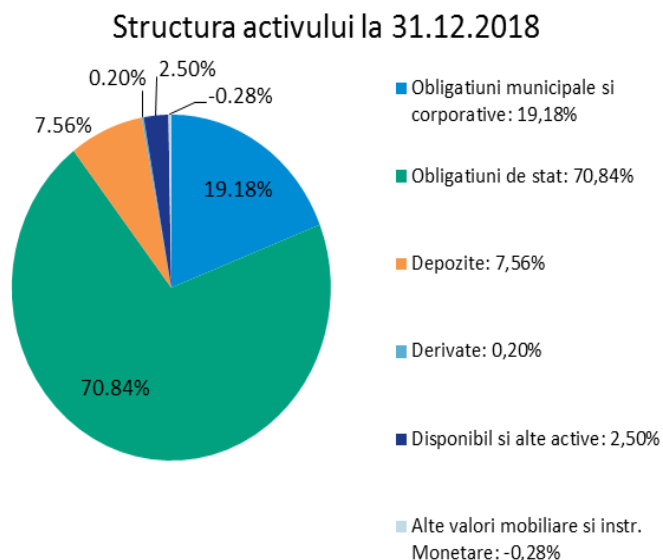
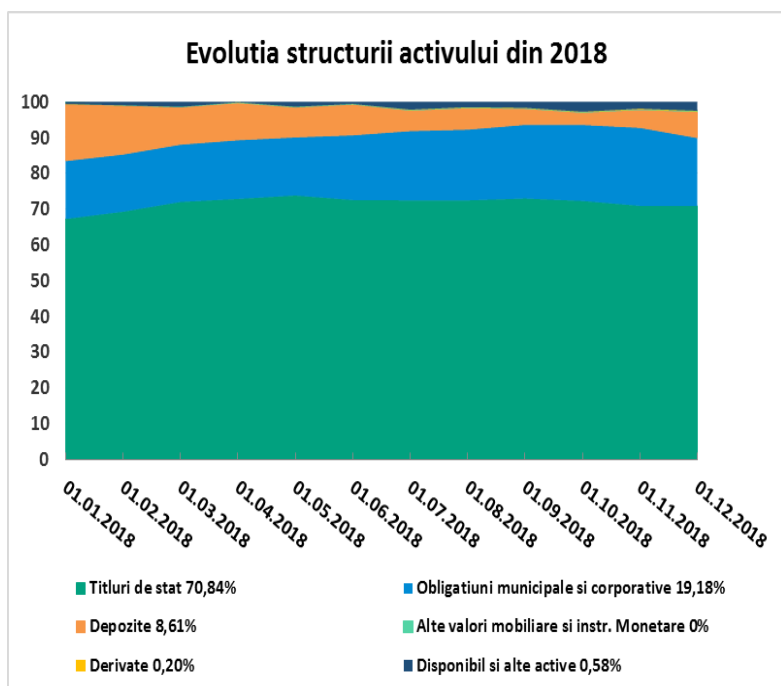
Randamentul înregistrat de VUAN-ul FDI Patria Obligațiuni în 2018 a fost de 1.62%. Câștigul a fost adus de dobânzile titlurilor de stat și a obligațiunilor, precum și din tranzacționarea activă a acestora.



7. Structura activului

Conform strategiei investiționale, stabilită pentru anul 2018, plasamentele fondului au fost orientate spre piața de obligațiuni și cea monetară. Având în vedere creșterea randamentelor la titluri de stat, fondul și-a majorat expunerea de la 62,43%, ajungând la 70,84% din activ la sfârșitul anului 2018. Ca urmare a orientării plasamentelor în titluri de stat cu randamente superioare depozitelor, ponderea depozitelor a scăzut de la 19,98% la 7,56% la finele anului 2018.

