



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITĂȚII FONDULUI
FDI PATRIA STOCK 2018

DIN CUPRINS,

- Prezentarea FDI Patria Stock
- 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
- Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă
- 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 Stock

FDI Patria Stock (anterior FDI Carpatica Stock) 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. 1237/10.06.2008 eliberată de către C.N.V.M. și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320052.

FDI Carpatica Stock și-a schimbat denumirea în FDI Patria Stock în baza autorizării prospectului de emisiune de către A.S.F. prin autorizația nr. 117 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; 1272; 1204; 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 Financiari 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, +(40)372 538671, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul www.patriafonduri.ro.

FDI Patria Stock este un **fond diversificat dinamic** 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 pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în condiții cât mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudențiale. Astfel, Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice dispuse să își asume un nivel de risc mediu spre ridicat având ca obiectiv obținerea unor randamente superioare, datorită expunerii ridicate pe piața de capital.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit și a unor rentabilități superioare ratei inflației.

2. Politica de investiții a Fondului

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 90% din activele Fondului, cu respectarea condițiilor legale, iar asigurarea lichidității pe termen scurt fiind realizată prin efectuarea de plasamente în

instrumente ale pieței monetare lichide. 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:

- acțiuni tranzacționate sau care urmează să fie tranzacționate pe o piață reglementată;
- depozite bancare;
- obligațiuni municipale și corporatiste, care sunt tranzacționate sau nu pe o piață reglementată;
- 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 scadența mai mică de un an și certificate de depozit;
- titluri de stat cu scadența 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 5 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. Institutia 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 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 anuală a inflației în luna noiembrie a scăzut la 3,4%, de la 4,3% în octombrie, în condițiile în care marfurile nealimentare s-au scumpit cu 4,24%, cele alimentare cu 2,86%, în timp ce serviciile au înregistrat un avans de 2,5%, potrivit datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS). În acest an, cea mai mare rată anuală a inflației a fost înregistrată în luna mai, respectiv 5,41%, acesta fiind cel mai ridicat nivel din februarie 2013, când creșterea prețurilor de consum a fost de 5,65%.
- Salariul mediu net a fost în octombrie de 2.720 de lei, în creștere cu 13,7% comparativ cu luna octombrie a anului precedent și cu 1,2% față de septembrie, potrivit I.N.S., cele mai mari valori fiind înregistrate în servicii în tehnologia informației (inclusiv activități de servicii informatice), de 6.380 de lei, iar cele mai mici în hoteluri și restaurante, de 1.580 de lei.

5. Piețe financiare în 2018

Piața de Capital

Pe plan internațional, perioada de creșteri însemnate înregistrate în anii 2016 și 2017 s-a încheiat, bursele intrând în ceea ce se cheamă „bear market”, o piață caracterizată de stagnare, minusuri și prudență. Astfel toate bursele au încheiat anul 2018 cu scăderi generale, cu excepția indicelui BET-TR de la Bursa de Valori București, care include și 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%

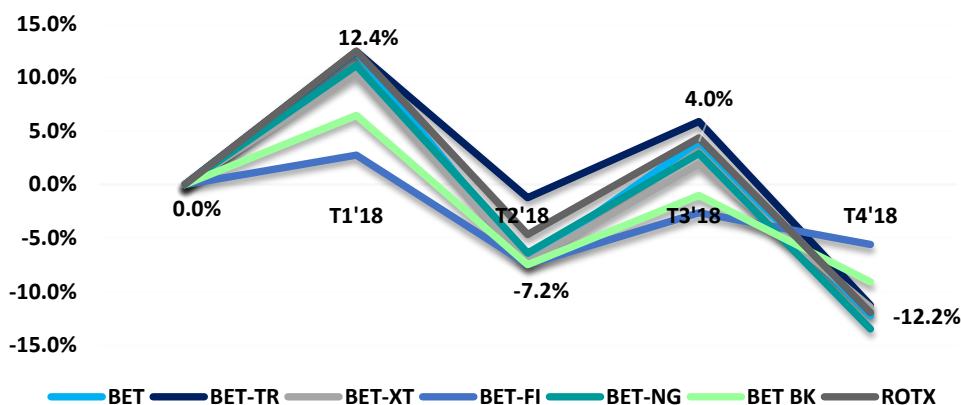


Pentru Bursa de Valori Bucuresti, anul 2018 a fost marcat de vesti contradictorii din zona politica si a majoritatii parlamentare care au fost de natura sa inrautateasca sentimentul investitorilor fata de posibilitatile de a obtine castiguri pe piata de capital romaneasca. Chiar daca unele din zvonuri nu s-au materializat, persistenta lor in spatiul public a fost de natura sa creeze emotii negative pe bursa, cu efect asupra cotationilor. 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 inchide 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.



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.

