



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI  
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI  
FDI PATRIA OBLIGAȚIUNI 2019

## DIN CUPRINS,

1. Prezentarea FDI Patria Obligațiuni
2. Politica de investiții a Fondului
3. Perioada minimă recomandată a investiției
4. Evoluții macroeconomice în 2019
5. Evoluția activului net și a valorii unitare
6. Structura activului
7. Date financiare
8. Managementul riscului
9. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului
10. Politica de remunerare
11. Evenimente ulterioare datei de raportare
12. Diverse
13. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2019
14. 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](http://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. (în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară) 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](http://www.patriafonduri.ro). Societatea a fost autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară, 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](http://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](mailto: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 Financiar 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](http://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 prudențiale, 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 2019

***Brexit, criza din Hong Kong, moartea lui Abou-Bakr al-Baghdadi – șeful organizației teroriste Stat Islamic, procedura de destituire a președintelui Statelor Unite, Donald Trump, încălzirea climatică – acestea au fost principalele subiecte ce au ținut capul de afiș în anul 2019. In Europa, anul 2019 a debutat sub Președinția română a UE și a continuat cu alegerile europene, cu schimbările de la vârful Europei și se încheie cu concretizarea Brexitului, în urma alegerilor din Marea Britanie.***

**Cateva repere ale acestui an pe plan international:**

- Toata planeta a fost marcata in anul 2019 de o sumedenie de calamitati naturale, precum incendii de vegetatie care au cuprins zone intregi de padure cauzate de temperaturile record (incepand cu incediile din Padurea Amazoniana, Siberia, Australia sau Europa), fiind inregistrate si foarte multe pierderi de vietii omenesti, provocate de inundatii, alunecari de teren si cutremure sau eruptii vulcanice.
- Procedura de iesire a Marii Britanii din Uniunea Europeana se apropie de final, dar a fost nevoie de o calatorie tulbure in 2019 pentru a se ajunge aici. Astfel in prima luna a anului 2020 Parlamentul britanic a finalizat procedura de ratificare a Acordului Brexit, urmand ca Marea Britanie sa se retraga din UE pe 31 ianuarie 2020.
- In SUA, anul 2019 a fost marcat de crize. Mandatul presedintelui Trump este invaluit de scandal si investigatii pe multiple fronturi. Cea mai amenintatoare a fost cea a Procurorului independent Robert Mueller. Cat de profunda este criza de peste Ocean a iesit la iveala odata cu derularea procedurii care a dus la punerea sub acuzare a presedintelui in exercitiu pentru abuz de putere si obstructionarea anchetei parlamentare declansate la 24 septembrie. Astfel, Camera Reprezentantilor lanseaza procedurile pentru destituirea presedintelui Donald Trump, acuzandu-l ca a abuzat de puterea sa prin faptul ca a pus presiune pe Ucraina ca aceasta sa anunte o investigatie care sa-l vizeze pe rivalul sau democrat Joe Biden.
- Proteste majore au avut loc in Hong Kong, ca urmare a planurilor de a permite extradarea spre China continentală. Legea a fost ulterior retresa, dar demonstratiile din ce in ce mai violente au avut loc de-a lungul anului.
- Razboiul comercial dintre China si SUA s-ar putea sfarsi in curand. Acordul, anuntat la finele anului 2019, dupa mai mult de doi ani si jumatate de negocieri intre Washington si Beijing, va reduce unele tarife americane impuse importurilor de produse chineze, in schimbul achizitiilor chineze mai mari de produse agricole, produse manufacturate si de energie din Statele Unite, acestea urmand sa creasca cu circa 200 de miliarde de dolari pe parcursul urmatoarelor doi ani.

