



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI
FDI PATRIA OBLIGAȚIUNI 2020

DIN CUPRINS,

1. Prezentarea FDI Patria Obligațiuni
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, 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 (denumit în continuare „Fondul”) 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 si-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.

A.S.F. a emis în data de 24.12.2020 decizia nr. 299, prin care a avizat Raiffeisen Bank în calitate de depozitar al FDI Patria Obligațiuni.

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. 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. Raiffeisen Bank este autorizată ca depozitar de către C.N.V.M. (actuala A.S.F.) 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, Aurel Vlaicu, nr. 114, tel. +(40)021 2117459, e-mail: 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 1 și 2, etaj 10, Sector 2, tel. +(40)372 538671, fax. +(40)372 007694, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul 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 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 inceusera 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

- După aproape un an de panica și blocaje, finalul de an a venit cu o veste bună, vaccinurile Moderna și Pfizer încep să fie folosite în diferite țări. Primele persoane vaccinate sunt cadrele medicale.

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

- Separarea completă a Marii Britanii de UE este foarte aproape după ce chiar înainte de Crăciun, Marea Britanie și UE au ajuns la un acord. Proiectul de Acord dintre Uniunea Europeană și Marea Britanie privind relațiile post-Brexit vizează raporturile comerciale, fiscale și bugetare, normele de cooperare judiciară și în materie de securitate, precum și garanțiile juridice privind standardele de guvernare.

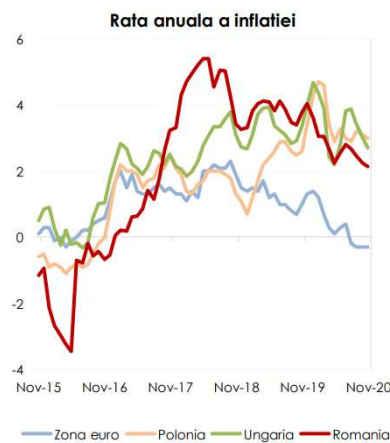
Pe plan local, principalii indicatori economici se prezintă astfel:

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



- România a înregistrat în anul 2020 o scădere economică de doar 3,9% pe date preliminare, evoluție mult mai bună decât anticipau analiștii, după ce în ultimele trei luni ale anului PIB-ul a urcat cu 5,3% față de trimestrul al treilea, arată datele INS. Restricțiile impuse din cauza pandemiei în luna martie au făcut ca economia să înregistreze un declin record în trimestrul al doilea din 2020, de 12,4% pe date ajustate sezonier față de cele trei luni anterioare, dar și-a revenit treptat în trimestrele următoare.

- Inflația anuală din România s-a plasat la finalul anului 2020 la 2,1%, după scumpirea alimentelor cu 3,2% și a serviciilor cu 2,7%. Cele mai mari creșteri de preț au fost la fasole, bilete de avion și servicii postale. Cartofii s-au ieftinit însă cu 30%. Rata anuală a inflației a rămas neschimbată în luna decembrie 2020, la 2,1%, la fel ca în noiembrie, după ce în cursul anului trecut alimentele s-au scumpit cu 3,2%, serviciile cu 2,7% și marfurile nealimentare cu 1%, arată datele INS. Inflația ajunsese în decembrie 2019 la 4% și a început apoi să scadă, la 3,6% în ianuarie, 3% în februarie și martie, coborând ulterior sub acest prag, ajungând la 2,5% în septembrie și 2,2% în octombrie.



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

- Execuția bugetară pe anul 2020 arată că veniturile bugetului de stat au crescut cu 0,4% față de 2019 până la 322,5 mld. lei, în vreme ce cheltuielile s-au majorat la 424,4 mld. lei, în creștere cu aproape 15% față de 2019. Statul a încasat din TVA 60,8 mld. lei, în scădere cu 7% față de 2019, în vreme ce veniturile din impozitul pe venit au fost de 24,3 mld. lei, în creștere cu aproape 5% față de 2019. Colectarea din impozit pe profit a scăzut cu aproape 10% în 2020, până la 16 mld. lei. Din accize statul a încasat 30,7 mld. lei, în 2020 în scădere cu 2,4% față de 2019. Contribuțiile de asigurări au însemnat 112 mld. lei, în creștere cu 0,7 mld. lei față de 2019. Pe partea de cheltuieli, salariile au crescut cu 7,5% în 2020 și au fost în valoare de 110 mld. lei. De asemenea, cheltuielile cu asistența socială (pensiile) au crescut

