



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI  
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI  
**FDI PATRIA GLOBAL 2020**

## DIN CUPRINS,

1. Prezentarea FDI Patria Global
2. Politica de investiții a Fondului
3. Perioada minimă recomandată a investiției
4. Evoluții macroeconomice în 2020
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 2020
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. Prezentare FDI Patria Global

FDI Patria Global (denumit în continuare „Fondul”) 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. (în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară) și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320053. FDI Carpatina 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 1 și 2, etaj 10, 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), e-mail: [office@patriafonduri.ro](mailto:office@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 Raiffeisen Bank, cu sediul în București, Calea Floreasca 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](http://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](mailto:3bexpert@auditor.ro), înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/6669/1998, cod unic de înregistrare RO10767770, societate membra a Camerei Auditorilor Financiară 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 1 și 2, etaj 10, Sector 2, tel. +(40)372 538671, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul [www.patriafonduri.ro](http://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 2020

*Anul 2020 a stat, fara doar si poate, sub semnul pandemiei de Covid-19 care a luat lumea cu asalt mai ales incepand din martie, desi in Asia vestile incepusera sa circule chiar din ianuarie. Atunci insa nimeni nu se gandea ca va deveni un eveniment care va marca vietile generatiei actuale, un eveniment care va tine lumea in case luni de zile, care va limita libertatea de miscare si care va pune sub semnul intrebării fenomenul acestui secol - globalizarea.*

Totusi, acest an a fost marcat de o serie de evenimente importante care au avut impact economic, social sau geopolitic.

#### **Inceputul pandemiei in debutul anului 2020**

- La Inceputul anului 2020 au aparut primele stiri legate de virusul SARS-CoV-2 din China, care s-a extins cu repeziciune in februarie si martie in majoritatea statelor europene si SUA, fortand autoritatile locale sa ia masuri pentru limitarea raspandirii virusului. Restrictiile impuse de guverne au generat un soc economic, practic economia s-a oprit in acelasi timp pe tot globul si toate companiile au fost afectate, lucru care a cauzat corectii semnificative pe pietele de actiuni. Ulterior pana la sfarsitul anului a urmat o revenire, insa scaderile nu au fost recuperate integral.

#### **Pretul petrolului din contractele la termen trece in teritoriu negativ**

- Pe 20 aprilie 2020 in piata petrolului pretul petrolului din contractele la termen a atins o valoare negativa. Adica, contractele de livrare West Texas Intermediate (WTI) cu scadenta in mai 2020 au atins un minim de minus 37 de dolari pe baril. Cu alte cuvinte, detinatorii acestor contracte au fost dispusi sa plateasca pentru a scapa de livrarea fizica a petrolului la scadenta din cauza lipsei cererii si supraofertei temporare cauzata de pandemie.

## Alegerile prezidentiale din SUA

- Cel mai important eveniment din lume dupa Covid-19. Donald Trump a pierdut la limita alegerile in fata lui Joe Biden.

## Incepe vaccinarea impotriva Covid-19

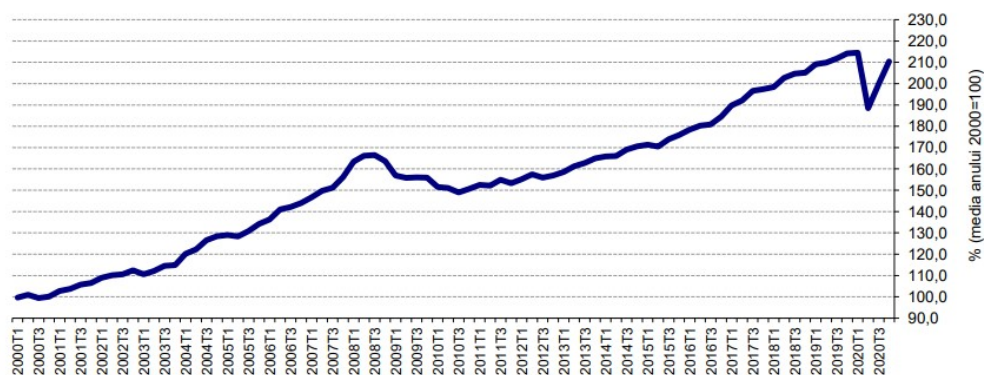
- Dupa aproape un an de panica si blocaje, finalul de an a venit cu o veste buna, vaccinurile Moderna si Pfizer incep sa fie folosite in diferite tari. Primele persoane vaccinate sunt cadrele medicale.

