



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITĂȚII FONDULUI
FDI PATRIA GLOBAL 2018

DIN CUPRINS,

1. Prezentarea FDI Patria Global
2. Politica de investiții a Fondului
3. Perioada minimă recomandată a investiției
4. Evoluții macroeconomice în 2018
5. Piețe financiare în 2018
6. Evoluția activului net și a valorii unitare
7. Structura activului
8. Date financiare
9. Managementul riscului
10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului
11. Politica de remunerare
12. Evenimente ulterioare datei de raportare
13. Diverse
14. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă
15. 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. Prezentare FDI Patria Global

FDI Patria Global (anterior FDI Carpatica Global) s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 06.03.2008, fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, ale OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare. Fondul funcționează în baza autorizației nr. 1275/17.06.2008 eliberată de către C.N.V.M. și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320053. FDI Carpatica Global și-a schimbat denumirea în FDI Patria Global în baza autorizării prospectului de emisiune de către A.S.F. prin autorizația nr. 116 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, având un punct de lucru în Sibiu, B-dul General Vasile Milea, nr.1, județul Sibiu, 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, e-mail: office@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 Raiffeisen Bank, cu sediul în București, Calea Florească nr. 246C, sect 1, cod 014476, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/44/1991, cod unic de înregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RBPJR-40-009/1999, tel: +(04)21 3061270; 1289; 1226; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro. Raiffeisen Bank este autorizată ca depozitar de către C.N.V.M. prin Decizia nr. 54/08.01.2004 și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 08.01.2004.

Auditorul Fondului este 3B Expert Audit SRL cu sediul în București, Sector 2, Str. Aurel Vlaicu, nr. 114, tel. +40(21) 211 7459, fax. +40(21) 211 7469, e-mail: 3bexpert@auditor.ro, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/6669/1998, cod unic de înregistrare RO10767770, societate membra a Camerei Auditorilor Financiarți din România cu autorizația 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, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul www.patriafonduri.ro.

FDI Patria Global este un fond diversificat-defensiv, 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 prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu reglementările A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, 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 principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie,

titluri de stat, contracte repo având ca suport astfel de active. Fondul nu investește în bilete la ordin sau instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maxim 40% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată.

Principalele instrumente financiare în care va investi fondul sunt:

- depozite bancare;
- obligațiuni municipale și corporatiste, care sunt tranzacționate sau nu pe o piață reglementată;
- acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată – maxim 40% din activul Fondului;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC menționate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;
- titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an;
- instrumente financiare derivate;
- 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 2 ani. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor.

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. Instructia proiecteaza acum pentru economia globala crestere 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 aceeași 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 aceeași 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

Piața de Capital

Pe plan international, perioada de cresteri insemnate inregistrate in anii 2016 si 2017 s-a incheiat, bursele intrand in ceea ce se cheama „bear market”, o piata caracterizata de stagnare, minusuri si prudenta. Astfel toate bursele au incheiat anul 2018 cu scaderi generale, cu exceptia indicelui BET-TR de la Bursa de Valori Bucuresti, care include si randamentul dividendului.

Indici	2016	2017	2018
BET (RO)	1.2%	9.4%	-4.8%
BET-TR (RO)	9.7%	19.1%	4.3%
SOFIX (BG)	27.2%	15.5%	-12.3%
BUX (HU)	33.8%	23.0%	-0.9%
WIG20 (PL)	4.8%	26.4%	-7.5%
ATX (AT)	9.2%	30.6%	-21.6%
PX (CZ)	-3.6%	17.0%	-8.5%
DAX (DE)	6.9%	12.5%	-19.6%
FTSE 100 (UK)	14.4%	7.6%	-14.3%
Eurostoxx 50 (Zona Euro)	0.7%	6.5%	-16.2%
SP500 (SUA)	9.5%	19.4%	-6.2%
Nikkei 225 (JP)	0.4%	19.1%	-12.1%
Hang Seng (Shanghai)	0.4%	36.0%	-13.6%

