



SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
ASUPRA ACTIVITĂȚII FONDULUI
FDI CARPATICA OBLIGAȚIUNI 2017

DIN CUPRINS,

- Prezentarea FDI Carpatica Obligațiuni
- Politica de investiții a Fondului
- Perioada minimă recomandată a investiției
- Evoluții macroeconomice în 2017
- Piețe financiare în 2017
- 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.sai-carpatica.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 Carpatica Obligațiuni

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.

Administrarea fondului este realizată de SAI Carpatica 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)212 228749, fax: +(40)372 007694, adresa web: www.sai-carpatica.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 KPMG Audit SRL, cu sediul în București, Sector 1, Victoria Business Park, DN1, Șoseaua București - Ploiești, nr. 69-71, tel. +40(741) 800 800, fax. +40(741) 800 700, e-mail: kpmgro@kpmg.ro, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de înregistrare RO12997279, societate membră a Camerei Auditorilor Financiar din România având autorizația nr. 009/11.07.2001.

Distribuția unităților de fond se poate efectua atât la sediul administratorului, la punctul de lucru din Sibiu cât și prin rețeaua de unități a Băncii Patria Bank SA. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Carpatica Asset Management SA din București, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 și 8, etaj 7, Sector 2, la punctul de lucru din Sibiu, B-dul General Vasile Milea, nr.1, județul Sibiu, tel. 0369/430532, fax. 0369/430533, e-mail: office@sai-carpatica.ro, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul www.sai-carpatica.ro.

FDI Carpatica 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.

1. EVOLUTII MACROECONOMICE IN 2017

- Creșterea economică de peste 7% pe primele nouă luni ale anului, nu a fost anticipată la începutul anului nici de cei mai optimiști analiști. Dintre factorii care au determinat această creștere economică, cu mult peste așteptări, amintim:
 - **In toamna anului trecut era prevăzută o creștere pentru industrie de 5,3%, însă în realitate aceasta se va duce la 7,8%.**
 - **Agricultura era văzută prost, cu un nivel al creșterii de doar 1,9%, pentru ca în realitate, conform ultimei proiecții, acesta să fie de 4,2%, în timp ce serviciile erau la 3,9%, pentru ca astăzi creșterea să fie evaluată la 6,4%.** Parcurusul neașteptat de bun s-a datorat recordurilor la producția de floarea-soarelui, porumb și grâu.
 - În schimb, sectorul de construcții a mers de 4 ori mai prost decât se aștepta prognoza, și anume în loc să crească cu 6% va avea un plus de doar 1,5%. Explicația este căderea construcțiilor ingineresti, adică a celor din sectorul public.
- Creșterea deficitului comercial peste așteptări, în condițiile în care consumul a avut o evoluție accelerată determinată de majorarea salariilor, respectiv peste 7%. In acest context, trebuie mentionata cresterea de peste 22% a cheltuielilor cu salariile din sectorul bugetar. Deficitul de cont curent va depăși 3% din PIB ca urmare a majorării spre 12 miliarde de euro a deficitului comercial.
- Numărul de salariați a ajuns la un maxim istoric al ultimilor 20 de ani, depășind 4,8 milioane de persoane.
- Noile intrări în șomaj au ajuns la un minim istoric de 350.000 de persoane pe an, față de un milion în anii de criză. Astfel rata șomajului a înregistrat la finele lunii noiembrie 2017 nivelul de 4%.
- Salariul mediu a ajuns la aproape 2.400 de lei net, în creștere cu 14% față de anul precedent, cea mai mare creștere din UE. In același timp, salariului minim pe economie a crescut cu 16%, până la 1.450 de lei brut pe lună
- Inflația se reaprinde surprinzător pe fondul scumpirii mărfurilor alimentare cu 3,88% și a celor nealimentare cu 4,12%, potrivit datelor INS. Astfel, in luna noiembrie nivelul de 3% este depasit, după doi ani în care reducerea de taxe a produs prima deflație din istoria postrevoluționară.
- Conform Băncii Naționale, în anul 2017, investițiile străine directe au totalizat 4,58 miliarde de euro, în creștere cu circa 12% față de aceeași perioadă a anului trecut, când au intrat în țară aproape 4,1 miliarde de euro.