Pe plan local, principalii indicatori economici se prezinta astfel:

- Executia bugetara pentru tot anul 2019 a rezultat intr-un deficit bugetar foarte amplu insumand 48 mld. RON sau 4,6% din PIB. Acesta este cel mai ridicat nivel al deficitului public inregistrat in ultimii 9 ani. Mai mult, deficitul bugetar realizat efectiv in 2019 a fost superior tintei de 4,4% din PIB stabilita la cea de-a doua rectificare bugetara din noiembrie.
- Saltul rapid al deficitului bugetar in anul 2019 (la 4,6% din PIB) si perspectivele mentinerii acestuia la niveluri ridicate si in anii urmatoari va determina declansarea de catre Comisia Europeana a Procedurii de Deficit Excesiv in primavara acestui an.
- Cresterea preturilor de consum pe parcursul anului 2019 (4,0%) a depasit dinamica inregistrata atat in 2017 (3,3%) cat si in 2018 (3,3%). Rata anuala a inflatiei ar trebui sa scada rapid in ianuarie si februarie, inca aceasta scadere nu va fi expresia unor presiuni inflationiste mai scazute, ci consecinta disparirii efectului de baza statistica nefavorabila.
- Rata somajului in forma ajustata sezonier a scazut la 3,9% in luna decembrie 2019, de la 4% in noiembrie, iar numarul somerilor s-a redus la 354.000 persoane, potrivit datelor publicate de Institutul National de Statistica.
- Castigul salarial mediu nominal net a fost 3.340 lei, in decembrie 2019, in crestere fata de luna precedenta cu 161 lei (+5,1%), iar valorile cele mai mari s-au inregistrat in activitati de servicii in tehnologia informatiei (inclusiv activitati de servicii informatice, respectiv 7.689 lei, potrivit datelor publicate marti de Institutul National de Statistica (INS). La polul opus, cel mai mic salariu nominal net a fost consemnat in fabricarea articolelor de imbracaminte – 1.853 lei. Potrivit INS, in luna decembrie 2019, castigul salarial mediu nominal brut a fost 5.465 lei, cu 269 lei (+5,2%) mai mare decat in luna noiembrie 2019. Comparativ cu luna decembrie a anului precedent, castigul salarial mediu nominal net a crescut cu 13%.

### Indicatori macroeconomici

	2018	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19	2019f
PIB real (% an-la-an, cumulat*)	4.4	4.0				3.8
Productie industriala (% an-la-an)	3.5	-6.1	-7.6	-7.7		-1.8
Rata inflatiei (% an-la-an)	3.3	3.5	3.4	3.8	4.0	4.0
Rata somajului (% sfarsit perioada)	4.0	4.1	4.0	4.0	3.9	3.9
Sold buget public (% din PIB, cumulat*)	-2.8	-2.6	-2.8	-3.6	-4.6	-4.6
Sold comert exterior (mld. EUR, cumulat*)	-14.8	-12.1	-14.1	-15.6		-18.2
Sold cont curent (mld. EUR, cumulat*)	-9.0	-7.7	-9.2	-9.9		-11.1
ISD-uri (mld. EUR, cumulat*)	5.3	4.4	4.8	5.1		5.5
Rezerve valutare oficiale (mld. EUR)	33.1	35.4	34.9	33.8	32.9	32.9

\* cumulat de la începutul anului până la luna menționată

Sursa: Banca Națională a României, Institutul Național de Statistică, Raiffeisen BANK

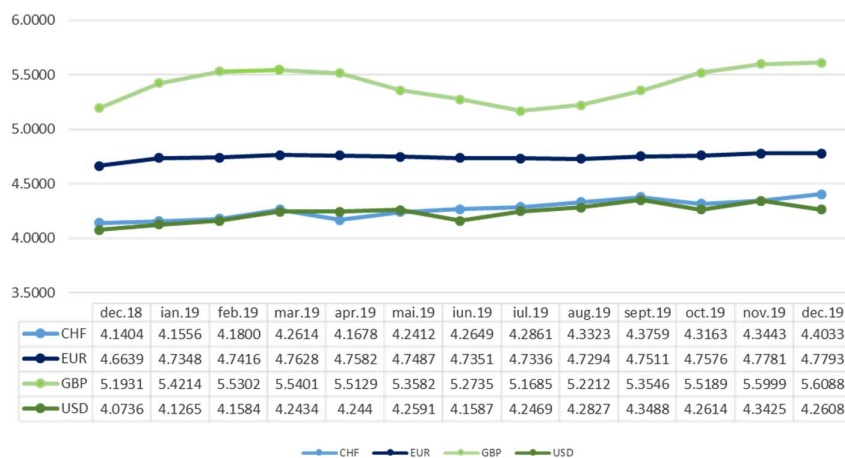
- Fondurile Europene Structurale si de Investitii primite de la Uniunea Europeana reprezinta o sursa sanatoasa de intrari de capitaluri straine, asigurand finantarea economiei si cresterea potentialului economic. Imbunatatirea gradului de absorbtie a fondurilor europene se dovedeste insa un proces dificil.