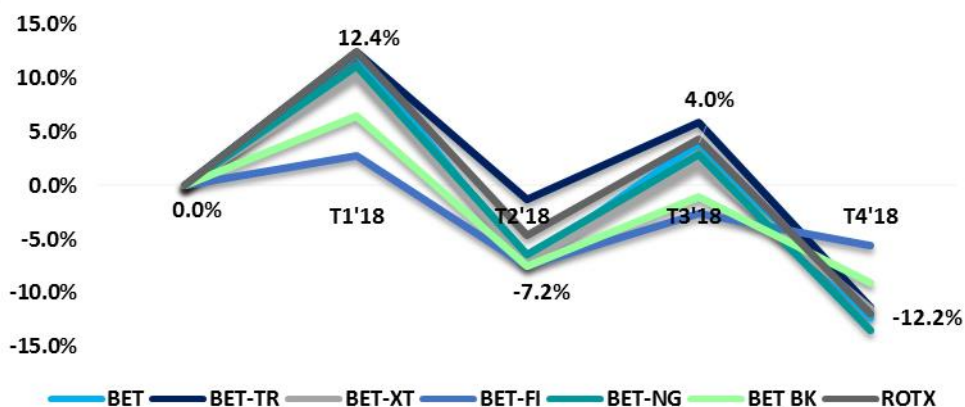


Pentru Bursa de Valori Bucuresti, anul 2018 a fost marcat de vesti contradictorii din zona politica si a majoritatii parlamentare care au fost de natura sa inrautateasca sentimentul investitorilor fata de posibilitatile de a obtine castiguri pe piata de capital romaneasca. Chiar daca unele din zvonuri nu s-au materializat, persistenta lor in spatiul public a fost de natura sa creeze emotii negative pe bursa, cu efect asupra cotațiilor. Bursa de Valori de la Bucuresti a inchis anul 2018 cu o valoare medie zilnica tranzactionata de 46 mil. lei, minus 3,8% fata de anul precedent, si o capitalizare totala a companiilor de 143 mld. lei, cea mai scazuta din ultimii trei ani, potrivit datelor agregate de ZF. Doar in luna decembrie din 2018, capitalizarea companiilor listate de la Bucuresti s-a diminuat cu 26 mld. lei, echivalentul a 15% din total, potrivit datelor din raportul lunar al BVB. Declinul capitalizarii a fost determinat de adoptarea Ordonantei de Guvern nr. 114, care impune masuri fiscale cu impact puternic in cele mai reprezentative sectoare din economie, bancar si energie, precum si asupra sectorului telecom si sistemul de pensii private.

Evoluția indicelui BET de la BVB în anul 2018 (grafic zilnic ajustat)

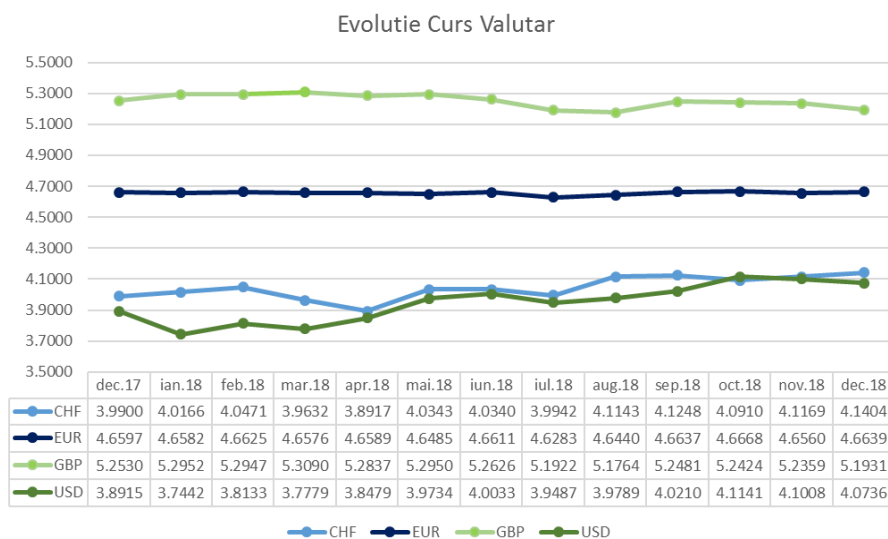


Toti indicii bursieri au inchis anul in zona negativa. Indicele BET include 2018 cu cel mai abrupt declin din 2011 incoace si pune capat unui an al extremelor in care a depasit pentru prima oara in ultimii zece ani pragul de 9.000 de puncte pentru ca ulterior, in iarna anului, sa scada la minimul ultimilor doi ani.