Totodată, ponderea obligațiunilor corporative în lei și euro în activul fondului s-a majorat de la 16,31% la 19,18% pe parcursul anului 2018. S-a apelat și la instrumente de acoperire a riscului valutar, deschizându-se poziții de vânzare forward EUR/RON. Structurile detaliate ale depozitelor și obligațiunilor, a căror pondere în activul brut al fondului este determinată luând în calcul valoarea acestora conform Regulamentului ASF nr.9/2014, cu modificările ulterioare, sunt următoarele:



Structura detaliată TOP 5 obligațiuni-31.12.2018:

Emitent	Pondere în activul brut
Ministerul Finantelor Publice	64,67%
Primaria Bucuresti	9,56%
Romania	3,85%
Croatia	2,32%
Cable Communications	2,23%
Total	80,40%

Structura detaliată depozite-31.12.2018:

Emitent	Pondere în activul brut
Patria Bank	3,35%
OTP Bank Romania	2,82%
Credit Europe Bank	1,39%
Total	7,56%

8. Date financiare

FDI Patria Obligațiuni a întocmit situațiile financiare pentru anul 2018 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor.

Fondul a înregistrat din activitatea de investiții în anul 2018 venituri totale în sumă de 1.607.080 lei. În cadrul veniturilor ponderea cea mai mare o dețin veniturile din dobânzi în sumă de 2.736.937 lei. Activele deținute în vederea tranzacționării au contribuit negativ, respectiv cu o pierdere de 1.136.847 lei, ce a fost cauzată de influența defavorabilă a creșterii dobânzilor de piață asupra valorii portofoliului de titluri de stat și obligațiuni deținute de fond. Cheltuielile totale ale fondului la finele exercițiului au fost de 964.429, ponderea cea mai mare deținând-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în suma de 750.833 lei. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este un profit în valoare de 642.651 lei.

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o scădere de la 64.415.960 lei la 48.972.225 lei, cauzată de rascumparările efectuate în cursul anului. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 31 decembrie 2018 a ajuns la nivelul de 4.897.222,51. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 63.360.238 lei.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, în funcție de care se emit/răscumpără unitățile de fond, se face în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare. Valoarea activului net calculat în conformitate cu acest regulament, la data de 31 decembrie 2018, este de 65.227.266,58 lei. Situația activelor și obligațiilor Fondului, situația valorii unitare a activului net, la finele anului, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, sunt prezentate în Anexele 1 și 2.

9. Managementul riscului

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

Pentru îndeplinirea obiectivului Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, titluri de stat, instrumente financiare derivate, etc. Fondul nu va investi în acțiuni. De asemenea, fondul nu investește în bilete la ordin sau instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față 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 riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, fiind influențat de factori ca: evoluția generală a economiei, modificările ratei de dobândă, fluctuațiile cursului valutar, procesele inflaționiste/deflaționiste, etc.

a. Riscul valutar

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

b. Riscul de preț

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

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 obligațiunilor, modificările ratei dobânzii în sensul creșterii duc la diminuarea prețurilor, 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.

O.U.G. nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, stabilește limite investiționale 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 vizează obligațiunile din portofoliu, depozitele constituite la bănci, titlurile de stat. Expunerea la riscul de lichiditate apare în momentul efectuării de răscumpărări de către investitori, în cazul achitării obligațiilor față de depozitar sau societatea de administrare, precum și în cazul apelurilor în marjă. Pentru a gestiona acest risc, politica Fondului este de a onora răscumpărările primite în termen de 10 zile lucrătoare.

Măsurile pe care administratorul le poate lua în vederea onorării răscumpărărilor și a celorlalte obligații sunt: atragerea de noi investitori, folosirea sumelor din depozite scadente sau a numerarului existent, desființarea de depozite, vânzarea de active.

10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

În anul 2018, Fondul Patria Obligatiuni a efectuat în perioada 07.11.2018 – 22.11.2018 tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo, utilizarea acestor tehnici au avut drept scop administrarea lichidității.