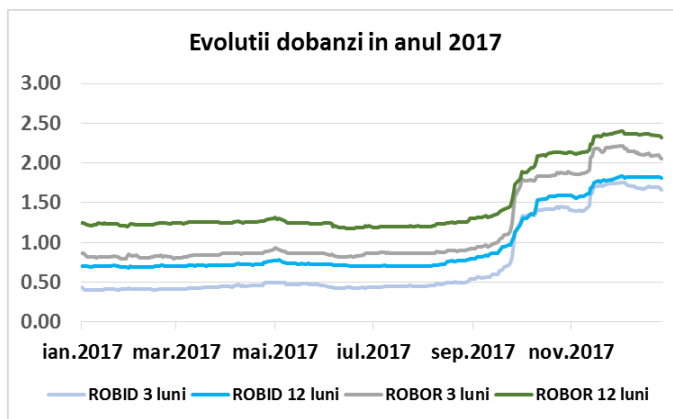
Sursa: Institutul National de Statistica, Eurostat, Ziarul Financiar.

4. Piețe financiare în 2017

Piața monetară

BNR a pastrat neschimbata rata dobânzii de politica monetara pe tot parcursul anului 2017. Dar, in prima sedinta din anul 2018, dobanda de plitica monetara a fost modificata de la minimul istoric de 1,75% la 2%. Rata rezervelor minime obligatorii pentru pasivele in valuta a fost diminuata la 8% in Mai 2017 de la 10% anterior, iar pentru pasivele in lei a fost mentinuta la 8%.

	31.12.2016	31.12.2017	Evolutie
ROBOR 3M	0,90%	2,05%	127%
ROBOR 12M	1,25%	2,32%	85%
ROBID 3M	0,46%	1,66%	260%
ROBID 12M	0,70%	1,81%	158%

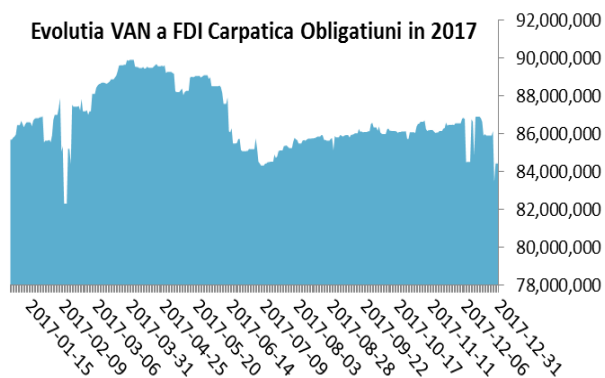


Randamentele titlurilor de stat au oscilat pe parcursul anului 2017 cu variații de până la 0,90 puncte procentuale, pentru titlurile pe termen lung, și până la 1,8 puncte procentuale pentru titlurile pe termen scurt si mediu (scadență sub 5 ani). Aceste variații au fost influențate, în special, de evoluțiile de pe piata interna caracterizata prin cresterea inflatiei si cererii de credite, dar si de tendinta generala de crestere a dobanzilor manifestata la nivelul piețelor financiare externe.

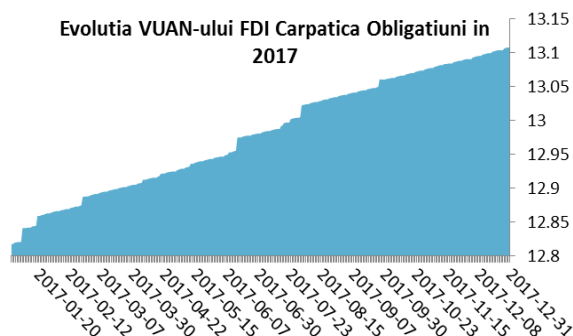
Cresterea dobanzilor s-a produs si pe fondul cresterii economice record inregistrate de Romania, precum si de evolutia buna din zona macro la nivelul economiei europene. Totodata, deficitul bugetar in crestere si la nivelul balantei comerciale a Romaniei au fost de asemenea factori importanti care au condus la cresterea dobanzilor.