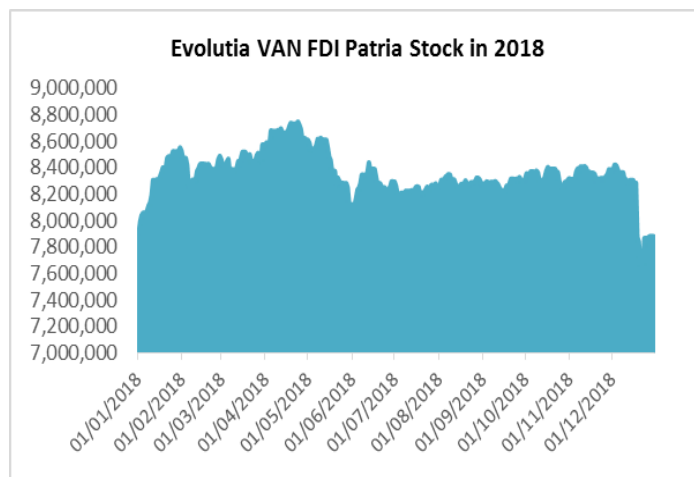
Ratele rezervelor minime obligatorii pentru pasivele in lei si valuta au fost mentinute la 8%.

	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%

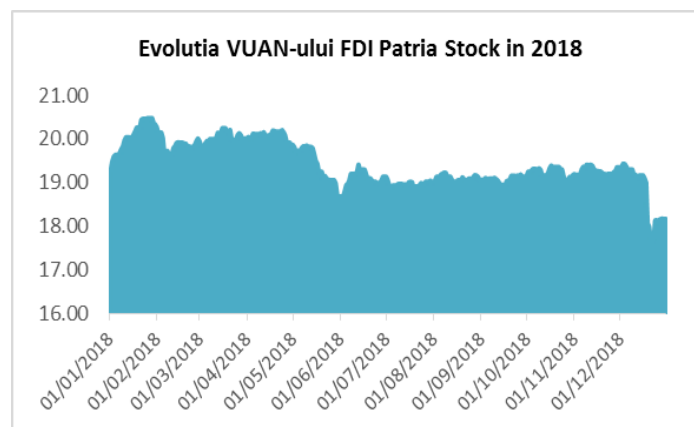
În stransa corelatie cu evolutia dobanzilor ROBID/ROBOR si preturile de referinta publicate de Banca Nationala a Romaniei pentru titlurile de stat (fixing) au avut cresteri importante in cursul anului 2018.

6. Evoluția activului net și a valorii unitare

La finele anului 2018 valoarea activului net se ridica la 7,88 mil. RON, o scadere nesemnificativa, respectiv 0,40%, fata de perioada similara a anului precedent.

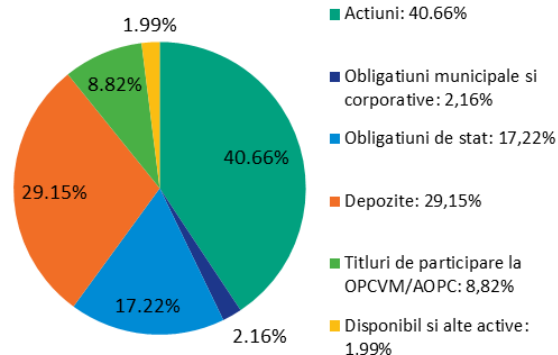
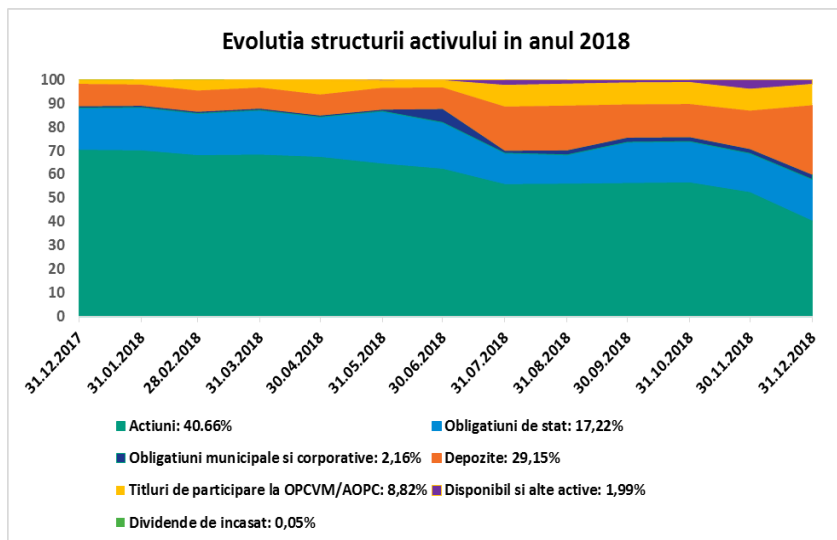


În anul 2018 valoarea unitatii de fond (VUAN) a FDI Patria Stock a scazut cu 5,79%, scadere influentata in principal de evolutia generala a bursei de la Bucuresti si deprecierii actiunilor listate din portofoliul fondului.