## Marea Britanie nu mai e membra UE, dar cele doua parti au ajuns la un acord

- Separarea completa a Marii Britanii de UE este foarte aproape dupa ce chiar inainte de Craciun, Marea Britanie si UE au ajuns la un acord. Proiectul de Acord dintre Uniunea Europeana si Marea Britanie privind relatiile post-Brexit vizeaza raporturile comerciale, fiscale si bugetare, normele de cooperare judiciara si in materie de securitate, precum si garantiile juridice privind standardele de guvernare.

Pe plan local, principalii indicatori economici se prezinta astfel:

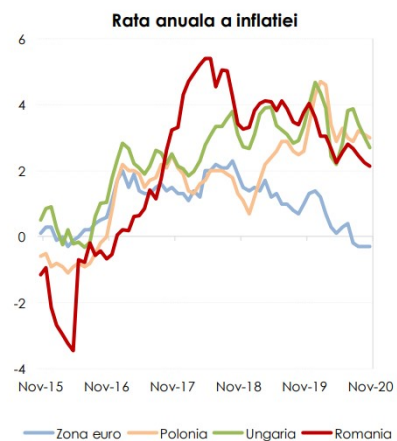
**Grafic 1: Produsul intern brut trimestrial al României, în perioada 2000 – 2020 (date ajustate sezonier)**



- Romania a inregistrat in anul 2020 o scadere economica de doar 3,9% pe date preliminare, evolutie mult mai buna decat anticipau analistii, dupa ce in ultimele trei luni ale anului PIB-ul a urcat cu 5,3% fata de trimestrul al treilea, arata datele INS. Restrictiile impuse din cauza pandemiei in luna martie au facut ca economia sa inregistreze un declin record in trimestrul al doilea din 2020, de 12,4% pe date ajustate sezonier fata de cele trei luni anterioare, dar si-a revenit treptat in trimestrele urmatoare.

- Inflatia anuala din Romania s-a plasat la finalul anului 2020 la 2,1%, dupa scumpirea alimentelor cu 3,2% si a serviciilor cu 2,7%. Cele mai mari cresteri de pret au fost la fasole, bilete de avion si servicii postale. Cartofii s-au ieftinit in sa cu 30%. Rata anuala a inflatiei a ramas neschimbata in luna decembrie 2020, la 2,1%, la fel ca in noiembrie, dupa ce in cursul anului trecut alimentele s-au scumpit cu 3,2%, serviciile cu 2,7% si marfurile nealimentare cu 1%, arata datele INS. Inflatia ajunsese in decembrie 2019 la 4% si a inceput apoi sa scada, la 3,6% in ianuarie, 3% in februarie si martie, coborand ulterior sub acest prag, ajungand la 2,5% in septembrie si 2,2% in octombrie.

- Executia bugetara pe anul 2020 arata ca veniturile bugetului de stat au crescut cu 0,4% fata de 2019 pana la 322,5 mld. lei, in vreme ce cheltuielile s-au majorat la 424,4 mld. lei, in crestere cu aproape 15% fata de 2019. Statul a incasat din TVA 60,8 mld. lei, in scadere cu 7% fata de 2019, in vreme ce veniturile din impozitul pe venit au fost de 24,3 mld. lei, in crestere cu aproape 5% fata de 2019. Colectarea din impozit pe profit a scazut cu aproape 10% in 2020, pana la 16 mld. lei. Din accize statul a incasat 30,7 mld. lei, in 2020 in scadere cu 2,4% fata de



Sursa: Banca Națională a României, Thomson Reuters, Raiffeisen BANK

2019. Contributiile de asigurari au insemnat 112 mld. lei, in crestere cu 0,7 mld. lei fata de 2019. Pe partea de cheltuieli, salariile au crescut cu 7,5% in 2020 si au fost in valoare de 110 mld. lei. De asemenea, cheltuielile cu asistenta sociala (pensiile) au crescut cu 20% si au ajuns la 138,5 mld. lei. Cheltuielile de capital, investitiile statului, au crescut cu aproape 10% si au fost de 33,2 mld. lei in 2020.