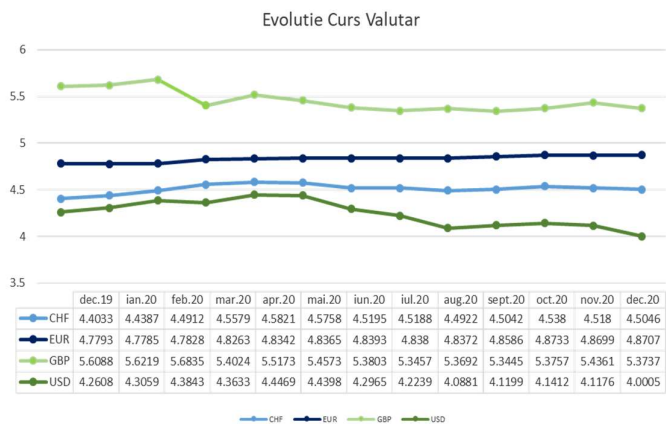
cu 20% și au ajuns la 138,5 mld. lei. Cheltuielile de capital, investițiile statului, au crescut cu aproape 10% și au fost de 33,2 mld. lei în 2020.

- România a înregistra un deficit bugetar de circa 9,79% din PIB în 2020, potrivit datelor Ministerului Finanțelor, dublu față de 2019. Valoarea deficitului a ajuns la 101,9 miliarde lei. "Sume în valoare de 46,31 mld lei (4,45% din PIB) au fost lasate în mediul economic prin facilitățile fiscale, investiții și cheltuieli excepționale alocate pentru combaterea efectelor epidemiei de COVID-19", spune Ministerul Finanțelor.
- În luna decembrie 2020, câștigul salarial mediu nominal brut a fost 5.906 lei, cu 341 lei (+6,1%) mai mare decât în luna noiembrie 2020. Câștigul salarial mediu nominal net a fost 3.620 lei, în creștere față de luna precedentă cu 209 lei (+6,1%). Valorile cele mai mari ale câștigului salarial mediu nominal net s-au înregistrat în fabricarea produselor de cocserie și a produselor obținute din prelucrarea titeiului (8.350 lei), iar cele mai mici în hoteluri și restaurante (1685 lei). Comparativ cu luna decembrie a anului precedent, câștigul salarial mediu nominal net a crescut cu 8,4%.
- La sfârșitul lunii decembrie 2020, rata somajului a înregistrat la nivel național a fost de 3,38%, mai mare decât cea din luna anterioară cu 0,06% și mai mare cu 0,41% decât cea din luna decembrie a anului 2019", anunța Ministerul Muncii.
- Până la finalul anului, toate cele trei mari agenții de rating, S&P, Moody's și Fitch Ratings, atribuie țării un rating "BBB minus", cel mai scăzut calificativ din categoria investment grade, toate trei ratingurile având o perspectivă negativă. Toate agențiile indică, însă, un deficit bugetar peste 9% din PIB pentru acest an, urmând ca soldul negativ să se reducă gradual în următorii ani, și o contracție de peste 5%.
- Fondurile Europene Structurale și de Investiții primite de la Uniunea Europeană reprezintă o sursă sănătoasă de intrări de capitaluri străine, asigurând finanțarea economiei și creșterea potențialului economic. Accesarea fondurilor europene s-a îmbunătățit pe parcursul ultimului an, dar România înregistrează una dintre cele mai scăzute rate de absorbție observate în țările membre UE.

Cursul valutar

Cotația oficială afișată la finele anului de Banca Națională a României (BNR) este de 4,8707 LEI/EURO și 4,0005 LEI/USD, ca medie a lunii decembrie, respectiv 4,8694 LEI/EUR și 3,9660 LEI/USD la data de 31.12.2020. Cursul valutar LEI/EURO a înregistrat o creștere de 1,89% în anul 2020, iar cursul LEI/USD a înregistrat o scădere de -6,92%.