2017	BID					ASK				
	6 luni	12 luni	3 ani	5 ani	10 ani	6 luni	12 luni	3 ani	5 ani	10 ani
dec	2.19	2.36	3.48	3.88	4.42	1.87	2.06	3.27	3.67	4.21
nov	2.48	2.68	3.56	3.87	4.62	2.19	2.39	3.35	3.66	4.41
oct	1.91	2.07	2.70	3.22	4.38	1.62	1.79	2.51	3.02	4.18
sept	1.22	1.30	2.29	2.97	4.20	0.89	1.01	2.07	2.75	3.99
aug	0.70	0.91	1.96	2.68	3.98	0.48	0.65	1.75	2.50	3.79
iul	0.62	0.90	1.80	2.61	3.92	0.40	0.67	1.61	2.42	3.73
iun	0.61	0.91	1.47	2.68	4.00	0.41	0.70	1.25	2.47	3.78
mai	0.68	0.91	1.46	2.55	3.74	0.46	0.70	1.27	2.37	3.53
apr	0.78	1.02	1.66	2.89	3.93	0.52	0.79	1.48	2.71	3.73
mar	0.74	1.03	1.67	2.98	3.97	0.50	0.79	1.49	2.78	3.74
febr	0.69	1.06	1.74	2.71	3.72	0.48	0.84	1.54	2.51	3.53
ian	0.75	1.10	1.82	2.80	3.79	0.53	0.85	1.61	2.59	3.59

5. Evoluția activului net și a valorii unitare



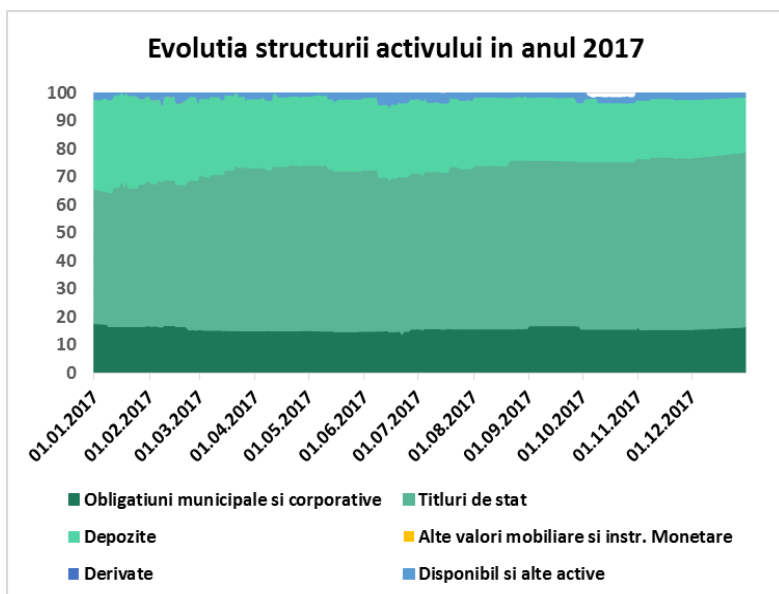
La finele lunii decembrie, valoarea activului net al FDI Carpatca Obligațiuni este de 84,5 mil. RON (2016:85,7 mil. RON), care provine de la 1.257 investitori (2016: 1.302 investitori).



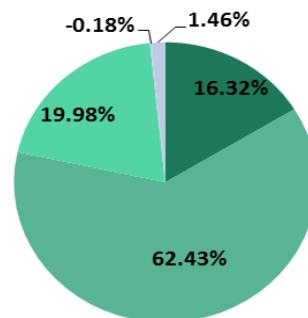
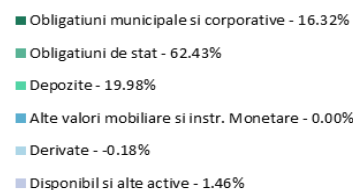
Randamentul înregistrat de VUAN-ul FDI Carpatca Obligațiuni în 2017 a fost de 2,27%. Câștigul a fost adus de dobânzile titlurilor de stat și a obligațiunilor, precum și din tranzacționarea activă a acestora.

6. Structura activului

Conform strategiei investiționale, stabilită pentru anul 2017, plasamentele fondului au fost orientate spre piața de obligațiuni și cea monetară. Având în vedere scăderea dobânzilor la depozite, ponderea acestora a scăzut de la 32,40% la finele lui 2016 la 19,98% la sfârșitul anului 2017. În decursul anului au fost achiziționate obligațiuni coporative și de stat denuminate în ron și euro, ponderea acestora crescând de la 65,47% la sfârșitul anului 2016 la 78,75%. S-a apelat și la instrumente de acoperire a riscului valutar, deschizându-se poziții de vânzare forward EUR/RON.