- Romania a inregistra un deficit bugetar de circa 9,79% din PIB in 2020, potrivit datelor Ministerului Finantelor, dublu fata de 2019. Valoarea deficitului a ajuns la 101,9 miliarde lei. "Sume in valoare de 46,31 mld lei (4,45% din PIB) au fost lasate in mediul economic prin facilitatile fiscale, investitiile si cheltuieli exceptionale alocate pentru combaterea efectelor epidemiei de COVID-19", spune Ministerul Finantelor.
- In luna decembrie 2020, castigul salarial mediu nominal brut a fost 5.906 lei, cu 341 lei (+6,1%) mai mare decat in luna noiembrie 2020. Castigul salarial mediu nominal net a fost 3.620 lei, in crestere fata de luna precedenta cu 209 lei (+6,1%). Valorile cele mai mari ale castigului salarial mediu nominal net s-au inregistrat in fabricarea produselor de cocserie si a produselor obtinute din prelucrarea titeiului (8.350 lei), iar cele mai mici in hoteluri si restaurante (1685 lei). Comparativ cu luna decembrie a anului precedent, castigul salarial mediu nominal net a crescut cu 8,4%.
- La sfarsitul lunii decembrie 2020, rata somajului a inregistrat la nivel national a fost de 3,38%, mai mare decat cea din luna anterioara cu 0,06% si mai mare cu 0,41% decat cea din luna decembrie a anului 2019", anunta Ministerul Muncii.
- Pana la finalul anului, toate cele trei mari agentii de rating, S&P, Moody's si Fitch Ratings, atribuie tarii un rating "BBB minus", cel mai scazut calificativ din categoria investment grade, toate trei ratingurile avand o perspectiva negative. Toate agentii indica, insa, un deficit bugetar peste 9% din PIB pentru acest an, urmand ca soldul negativ sa se reduca gradual in urmatorii ani, si o contractie de peste 5%.
- 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. Accesarea fondurilor europene s-a imbunatatit pe parcursul ultimului an, dar Romania inregistreaza una dintre cele mai scazute rate de absorbtie observate in tarile membre UE.

### **Piata de Capital**

Pe bursele internationale, anul 2020 se termina exact cum a inceput - cu valori record ale actiunilor. La New York, pe Wall Street, indici precum Dow Jones si S&P 500 au inregistrat noi recorduri. Si indexul actiunilor de la Frankfurt este la cel mai inalt nivel. In contextul coronavirusului si impactul acestuia asupra evolutiei macroeconomice din anul 2020, evolutiile au intrecut orice asteptari.

Indici	2016	2017	2018	2019	2020
BET (RO)	1.2%	9.4%	-4.8%	35.1%	-1,7%
BET-TR (RO)	9.7%	19.1%	4.3%	46.9%	3,4%
SOFIX (BG)	27.2%	15.5%	-12.3%	-4.4%	-21,2%
BUX (HU)	33.8%	23.0%	-0.9%	18.1%	-8,8%
WIG20 (PL)	4.8%	26.4%	-7.5%	-5.6%	-7,7%
ATX (AT)	9.2%	30.6%	-21.6%	18.9%	-12,8%
PX (CZ)	-3.6%	17.0%	-8.5%	13.1%	-7,9%
DAX (DE)	6.9%	12.5%	-19.6%	27.6%	3,5%
FTSE 100 (UK)	14.4%	7.6%	-14.3%	14.5%	-14,3%
Eurostoxx 50 (Zona Euro)	0.7%	6.5%	-16.2%	27.5%	-4,6%
SP500 (SUA)	9.5%	19.4%	-6.2%	28.9%	16,3%
Nikkei 225 (JP)	0.4%	19.1%	-12.1%	18.2%	16,0%
Hang Seng (Shanghai)	0.4%	36.0%	-13.6%	9.6%	-7,0%