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



Sursa: Banca Națională a României

Piața monetară

Pe parcursul anului 2020 BNR a modificat rata dobânzii de politică monetară de trei ori astfel:

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

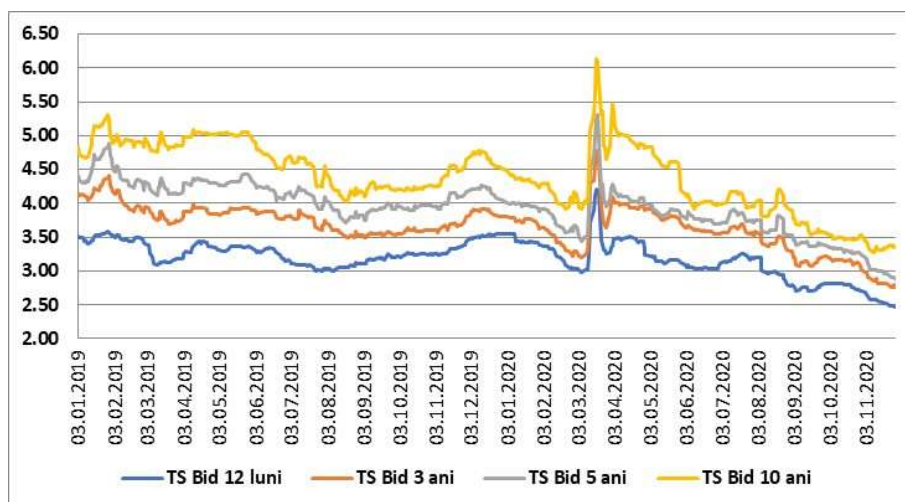
Ratele rezervelor minime obligatorii (RMO) pentru pasivele în lei și valută, care la finele anului 2019 aveau nivelul de 8%, au fost modificate astfel:

- În 07.02.2020 - Reducerea RMO în valută la nivelul de 6% și menținerea RMO în lei la 8%.

	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%

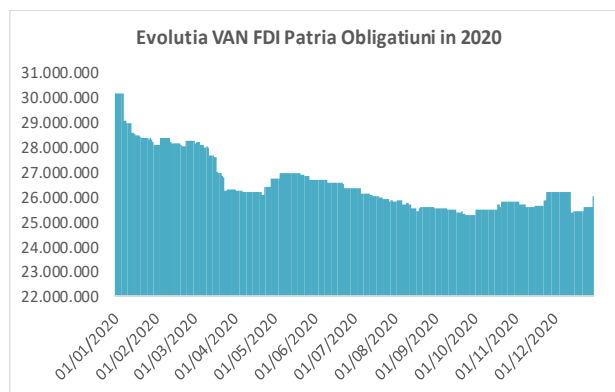
- In 12.11.2020 - Reducerea ratei rezervei minime obligatorii pentru pasivele in valuta ale institutiilor de credit la nivelul de 5% de la 6% incepand cu perioada de aplicare 24 noiembrie -23 decembrie 2020 si mentinerea ratei rezervelor minime obligatorii pentru pasivele in lei la nivelul de 8%.

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.

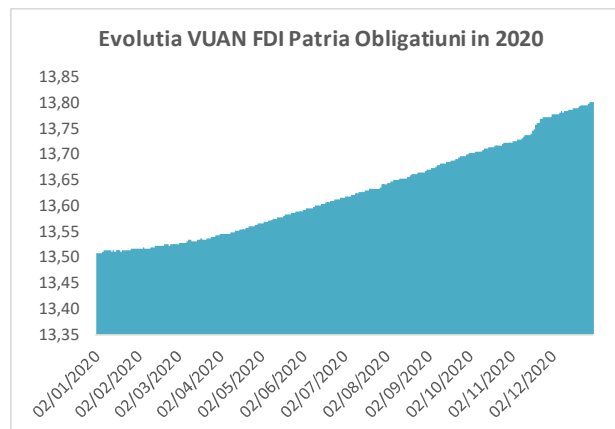


5. Evoluția activului net și a valorii unitare

La finele lunii decembrie, VAN al FDI Patria Obligatiuni este de 26,02 mil. LEI (2019: 30,1 mil. LEI), care provine de la 645 investitori (2019: 722 investitori).