Structura plasamentelor FDI Carpatca Obligațiuni la 31.12.2017



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, sunt următoarele:

Structura detaliată TOP 5 obligațiuni-31.12.2017:

<i>Emitent</i>	<i>Pondere în activul brut</i>
România	61,28%
Primăria București	7,86%
Transelectrica	2,17%
Cable Comm. Systems NV	1,74%
Raiffeisen Bank Intl	1,20%
Total	74,25%

Structura detaliată depozite-31.12.2017:

<i>Emitent</i>	<i>Pondere în activ brut</i>
Patria Bank	13,51%
OTP Bank Romania	2,10%
Libra Internet Bank	1,64%
Intesa SanPaolo	1,61%
Credit Europe Bank	1,13%
Total	19,98%

7. Date financiare

FDI Carpatica Obligațiuni a întocmit situațiile financiare pentru anul 2017 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 2017 venituri totale în sumă de 886,353 lei. În cadrul veniturilor ponderea cea mai mare o dețin veniturile din dobânzi în sumă de 2.644.734 lei. Activele deținute în vederea tranzacționării au contribuit negativ, respectiv cu o pierdere de 1.927.972 lei, ce a fost cauzată de influența defavorabilă a creșterii dobanzilor de piață asupra valorii portofoliului de titluri de stat și obligațiuni deținute de fond. Cheltuielile totale ale fondului la finele exercițiului au fost de 1.068.933 lei, ponderea cea mai mare deținând-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în suma de 834.714 lei. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este o pierdere de 182.580 lei.

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o scădere de la 66.852.062 lei la 64.415.960 lei, cauzată de rascumparările efectuate în cursul anului. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 31.12.2017 a ajuns la nivelul de 6,441,596.05. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 83.175.753 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. Valoarea activului net calculat în conformitate cu acest regulament, la data de 31 decembrie 2017, este de 84.439.498,14 lei. Situația activelor și obligațiilor Fondului, situația valorii unitare a activului net, la finele anului, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, 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 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 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 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 întocmeste 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 2017, Fondul Carpatica Obligatiuni a efectuat în perioada 18.01.2017-01.03.2017 tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo, utilizarea acestor tehnici au avut drept scop generarea unor venituri suplimentare.

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 2017 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.

10. Politica de remunerare

În anul 2017, SAI Carpatica 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

În perioada dintre 01 Ianuarie – 04 Aprilie 2018 Fondul a emis 823.687,42 unități de fond și a răscumpărat 923.740,12 unități de fond. Tranzacțiile cu unități de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvențe neobisnuite.

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

Prin Hotărârea nr.55 a Consiliului de Administrație din data de 27.11.2017, a fost aprobat în funcția de Director General Adjunct al SAI Carpatica Asset Management SA domnul Cojocar Adrian Ionuț, fiind autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația nr.29 din data de 01.02.2018.

În data de 19.03.2017, 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 Carpatica Asset Management S.A în Societatea de Administrare a Investițiilor Patria Asset Management S.A și a emblemei societății, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 12.02.2018.

Nu s-au înregistrat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare, de natură să fie prezentate în raportul administratorului.

12. Diverse

Prin autorizația nr.07 din data de 12.01.2017, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat componenta Consiliului de Administrație, respectiv: Pasol Razvan Florin, Neacsu Irina Ruxandra și Neamtu Florentina Alexandrina.

În data de 20.01.2017, dna Neacsu Irina Ruxandra, membru al Consiliului de Administrație, și-a depus cererea de demisie, iar în data de 24.03.2017 în ședința Adunării Ordinare a Acționarilor a fost ales dl. Olaru Aurelian Liviu să ocupe locul ramas vacant, fiind autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația nr.130 din data de 05.07.2017.

Prin autorizația nr.218 din data de 21.09.2017, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat noul sediu social al S.A.I. Carpatica Asset Management S.A.-societatea de administrare a Fondului deschis de investiții Carpatica Obligatiuni, adresa acesteia fiind Soseaua Pipera, nr.42, etaj 7, camerele 6 si 8, Sector 2, Bucuresti.

Prin autorizația nr.287 din data de 07.12.2017, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat documentele constitutive ale fondului, modificate in conformitate cu dispozitiile prevazute in Regulamentul delegat (UE) nr.438/2016.

Prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 07.08.2017 a fost revocat din functia de membru al Consiliului de Administratie dl. Olaru Aurelian Liviu pentru numirea domnului Tica Dumitru, fiind autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizatia nr.285 din data de 07.12.2017.

Prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 25.10.2017 a fost aprobat in functia de Director General al SAI Carpatica Asset Management SA domnul Pașol Razvan Florin, fiind autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizatia nr.304 din data de 20.12.2017.

13. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor FDI CARPATICA OBLIGATIUNI la 31.12.2017;
- Anexa 2: Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2017.

Director General,
Pașol Răzvan Florin

Departament Control Intern,
Fărcășanu Flori