Sursa: [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)

### **Bursa de Valori Bucuresti**

Piata autohtona de capital a traversat o perioada sensibila pe parcursul anului 2020. Luna ianuarie a continuat tendinta ascendenta de pe parcursul anului 2019. Februarie a adus primele semnale negative, pe masura ce infectiile cu SARS-COV-2 au depasit granitele Chinei, in martie Italia fiind depasita deja de situatie din cauza numarului mare de imbolnaviri. Pana la jumatatea

lunii martie indicele BET a pierdut circa 30% din valoare fata de maximele atinse in ianuarie. Din acel punct bursa de la Bucuresti a intrat pe o tendinta pozitiva pana la finalul anului, recuperand aproape tot ce pierduse in debutul anului 2020.

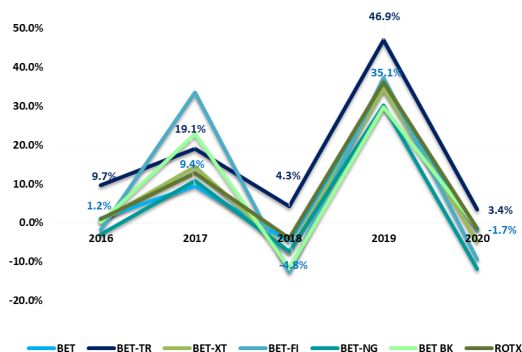
2020 va ramane un an istoric pentru piata de capital din Romania. Pe 21 septembrie, Bursa de la Bucuresti a fost promovata la statutul de piata emergenta de catre agentia de evaluare FTSE Russell, cea mai importanta realizare de la reinfiintarea acesteia, din 1995 si pana in prezent. Noul statut al bursei reprezinta o oportunitate semnificativa pentru companiile listate, intrucat vehiculele investitionale, care gestioneaza sute sau poate chiar miliarde de euro, vor putea investi in actiunile tranzactionate pe bursa de la Bucuresti, lucru imposibil pana in toamna acestui an din cauza restrictiilor generate de statutul de Piata de Frontiera.



**Sursa: Bursa de Valori Bucuresti**

Daca ne uitam la cifre vom constata ca indicele BET incheie acest an sub nivelul de la finalul anului trecut. Astfel, la data de 30 decembrie indicele BET se situa la 9805,60 puncte, in scadere cu 1,72% fata de valoarea inregistrata pe 30 decembrie 2019. In schimb, Bursa de Valori Bucuresti a incheiat anul 2020 cu un plus de 3,4% prin prisma indicelui BET-TR care include si dividendele.

Indici interni	2016	2017	2018	2019	2020
BET	1.2%	9.4%	-4.8%	35.1%	-1.7%
BET-TR	9.7%	19.1%	4.3%	46.9%	3.4%
BET-XT	0.5%	14.5%	-7.6%	34.4%	-4.7%
BET-FI	-1.9%	33.4%	-12.6%	37.3%	-9.4%
BET-NG	-3.0%	10.8%	-7.4%	30.3%	-11.8%
BET BK	0.2%	22.8%	-11.6%	29.7%	-1.3%
ROTX	1.0%	12.8%	-3.9%	36.1%	-1.5%



Capitalizarea segmentului principal al Bursei, de 154,36 miliarde de lei, este mai mica la 30 decembrie cu 14,64% fata de 30 decembrie 2019. Pe de alta parte, valoarea tranzactiilor realizate pe toate pietele era, la aceeaasi data, de 18,725 miliarde de lei, fata de 12,019 miliarde de lei la 30 decembrie 2019, reprezentand o crestere de 55,79%.