Cursul valutar

Cotatia oficiala afisata la finele anului de Banca Nationala a Romaniei (BNR) este de 4,6639 LEI/EURO si 4,0736 LEI/USD. Cursul valutar LEI/EURO a inregistrat o crestere de 1,14% in cursul anului 2018, iar cursul RON/USD a inregistrat o crestere de 4,68%. Maximul ratei de schimb RON/EUR, de 4,6695, a fost atins in data de 21 iunie, iar nivelul minim de 4,6206 s-a inregistrat in 3 august.



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.

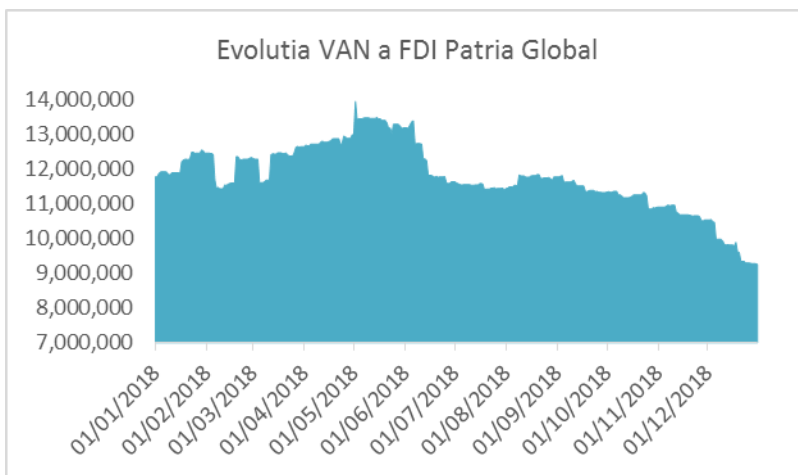
Ratele rezervelor minime obligatorii pentru pasivele in lei si valuta au fost mentinute la 8%.

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.

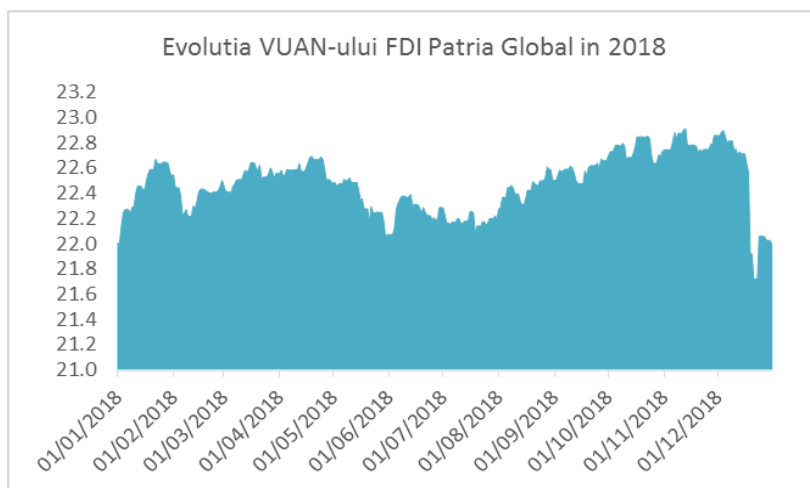
	31.12.2017	31.12.2018	Evolutie
ROBOR 3M	2,05%	3,02%	47%
ROBOR 12M	2,32%	3,51%	51%
ROBID 3M	1,66%	2,70%	62%
ROBID 12M	1,81%	3,12%	72%

6. Evoluția activului net și a valorii unitare

La finele anului 2018 valoarea activului net este de 9,25 mil. RON, în scădere cu 21,4% comparativ cu aceeași perioadă din 2017, ca urmare a rascumpararilor efectuate de investitori.



În anul 2018 FDI Patria Global a înregistrat un randament al activului net unitar de -0,04%, rezultat ce a fost influențat în mod semnificativ de scaderile generalizate înregistrate de acțiuni care au fost compensate în cea mai mare parte de nivelul ridicat al dividendelor distribuite de companiile din portofoliul fondului.