### Cursul valutar

Cotatia oficiala afisata la finele anului de Banca Nationala a Romaniei (BNR) este de 4,7793 LEI/EURO si 4,2608 LEI/USD. Cursul valutar LEI/EURO a inregistrat o crestere de 2,47% in anul 2019, iar cursul LEI/USD a inregistrat o crestere de 4,59%.

Pe parcursul anului valoarea minima a cursului LEI/EURO a fost de 4,6634 (07.Ian.2019), cea maxima a fost de 4,7808 (21.Noi.2019), iar valoarea medie a inregistrat nivelul de 4,7454

Evolutie Curs Valutar



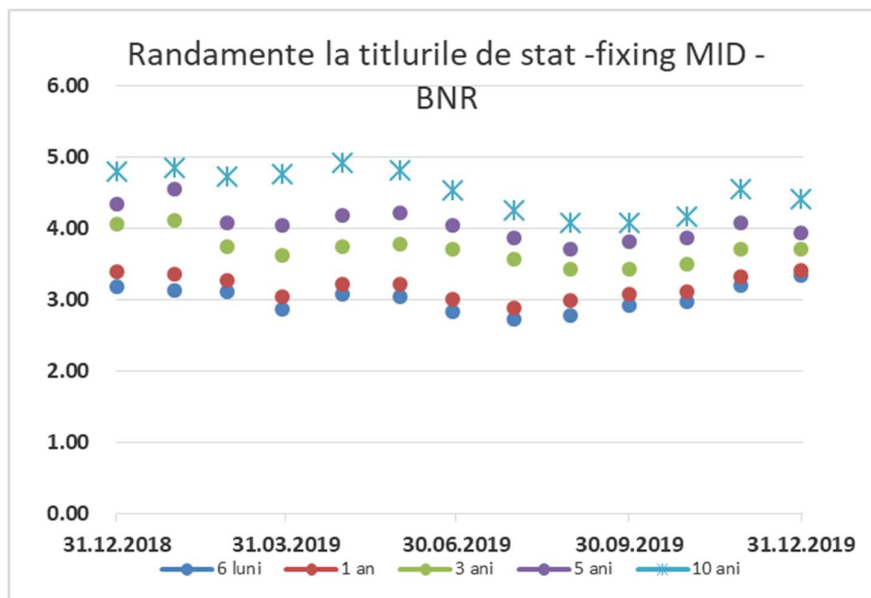
Sursa: Banca Națională a României

Pe parcursul anului 2019 BNR nu a modificat rata dobanzii de politica monetara. De asemenea, ratele rezervelor minime obligatorii pentru pasivele in lei si valuta au fost mentinute la 8%.

In stransa corelatie cu evolutia dobanzilor RO BID/ROBOR si preturile de referinta publicate de Banca Nationala a Romaniei pentru titlurile de stat (fixing) au avut miscari foarte usoare, nivelurile inregistrate la finele anului 2019 fiind apropiate de valorile de la finele anului precedent.