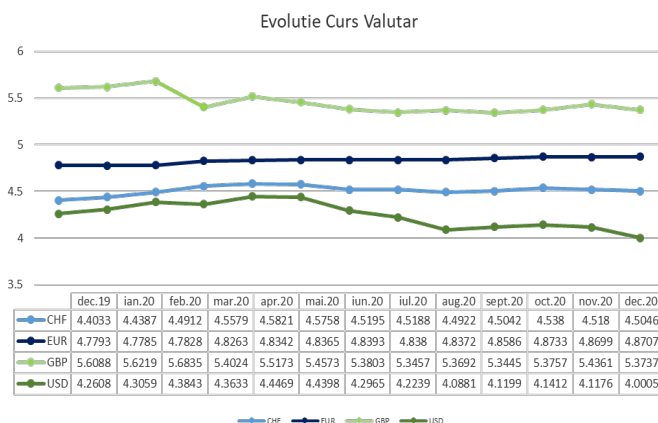
Totodata, Bursa incheie anul intr-o nota buna, cu trei noi emitenti - Norofert Group, Holde Agri Invest, 2Performant. Pe parcursul anului 2020 companii si Ministerul Finantelor Publice au folosit piata de capital pentru a se finanta prin emisiuni de

obligatiuni, atat in lei cat si euro, in valoare totala de 5,3 miliarde de lei. Dar anul 2020 este unul atipic pentru toate pietele de capital, avand in vedere ca pandemia COVID-19 a dus la una dintre cele mai severe crize sanitare din istoria recenta a lumii.

### Cursul valutar

Cotatia oficiala afisata la finele anului de Banca Nationala a Romaniei (BNR) este de 4,8707 LEI/EURO si 4,0005 LEI/USD, ca medie a lunii decembrie, respectiv 4,8694 LEI/EUR si 3,9660 LEI/USD la data de 31.12.2020. Cursul valutar LEI/EURO a inregistrat o crestere de 1,89% in anul 2020, iar cursul LEI/ USD a inregistrat o scadere de - 6,92%.

Pe parcursul anului valoarea minima a cursului LEI/EURO a fost de 4,7642 (07.02.2020), cea maxima a fost de 4,8750 (25.09.2020), iar valoarea medie a inregistrat nivelul de 4,8371.



Sursa: Banca Nationala a Romaniei

### Piata monetara

Pe parcursul anului 2020 BNR a modificat rata dobanzii de politica monetara de trei ori astfel:

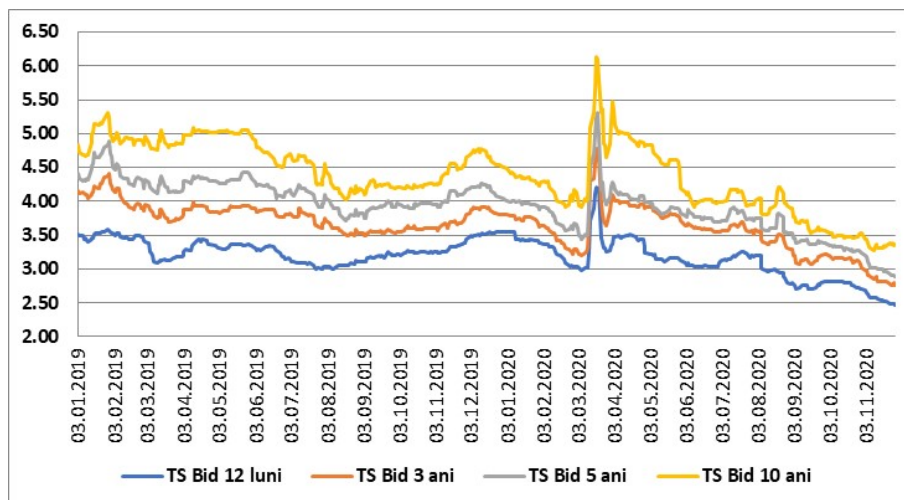
- In 23.03.2020 de la 2,50% la 2,00%
- In 02.06.2020 de la 2,00% la 1,75%
- In 06.08.2020 de la 1,75% la 1,50%.