7. Structura activului

Conform politicii investiționale, în 2018, plasamentele fondului au fost diversificate atat în acțiuni cotate cat și în instrumente ale pieței monetare și de obligațiuni. Pe fondul incertitudinilor cu privire la piata de actiuni in contextul decelerarii cresterii economice atat interne cat și externe, fondul și-a redus expunerea fata de actiuni, de la circa 70,56% în luna ianuarie, la aproximativ 40,66% până la finalul anului 2018. Ca urmare, ponderea depozitelor a crescut de la 9,26% la sfârșitul lui 2017 ajungând la 29,15% la finele lui 2018. Ponderea plasamentelor în titluri de stat s-a menținut aproximativ la același nivel, respectiv 17,22% la 31 decembrie 2018, în timp ce detinerile în unitati de fond s-au majorat la 8,82%. Plasamentele în obligațiuni municipale și corporative au fost nesemnificative, respectiv 2,16% din activul brut al fondului la finele lui 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, cu modificările ulterioare, sunt următoarele:

*Structura detaliată TOP 10 acțiuni-
31.12.2018*

<i>Emitent</i>	<i>Simbol</i>	<i>Pondere în activ</i>
Fondul Proprietatea	FP	4,03%
Banca Transilvania	TLV	3.57%
Nuclearelectrica	SNN	3,20%
SIF Oltenia	SIF5	3,06%
Patria Bank	PBK	2,85%
Transgaz Medias	TGN	2,63%
SIF Banat Crișana	SIF1	2,28%
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRD	1,87%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	1,80%
Conpet Ploiesti	COTE	1,79%
Total		27,08%

Structura detaliată a depozitelor-31.12.2018

<i>Banca</i>	<i>Pondere în activ</i>
OTP Bank	15,91%
Patria Bank	13,24%
Total	29,15%

Structura detaliată obligațiuni-31.12.2018

<i>Emitent</i>	<i>ISIN</i>	<i>Pondere în activ</i>
Ministerul Finantelor Publice	RO1619DBN035	17,22%
Bittnet System	ROGB7AYQ1YD7	1,28%
Mun. Alba Iulia	ROALBUDBL040	0,88%
Total		19,38%

8. Date financiare

FDI Patria Stock 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 un venit total, negativ, în sumă de 225.212 lei, venitul negativ este cauzat în principal de pierderile din reevaluarea și vânzarea activelor financiare, în suma de 662.472 lei, acestea fiind compesate în parte de veniturile din dividende care au fost de 373.979 lei. Cheltuielile totale ale fondului la finele exercițiului au fost de 286.321 lei, ponderea cea mai mare deținând-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în sumă de 233.031 lei. Pierderea netă înregistrată de Fond în perioada raportată este de 511.533 lei. În 2017 Fondul raportase un profit net de 1.077.701 lei.

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o creștere usoară, de la 4.103.750 lei la 4.337.247 lei, care s-a datorat subscrierilor efectuate în cursul anului. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 31 decembrie 2018 a ajuns la nivelul de 433.724,74 lei. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 7.880.710 lei.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, în funcție de care se emit/răscumpară 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 7.877.501 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 creșterea valorii pentru acționari. 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.

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 90% din activele Fondului, cu respectarea condițiilor legale, iar asigurarea lichidității pe termen scurt fiind realizată prin efectuarea de plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide.

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 și deflaționiste, etc. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

a. 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.

b. 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.

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.

OUG nr. 32/2014, 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, vânzarea de active, desființarea de depozite.

10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2018, FDI Patria Stock 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 638,97 unitati de fond si a rascumparat 8.276,17 unitati de fond. Tranzacțiile cu unitati de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

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. Evenimente ulterioare datei de raportare

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 Global, 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 Ionut 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.117/25.04.2018, A.S.F. a autorizat următoarele modificări ale documentelor constitutive ale FDI Patria Stock (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 investiții cu prevederile Legii nr. 29/2017 pentru modificarea și completarea O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004;
- Modificarea denumirii fondului deschis de investiții administrat de SAI Patria AM, respectiv din FDI Carpatca Stock în FDI Patria Stock;
- Modificarea duratei minime recomandate a investițiilor pentru FDI Carpatca Global de la 18 luni la 5 ani;
- Introducerea comisionului de rascumpărare la transferul unităților de fond între fondurile administrate de SAI Patria AM, dacă transferul se face înainte de împlinirea unei perioade de 30 de zile de la achiziționare la FDI Patria Stock.

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 Stock, prin creșterea acestuia de la 0,20%/lună la 0,25%/lună.

Prin autorizația nr. 248 din data de 19.11.2018, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat componenta Consiliului de Administrație, respectiv: Pașol Răzvan Florin, Tica Dumitru și Vancea Grigore – Valentin.

În ședința Consiliului de Administrație din data de 20.12.2018 a fost aprobată modificarea componentei comitetului de audit al SAI Patria AM începând cu data de 20 decembrie 2018 și constituit din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație, respectiv: Tica Dumitru și Vancea Grigore – Valentin.

14. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

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

Director General,
Pașol Răzvan Florin