	31.12.2018	31.12.2019
ROBOR 3M	3,02%	3,18%
ROBOR 12M	3,51%	3,31%
RO BID 3M	2,70%	2,86%
RO BID 12M	3,12%	2,95%

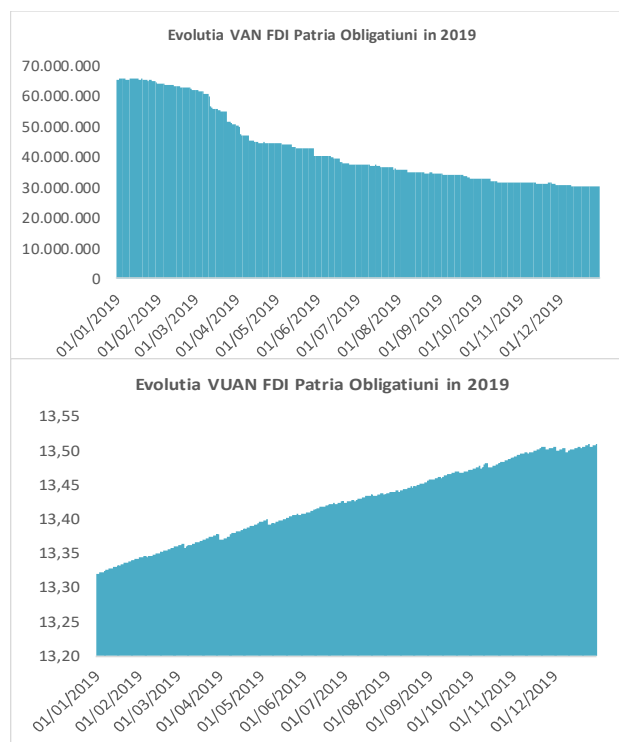
Licitatiile organizate pe piata locala au inregistrat o cerere ridicata din partea investitorilor, ceea ce a permis Ministerului de Finante sa imprumute mai multi bani decat planificase. De altfel, licitatiile cu titluri de stat organizate pe parcursul ultimelor trei luni (noiembrie 2019 – ianuarie 2020) au evidentiat oferte ridicate de cumparare venite din partea investitorilor in titluri de stat. Aceasta evolutie pozitiva s-a materializat chiar in conditiile in care deficitul bugetului public a crescut considerabil.



## 5. Evoluția activului net și a valorii unitare

La finele lunii decembrie, VAN al FDI Patria Obligațiuni este de 30,1 mil. LEI (2018: 65,2 mil. LEI), care provine de la 722 investitori (2018: 1,068 investitori).

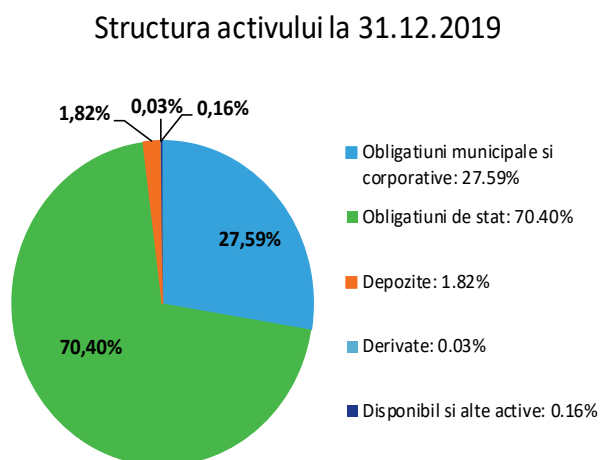
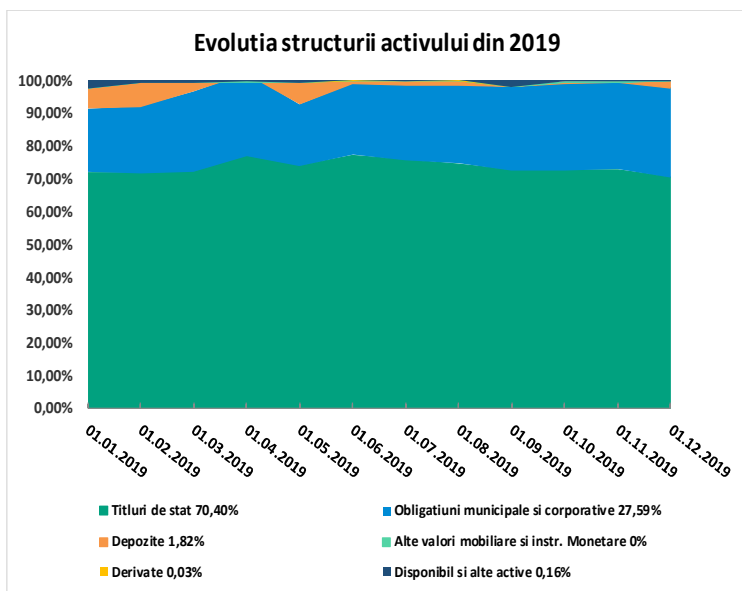
Randamentul înregistrat de VUAN-ul FDI Patria Obligațiuni în 2019 a fost de 1,43%, respectiv 13,5094 în 2019 și 13,3192 în 2018. Câștigul a fost adus de dobânzile titlurilor de stat și a obligațiunilor, precum și din tranzacționarea activă a acestora.