	31.12.2019	31.12.2020
ROBOR 3M	3,18%	2,03%
ROBOR 12M	3,31%	2,13%
ROBID 3M	2,86%	1,75%
ROBID 12M	2,95%	1,79%

Ratele rezervelor minime obligatorii (RMO) pentru pasivele in lei si valuta, care la finele anului 2019 aveau nivelul de 8%, au fost modificate astfel:

- In 07.02.2020 - Reducerea RMO in valuta la nivelul de 6% si mentinerea RMO in lei la 8%.
- In 12.11.2020 - Reducerea ratei rezervei minime obligatorii pentru pasivele in valuta ale institutiilor de credit la nivelul de 5% de la 6% incepand cu perioada de aplicare 24 noiembrie -23 decembrie 2020 si mentinerea ratei rezervelor minime obligatorii pentru pasivele in lei la nivelul de 8%.

In stransa corelatie cu evolutia dobanzilor ROBID/ROBOR si cu evenimentele anului 2020 preturile de referinta publicate de Banca Nationala a Romaniei pentru titlurile de stat (fixing) au avut miscari ample in primul trimestru, urmand sa inchida anul intr-un trend de scadere. Astfel, curba randamentelor titlurilor de stat trasata pe baza datelor furnizate de BNR arata o scadere a randamentelor in ultimele luni, dupa cresterile abrupte generate de criza pietelor financiare de la debutul pandemiei Covid-19.

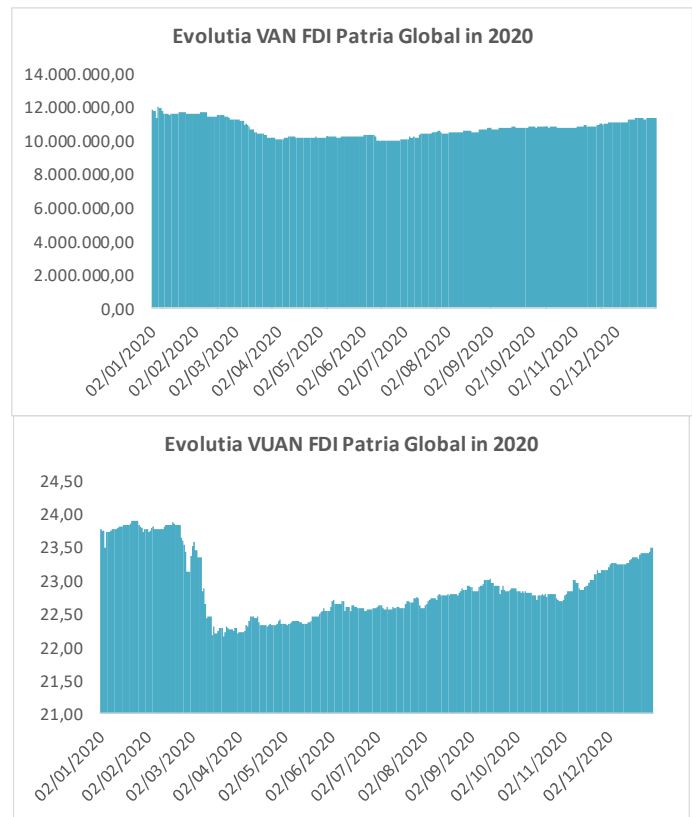




## 5. Evoluția activului net și a valorii unitare

La finele anului 2020 valoarea activului net este de 11,36 mil. LEI, în scădere ușoară, cu 3,6% comparativ cu aceeași perioadă din 2019 când valoarea activului net era 11,78 mil. LEI, ca urmare a evoluției nefavorabile a burselor de valori București din prima parte a anului și volatilității crescute cauzate de pandemia covid-19.

În anul 2020 FDI Patria Global a înregistrat un randament negativ al activului net unitar de -1,14%, rezultat ce a fost influențat în mod semnificativ de tendința generală de pe bursa de la București, indicele BET înregistrând de asemenea o scădere în 2020.