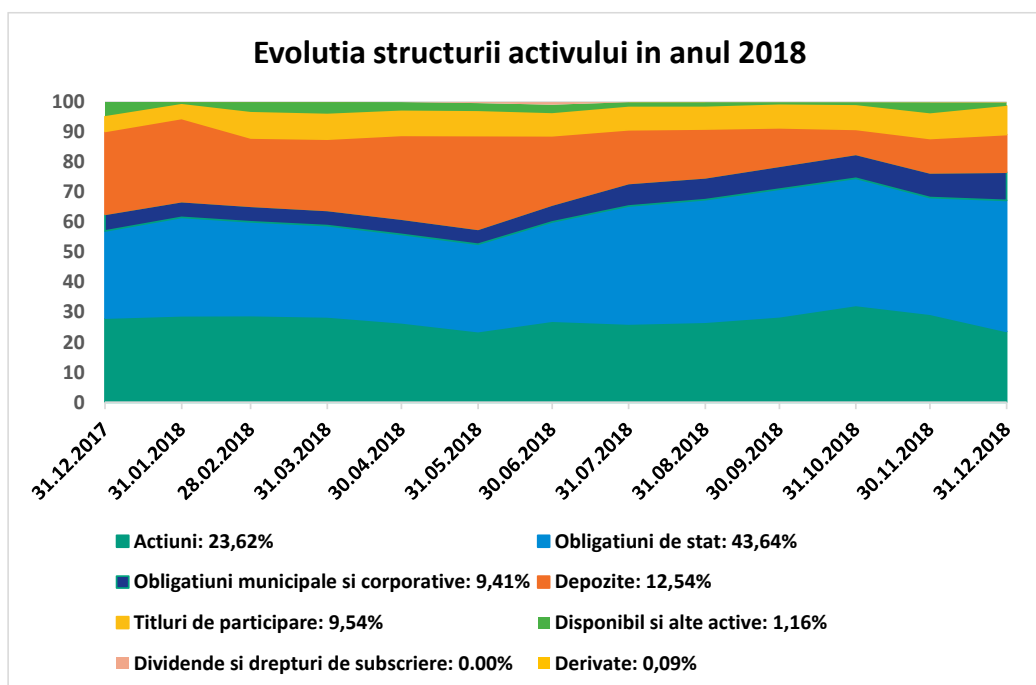
7. Structura activului

Conform strategiei investiționale, stabilită pentru anul 2018, plasamentele fondului au fost orientate preponderent spre piața de obligațiuni și cea monetară, și într-o mai mică măsură spre piața de capital (maxim 40%).

Investitiile fondului s-au orientat cu precădere spre titluri de stat, a caror pondere s-a situat în anul 2018 în preajma nivelului de 43,64% din activ. Pe fondul incertitudinilor cu privire la piața de acțiuni în contextul decelerării creșterii economice atât interne cât și externe, fondul și-a redus expunerea față de acțiuni, de la circa 30% în luna ianuarie, la aproximativ 23% până la finalul anului 2018.

De cealaltă parte, ponderea depozitelor în activul fondului a scăzut de la 27,61% la sfârșitul lui 2017 ajungând la 12,54% la finele lui 2018, ca urmare a orientării plasamentelor în titluri de stat cu randamente superioare depozitelor.

În decursul anului s-au mai realizat plasamente în obligațiuni corporative a caror pondere a crescut de la 5,56% la 9,41% la sfârșitul anului 2018. De asemenea, s-au realizat plasamente în titluri de participare la alte OPCVM-uri, ponderea acestora situându-se la 9,54% la finele anului 2018.



Structurile detaliate ale acțiunilor, depozitelor și obligațiunilor, a căror pondere în activul brut al fondului este determinată luând în calcul valoarea acestora conform Regulamentului ASF nr.9/2014, sunt următoarele:

Structura detaliată TOP 5 emitenți obligațiuni - 31.12.2018:

Structura detaliată TOP 5 emitenți acțiuni - 31.12.2018

Emitent	Pondere în activul brut
Titluri de stat Romania	43,64%
New Europe Property Investments	5,33%
Bittnet System	2,18%
Raiffeisen Bank	1,67%
Municipiul Bucuresti	0,22%
Total	53.04%