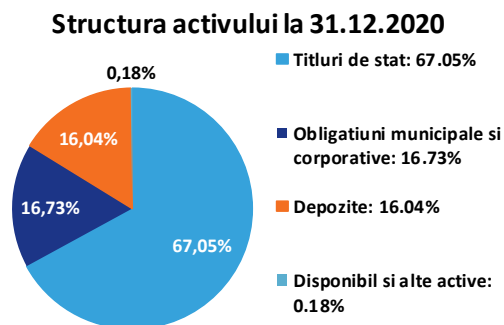
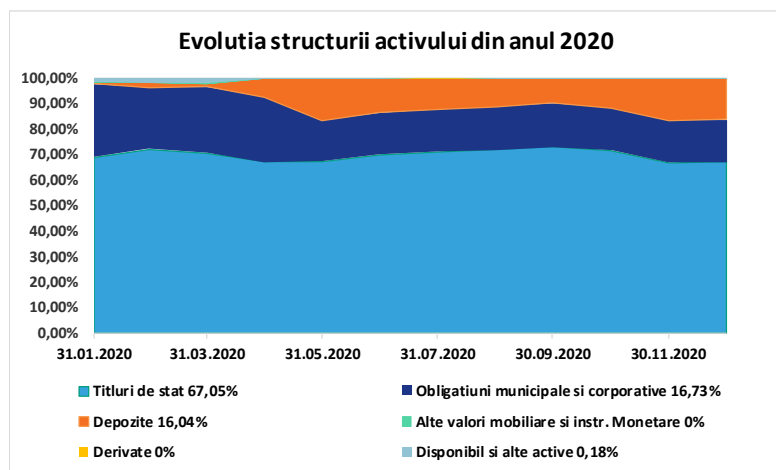
Randamentul înregistrat de VUAN-ul FDI Patria Obligațiuni în 2020 a fost de 2,16%, valoarea unitatii de fond ajungand la 13,8008 lei la finalul anului 2020. Câștigul a fost adus de dobânzile titlurilor de stat si a obligațiunilor, precum și din tranzacționarea activă a acestora.



6. Structura activului

Conform strategiei investiționale, stabilită pentru anul 2020, 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 67,05% din activ la sfârșitul anului 2020 față de 70,40% cât era la sfârșitul anului 2019. Ca urmare a ajungerii la scadența a unor obligațiuni ale Primăriei București, ponderea obligațiunilor corporative și municipale s-a diminuat la 16,73% din activ la finele anului 2020 față de 27,59% cu un an în urmă. De asemenea, Fondul și-a îmbunătățit semnificativ lichiditatea, ponderea depozitelor în activ urcând de la 7,56% la sfârșitul anului 2019 și ajungând la 16,04% la 31.12.2020. Fondul a apelat și la instrumente de acoperire a riscului valutar prin poziții de vânzare forward EUR/LEI.

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-31.12.2020:

Emitent	Pondere în activul brut
Ministerul Finanțelor Publice	62,89%
Primăria București	10,86%
Titluri de stat – Turcia	4,16%
RCS&RDS (DIGI)	1,89%
Impact Developer&Contractor	1,87%
Total	81,67%

Structura detaliată depozite-31.12.2020:

Emitent	Pondere în activ brut
Vista Bank	9,28%
Patria Bank	6,76%
Total	16,04%

7. Date financiare

FDI Patria Obligațiuni a întocmit situațiile financiare pentru anul 2020 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 2020 venituri totale în sumă de 1.536.806 lei. În cadrul veniturilor, ponderea cea mai mare o dețin veniturile din dobânzi în sumă de 1.114.567 lei și castigul net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în suma de 377.828 lei. Cheltuielile totale ale Fondului la finele exercițiului au fost de 359.782 lei, ponderea cea mai mare deținând-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în suma de 255.142 lei. Rezultatul net înregistrat de Fond în perioada raportată este un profit în valoare de 1.177.024 lei.

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o scădere de la 22.299.945 lei la 18.857.695 lei, cauzată de rascumparările efectuate în cursul anului. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 31 decembrie 2020 a ajuns la nivelul de 1.885.770. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 26.259.016 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 2020, este de 26.025.074 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 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, 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

Pe parcursul anului 2020 FDI Patria Obligațiuni nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015.

La data de 31 decembrie 2020 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 S.A. a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii nr. 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 – 13 Aprilie 2021 Fondul a emis 175.340,27 unități de fond și a răscumpărat 80.096,67 unități de fond. Administratorul Fondului a urmarit gestionarea activă și eficientă a lichiditatilor astfel încât să nu apară disfuncționalități în activitatea Fondului.

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

A.S.F. a emis in data de 24.12.2020 decizia nr. 299, prin care a avizat Raiffeisen Bank in calitate de depozitar al FDI Patria Obligatiuni, care a inlocuit astfel Banca Comerciala Romana in calitate de depozitar al Fondului.

In data de 28.01.2020, Consiliul de Administratie al SAI Patria Asset Management 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 completează cu următoarele anexe:

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

Director General,
Pașol Răzvan Florin