## 6. Structura activului

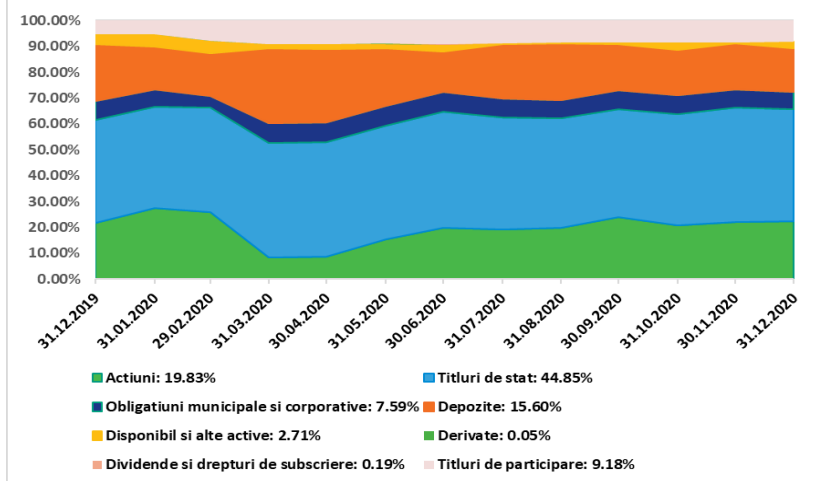
Conform strategiei investiționale, stabilită pentru anul 2020, plasamentele Fondului au fost orientate preponderent spre piața de obligațiuni și cea monetară, și într-o mai mică măsură spre piața de capital (maxim 40%).

Investitiile Fondului s-au orientat cu precădere spre titluri de stat, a caror pondere a urcat de la 39,92% la sfârșitul anului 2019 până la 43,20% la sfârșitul anului 2020. Pe fondul incertitudinilor cu privire la piața de acțiuni în contextul pandemiei covid-19 care a condus la un recul puternic în prima parte a anului, Fondul și-a redus în prima fază expunerea pe acțiuni până la un minim de 8,39%, ulterior expunerea crescând la 15,30% până la sfârșitul lunii mai, și ajungând la aproximativ 22,35% până la finalul anului 2020. De cealaltă parte, ponderea depozitelor în activul Fondului a scăzut de la 22,10% la sfârșitul lui 2019 la 17,01% la finele lui 2020.

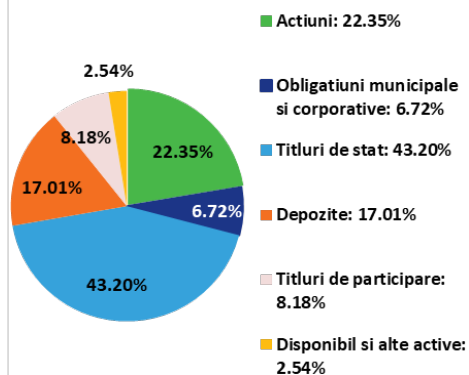
În anul 2020 ponderea în obligațiuni corporative a scăzut ușor, de la 7,26% la 6,72% la sfârșitul anului 2020. De asemenea, ponderea în titluri de participare la alte OPCVM-uri a urcat până la 8,18%, de la 5,28% la finele anului 2019.

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:

**Evoluția structurii activului în anul 2020**



**Structura activului la 31.12.2020**



*Structura detaliată TOP 5 emitenți obligațiuni - 31.12.2020*

Emitent	Pondere în activul brut
Titluri de stat Romania	43,20%
Libra Internet Bank	2,17%
Impact Developer&Contractor	2,15%
Bittnet Systems	1,78%
Capital Leasing IFN	0,44%
<b>Total</b>	<b>49,74%</b>

*Structura detaliată TOP 5 emitenți acțiuni - 31.12.2020*

Emitent	Simbol	Pondere
BRD GSG	BRD	2,90%
Transelectrica	TEL	2,78%
Soc. Energetica Electrica	EL	2,53%
Banca Transilvania	TLV	2,24%
S.N.T.G.N. Transgaz	TGN	2,09%
<b>Total</b>		<b>12,54%</b>

*Structura detaliată a depozitelor-31.12.2020*

Banca	Pondere în activul brut
Patria Bank	11,52%
Vista Bank	5,49%
<b>Total</b>	<b>17,01%</b>