## 6. Structura activului

Conform strategiei investiționale, stabilită pentru anul 2019, plasamentele fondului au fost orientate spre piața de obligațiuni și cea monetară. În vederea unei administrări prudente, fondul a menținut o expunere ridicată pe titluri de stat, respectiv de 70,40% din activ la sfârșitul anului 2019 față de 70,84% cât era la sfârșitul anului 2018. Ca urmare a orientării plasamentelor în obligațiuni corporative și municipale cu randamente superioare depozitelor, ponderea depozitelor a scăzut de la 7,56% la 1,82% la finele anului 2019.

Totodată, ponderea obligațiunilor corporative în lei și euro în activul fondului s-a majorat de la 19,18% la 27,59% pe parcursul anului 2019. 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-31.12.2019:*

Emitent	Pondere în activul brut
Ministerul Finanțelor Publice	70,40%
Primăria București	17,22%
Digi Cable Communications	4,14%
New Europe Property Coop.	2,63%
Impact Developer	1,59%
<b>Total</b>	<b>95,98%</b>

*Structura detaliată depozite-31.12.2019:*

Emitent	Pondere în activ brut
Patria Bank	1,82%
<b>Total</b>	<b>1,82%</b>

**7. Date financiare**

FDI Patria Obligațiuni a întocmit situațiile financiare pentru anul 2019 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 2019 venituri totale în sumă de 2.654.108 lei. În cadrul veniturilor, ponderea cea mai mare o dețin veniturile din dobânzi în sumă de 1.683.887 lei și castigul net din active financiare la valoarea

justa prin profit sau pierdere în suma de 751.464 lei. Cheltuielile totale ale fondului la finele exercițiului au fost de 546.800, ponderea cea mai mare deținând-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în suma de 410.577 lei. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este un profit în valoare de 2.107.308 lei.

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o scădere de la 48.972.225 lei la 22.299.945 lei, cauzată de rascumparările efectuate în cursul anului. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 31 decembrie 2019 a ajuns la nivelul de 2.229.995. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 29.740.952 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 2019, este de 30.125.802 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.

## 8. 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 LEI, 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 obligațiilor 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 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 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.

### **9. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului**

În anul 2019, Fondul Patria Obligatiuni a efectuat în perioada 05.04.2019 – 08.05.2019 tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo în valoare de 1.497.809 RON, 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 2019 Fondul nu are inițiate tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo sau revers-repo și nu are inițiate operațiuni de finanțare a fondului prin instrumente financiare (SFT) în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015.

### **10. 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.

## 11. Evenimente ulterioare datei de raportare

In data de 11 martie 2020 Organizatia Mondiala a Sanatatii a decretat ca situatia generata de coronavirus este incadrata drept pandemie. In data de 16 martie 2020 s-a instituit starea de urgenta pe teritoriul Romaniei prin Decretul Presedintelui Romaniei nr.195 pe o durata de 30 de zile, perioada ce ulterior a fost prelungita prin Decretul Presedintelui Romaniei nr. 240 / 14 aprilie 2020.

In aceasta perioada au fost restranse adunarile publice, au fost inchise scolile, au fost restranse drepturile fundamentale ale cetatenilor precum limitarea deplasarilor cu exceptia celor in scop de urgenta, au fost suspendate total sau partial unele activitati economice.