Tipul activelor care au făcut obiectul acestor tehnici de administrare a portofoliului au fost reprezentate de instrumente ale pieței monetare. Contrapartea tranzacțiilor a fost Raiffeisen Bank.

Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării acestor tehnici de administrare a portofoliului au revenit Fondului.

La data de 31 decembrie 2018 fondul nu are inițiate tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu are inițiate operațiuni de finanțare a fondului prin instrumente financiare (SFT) în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015.

11. Politica de remunerare

SAI Patria Asset Management SA a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup Patria Bank.

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre 01 Ianuarie – 12 Aprilie 2019 Fondul a emis 121.304,21 unități de fond și a rascumparat 1.708.870,83 unități de fond. Tranzacțiile cu unități de fond ulterioare datei de raportare, s-au caracterizat printr-un volum însemnat de rascumpărări, fiind determinat în mare parte de modificările organizatorice de la nivelul Grupului Patria. Administratorul fondului a urmărit gestionarea activă și eficientă a lichidităților astfel încât să nu apară disfuncționalități în activitatea fondului

Având în vedere prevederile Regulamentului ASF nr. 1/2019 privind obligativitatea numirii a cel puțin unui membru independent, prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SAI Patria AM din data de 15.04.2019, a fost revocat din funcția de membru al Consiliului de Administrație dl. Tica Dumitru și a fost numit un nou membru CA, în persoana d-nei Balanescu-Butuc Mirela Roxana, începând cu data autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

13. Diverse

Prin autorizația nr. 10 din data de 16.01.2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat înființarea unui sediu secundar al S.A.I. Patria Asset Management S.A.-societatea de administrare a Fondului deschis de investiții Patria Obligatiuni, în municipiul Sibiu, B-dul Genral Vasile Milea, nr.1, jud.Sibiu.

Prin autorizația nr. 29 din 01.02.2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară l-a avizat pe dl. Cojocar Adrian Ionuț în funcția de Director General Adjunct al SAI Patria Asset Management S.A.

În data de 19.03.2018, prin autorizația A.S.F. nr. 87 a fost autorizată modificarea intervenită în modul de organizare și funcționare al SAI, ca urmare a schimbării denumirii din SAI Patria Asset Management S.A. în Societatea de Administrare a Investițiilor SAI Patria Asset Management S.A. și a emblemei societății, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 12.02.2018.

Prin autorizația nr.118/25.04.2018, A.S.F. a autorizat următoarele modificări ale documentelor constitutive ale FDI Patria Obligatiuni (Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli), respectiv:

- Actualizarea documentelor fondului deschis de investiții cu prevederile Regulamentului delegat (UE) nr. 2365/2015 al Parlamentului European și al Consiliului privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012;

- Actualizarea documentelor fondului deschis de investitii cu prevederile Legii nr. 29/2017 pentru modificarea si completarea O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004;
- Modificarea denumirii fondului deschis de investitii administrat de SAI Patria AM, respectiv din FDI Carpatica Obligatiuni in FDI Patria Obligatiuni;
- Introducerea comisionului de rascumparare la transferul unitatilor de fond intre fondurile administrate de SAI Patria AM, daca transferul se face inainte de implinirea unei perioade de 30 de zile de la achizitionare la FDI Patria Obligatiuni.

Modificările autorizate prin autorizația anterior amintită, au intrat în vigoare începând cu data de 07 mai 2018.

Prin autorizatia nr. 248 din data de 19.11.2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat componenta Consiliului de Administratie, respectiv: Pașol Razvan Florin, Tica Dumitru si Vancea Grigore – Valentin.

In sedinta Consiliului de Administratie din data de 20.12.2018 a fost aprobată modificarea componentei comitetului de audit al SAI Patria AM incepand cu data de 20 decembrie 2018 si constituit din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie, respectiv: Tica Dumitru si Vancea Grigore – Valentin.

14. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor FDI PATRIA OBLIGATIUNI la 31.12.2018;
- Anexa 2: Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2018.

Director General,
Pașol Răzvan Florin