## 7. Date financiare

FDI Patria Global a întocmit situațiile financiare pentru anul 2020 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 2020 venituri totale în sumă de 270.889 lei, din care un venit din dobanzi în valoare de 265.043 lei, venituri din dividende în valoare de 83.620 lei. Un impact negativ asupra rezultatului exercitiului l-au avut activele financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere înregistrând o pierdere netă în valoarea de 102.038 lei. Cheltuielile totale ale Fondului la finele exercitiului au fost de 328.529 lei, ponderea cea mai mare deținând-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în sumă de 258.178 lei. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este o pierdere de 57.640 lei.

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o scădere ajungând la 4.834.355 lei de la 4.959.911 lei, scăderea de 2.53% se datorează rascumpararilor efectuate în cursul anului și numărului mic de

subscrieri. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 31 decembrie 2020 a ajuns la nivelul de 483.435. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 11.396.834 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 2020, este de 11.356.256 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 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 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 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 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 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**

Pe parcursul anului 2020, FDI Patria Global nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo sau reverse – 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 2020 Fondul nu are inițiate operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT).

## **10. Politica de remunerare**

SAI Patria Asset Management S.A. 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 perioada dintre 01 Ianuarie – 13 Aprilie 2021 Fondul a emis 57.502,74 unitati de fond si a rascumparat 20.378,14 unitati de fond. Tranzactiile cu unitati de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

In scopul prevenirii raspandirii COVID-19, care a evoluat rapid intr-o epidemie globala, in data de 16 martie Presedintele Romaniei a decretat starea de urgenta pe teritoriul Romaniei pe o durata de 30 de zile, perioada care ulterior a fost prelungita prin alte decrete. 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.

In debutul anului 2021 autoritatile au decis sa mentina starea de alerta, prin prelungirea acesteia cu cate 30 de zile, decizii care depinde de evolutia pandemiei.

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

S-a decis prin Hotararea AGEA nr. 1 din 10.02.2021, desfiintarea punctului de lucru al Societatii situat la Sibiu, precum si restrangerea sediului social prin Hotararea AGEA nr. 1 din data de 17.12.2020. In data de 18.03.2021, ASF a emis autorizatia cu nr. 45/18.03.2021 cu privire la schimbarea sediului Societatii la adresa Bucuresti, Sos. Pipera, nr. 42, etaj 10, Cam. 1 si 2, Sector 2, Romania si autorizatia cu nr. 57/02.04.2021 cu privire la desfiintare punctului de lucru de la Sibiu.

## **12. Diverse**

In data de 28.01.2020, Consiliul de Administratie al SAI Patria Asset Management S.A. a convocat AGA pentru data de 06.02.2020/07.02.2020, in vederea numirii unui nou membru al Consiliului de Administratie pentru ocuparea locului vacant, iar in data de 12.06.2020 ASF a autorizat noua componenta a Consiliului de Administratie prin numirea in functia de membru CA a d-nei Iliescu Daniela Elena prin autorizatia cu nr. 99.

Prin Hotararea AGOA nr. 1 din data de 08.09.2020 a fost aprobata reinnoirea mandatului domnului Razvan Florin Pasol in functia de membru al Consiliului de Administratie, incepand cu data primirii avizului favorabil de la Autoritatea de Supraveghere Financiara, pe o perioada de 4 ani. Prin autorizatia ASF nr. 17 din 22.01.2021 a aprobat prelungirea mandatului domnului Razvan Florin Pasol in functia de membru al Consiliului de Administratie al societatii.

## **13. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2020**

S.A.I. Patria Asset Management S.A, a respectat in decursul anului 2020 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 2020, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum: Politica de administrare a riscurilor, politica de remunerare, politica de evaluare a adecvării prealabile a membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie, Reglementarile interne ale Societatii, reglementari privind organizarea si functionarea punctului de lucru al Societatii, regulamentul intern, 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 2020 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 2020 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 completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor FDI PATRIA GLOBAL la 31.12.2020;
- Anexa 2: Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2020;

Director General,  
Pașol Răzvan Florin