Continuitatea activitatii Fondului se bazeaza pe lichiditatile existente la 31 decembrie 2019 precum si pe detinerile de active financiare ce sunt lichide si pot acoperi datoriile Fondului.

In perioada dintre 01 Ianuarie – 03 Aprilie 2020 Fondul a emis 46.482,51 unitati de fond si a rascumparat 340.736,17 unitati de fond. Administratorul fondului a urmarit gestionarea activa si eficienta a lichiditatilor astfel incat sa nu apara disfunctionalitati in activitatea fondului.

Mai mult, Fondul detine in portofoliu instrumente financiare emise de societati, entitati din diverse sectoare de activitate, nefiind afectate direct de aceasta pandemie.

## 12. Diverse

In data de 20.05.2019, ASF a autorizat desfiintarea punctului de lucru al Societatii situat in Sibiu, Bulevardul Vasile Milea nr. 1, si a fost autorizat un nou punct de lucru al Societatii situat in Sibiu, Str. Autogarii, nr. 1, parter, camera 1, prin decizia ASF cu nr. 40/20.05.2019.

In sedinta Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor 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 al consiliului incepand cu data autorizarii ASF. Prin autorizatia nr. 159/04.12.2019, A.S.F. a autorizat urmatoarele modificari ale documentelor constitutive ale FDI Patria Obligatiuni (Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli), respectiv:

1. Actualizarea documentelor fondurilor deschise de investitii cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.2/2018 pentru modificarea si completarea unor acte normative. Acestea vizeaza in principal urmatoarele aspecte:

- actualizarea regulilor de evaluare a activelor din portofoliul fondurilor deschise de investitii administrate;
- actualizarea limitelor investitionale;
- pragul de materialitate pentru eventuale corectii ale operatiunilor de subscriere si de rascumparare;
- actualizarea informatiilor cu privire la depozitarii fondurilor deschise de investitii;

2. Actualizarea componentei Consiliului de Administratie;
3. Actualizarea datelor privind auditorul financiar al fondurilor;
4. Actualizarea capitolului referitor la protectia investitorilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal;
5. Acordarea dreptului persoanelor aflate sub jurisdicia SUA de a investi in fondurile deschise de investitii;
6. Completarea prevederilor referitoare la procedura de subscriere ulterioara;
7. Introducerea posibilitatii ca SAI Patria AM sa acorde in anumite conditii investitorilor rambursari din comisionul de administrare incasat;
8. Completare informatii despre subcustozi;
9. Completare cu informatii despre Distribuitorii unitatilor de fond;
10. Introducerea unor comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare pastrate in sistemul de depozitare BNR SAFIR.

### 13. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2019

S.A.I. Patria Asset Management S.A a respectat in decursul anului 2019 prevederile Regulamentului A.S.F nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF, cu modificarile si completarile ulterioare.

In cursul anului 2019, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum: Politica de administrare a riscurilor, politica de remunerare, politica de angajare si evaluare a personalului SAI, a celor de conducere si persoanelor cu functii cheie, Reglementarile interne ale Societatii, reglementari privind organizarea si functionarea punctului de lucru al Societatii, politica privind cunoasterea clientelei si prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarea actelor de terorism, procedura de lucru privind evaluarea riscurilor operationale si politica de functionare si securitate a sistemelor informatice.

S-a evaluat daca membrii structurii de conducere si persoanele care indeplinesc functii cheie continua sa indeplineasca cerintele impuse de legislatia in vigoare.

Consiliul de Administratie a luat la cunosinta in cursul anului 2019 rapoartele privind activitatea ofiterului de conformitate si rapoartele privind activitatea administratorului de risc si a constatat ca sistemul de administrare a riscurilor si sistemul de control functioneaza in mod adecvat.

De asemenea, in cursul anului 2019 membrii Comitetului de Audit s-au intrunit si au analizat procesul de auditare si raportare financiara cu privire la situatiile financiare. In urma analizei, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale.

### 14. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:s

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor FDI PATRIA OBLIGATIUNI la 31.12.2019;
- Anexa 2: Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2019.

Director General,  
Pașol Răzvan Florin