Emitent	Simbol	Pondere
S.N.T.G.N. Transgaz	TGN	6,69%
OMV Petrom	SNP	3,25%
Soc. Energetica Electrica	EL	2,30%
Fondul Proprietatea	FP	2,25%
C.N.T.E.E. Transelectrica	TEL	2,16%
Total		16,65%

Structura detaliată a depozitelor-31.12.2018

Banca	Pondere în activul brut
OTP Bank	9,66%
Patria Bank	2,13%
Credit Europe Bank	0,74%
Total	12,54%

8. Date financiare

FDI Patria Global a întocmit situațiile financiare pentru anul 2018 în conformitate cu NORMA 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 în anul 2018 venituri totale în sumă de 276.572 lei, din care o pierdere din activele deținute în vederea tranzacționării, în suma de 304.353 lei. În cadrul veniturilor o pondere importantă o dețin și veniturile din dividende în sumă de 347.744 lei, urmate de veniturile din dobânzi în sumă de 230.788 lei. Cheltuielile totale ale fondului la finele exercițiului au fost de 318.074 lei, ponderea cea mai mare deținând-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în sumă de 257.151 lei. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este o pierdere de 41.502 lei.

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o scădere ajungând la 4.206.710 lei de la 5.351.673 lei, scădere ce se datorează rascumparilor efectuate în cursul anului. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 31.12.2018 a ajuns la nivelul de 420.671,03. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 9.092.861 lei.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, în funcție de care se emit/rscumpără 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 9.253.924 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 și creșterea 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 CNVM/ASF, politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în principal, în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, certificate de trezorerie, titluri de stat, contracte report având ca suport astfel de active. În scopul îmbunătățirii performanței Fondului, până la maxim 40% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate sau care urmează a fi tranzacționate pe o piață reglementată.

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 contraparte, 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 și 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 denumite 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 denumite 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 mulți 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 contraparte

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 banci, 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

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

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 8.106,07 unitati de fond si a rascumparat 69.171,99 unitati de fond. Tranzactiile cu unitati de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

Avand in vedere prevederile Regulamentului ASF nr. 1/2019 privind obligativitatea numirii a cel puțin unui membru independent, prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor SAI Patria AM din data de 15.04.2019, a fost revocat din functia de membru al Consiliului de Administratie dl. Tica Dumitru si a fost numit un nou membru CA, in persoana d-nei Balanescu-Butuc Mirela Roxana, incepand cu data autorizarii de catre Autoritatea de Supraveghere Financiară.

13. Diverse

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

Prin autorizatia nr. 29 din 01.02.2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară l-a avizat pe dl. Cojocar Adrian Ionut in functia de Director General Adjunct al SAI Patria Asset Management S.A.

In data de 19.03.2018, prin autorizatia A.S.F. nr. 87 a fost autorizata modificarea intervenita in modul de organizare si functionare al SAI, ca urmare a schimbarii denumirii din SAI Patria Asset Management S.A in Societatea de Administrare a Investitiilor SAI Patria Asset Management S.A si a emblemei societatii, in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 12.02.2018.

Prin autorizatia nr.116/25.04.2018, A.S.F. a autorizat urmatoarele modificari ale documentelor constitutive ale FDI Patria Global (Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli), respectiv:

- Actualizarea documentelor fondului deschis de investitii cu prevederile Regulamentului delegat (UE) nr. 2365/2015 al Parlamentului European si al Consiliului privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si 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 Global in FDI Patria Global;
- Modificarea duratei minime recomandate a investitiilor pentru FDI Carpatica Global de la 12 luni la 2 ani;
- Introducerea limitei de investire in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre al UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile locale ale acestora mentionate la art.87, alin (1)-(2) din OUG nr.32/2012 pana la maxim 100% din activul total al fondului;
- 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 Global.

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

În ședința din data de 27 aprilie 2018, Consiliul de Administrație al SAI Patria Asset Management S.A., a hotărât modificarea comisionului de administrare al FDI Patria Global, prin cresterea acestuia de la 0,15%/luna la 0,20%/luna.

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

In sedinta Consiliului de Administratie din data de 20.12.2018 a fost aprobata 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 completeaza cu urmatoarele anexe:

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

Director General,
Pașol Răzvan Florin