



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI
FDI PATRIA STOCK 2020

DIN CUPRINS,

1. Prezentarea FDI Patria Stock
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 Stock

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

FDI Carpatica Stock și-a schimbat denumirea în FDI Patria Stock în baza autorizării prospectului de emisiune de către A.S.F. prin autorizația nr. 117 din data de 25.04.2018.

Administrarea Fondului este realizată de SAI Patria Asset Management SA, cu sediul în București, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 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, e-mail: 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; 1272; 1204; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro. Raiffeisen Bank este autorizată ca depozitar de către C.N.V.M., prin Decizia nr. 54/08.01.2004 și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 08.01.2004.

Auditorul Fondului este 3B Expert Audit SRL, cu sediul în București, Sector 2, Str. Aurel Vlaicu, nr. 114, tel. +40(21) 211 7459, fax. +40(21) 211 7469, e-mail: 3bexpert@auditor.ro, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/6669/1998, cod unic de înregistrare RO10767770, societate membra a Camerei Auditorilor 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, +(40)372 538671, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul www.patriafonduri.ro.

FDI Patria Stock este un **fond diversificat dinamic** care urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în condiții cât mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudentiale. Astfel, Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice dispuse să își asume un nivel de risc mediu spre ridicat având ca obiectiv obținerea unor randamente superioare, datorită expunerii ridicate pe piața de capital.

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

2. Politica de investiții a Fondului

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

Principalele instrumente financiare în care va investi Fondul sunt:

- acțiuni tranzacționate sau care urmează să fie tranzacționate pe o piață reglementată;
- depozite bancare;
- obligațiuni municipale și corporatiste, care sunt tranzacționate sau nu pe o piață reglementată;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC menționate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadența mai mică de un an și certificate de depozit;
- titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an;
- instrumente financiare derivate;
- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012;

3. Perioada minimă recomandată a investiției

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 5 ani. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor.

4. EVOLUTII MACROECONOMICE IN 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

- 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.

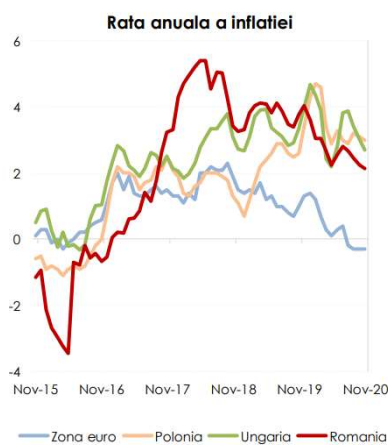
Pe plan local, principalii indicatori economici se prezinta astfel:

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.



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

- 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 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 înregistra un deficit bugetar de circa 9,79% din PIB în 2020, potrivit datelor Ministerului Finantelor, dublu fata 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 facilitatile fiscale, investitii si cheltuieli exceptionale alocate pentru combaterea efectelor epidemiei de COVID-19", spune Ministerul Finantelor.
- În luna decembrie 2020, castigul salarial mediu nominal brut a fost 5.906 lei, cu 341 lei (+6,1%) mai mare decât în luna noiembrie 2020. Castigul salarial mediu nominal net a fost 3.620 lei, în crestere fata de luna precedenta cu 209 lei (+6,1%). Valorile cele mai mari ale castigului salarial mediu nominal net s-au înregistrat în fabricarea produselor de cocserie si a produselor obtinute din prelucrarea titeiului (8.350 lei), iar cele mai mici în 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 înregistrat la nivel national a fost de 3,38%, mai mare decât cea din luna anterioara cu 0,06% si mai mare cu 0,41% decât 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 având o perspectiva negative. Toate agentii indica, însa, un deficit bugetar peste 9% din PIB pentru acest an, urmând ca soldul negativ sa se reduca gradual în 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, asigurând finantarea economiei si cresterea potentialului economic. Accesarea fondurilor europene s-a îmbunatatit pe parcursul ultimului an, dar Romania înregistreaza una dintre cele mai scazute rate de absorbtie observate în tarile membre UE.

Piata de Capital

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

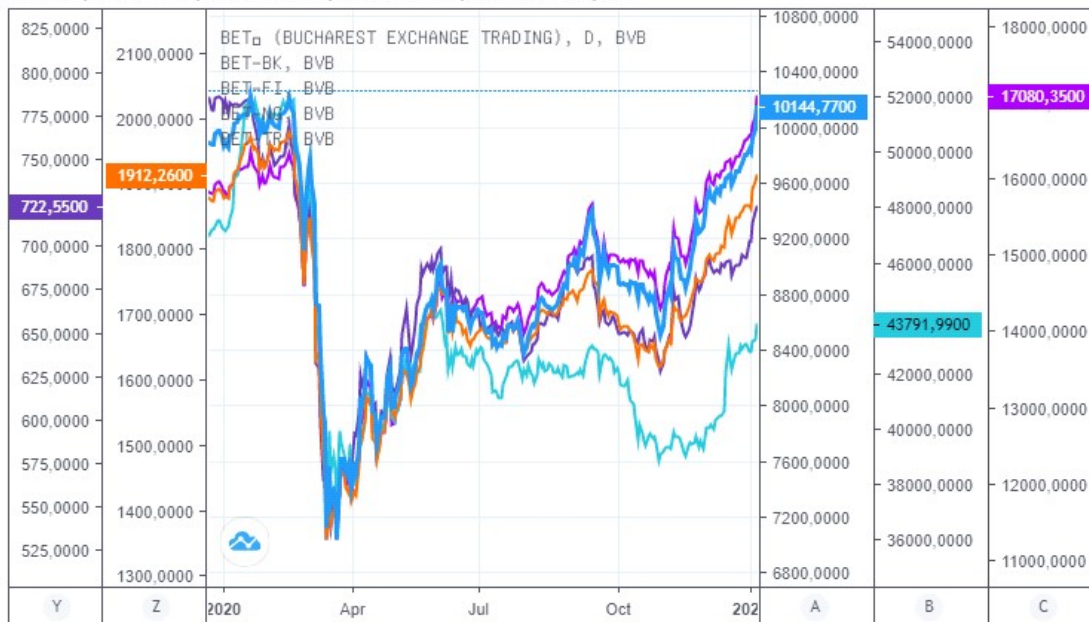
Bursa de Valori Bucuresti

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, în martie Italia fiind depasita deja de situatie din cauza numarului mare de îmbolnaviri. Pana la jumatatea lunii martie indicele BET a pierdut circa 30% din valoare fata de maximele atinse în ianuarie. Din acel punct bursa de la Bucuresti a intrat pe o tendinta pozitiva pana la finalul anului, recuperând aproape tot ce pierduse în 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.

Published on TradingView.com, February 22, 2021 22:45:33 EET
 BVB:BET, D O: 10345,9500 H: 10373,9300 L: 10257,9300 C: 10260,0900

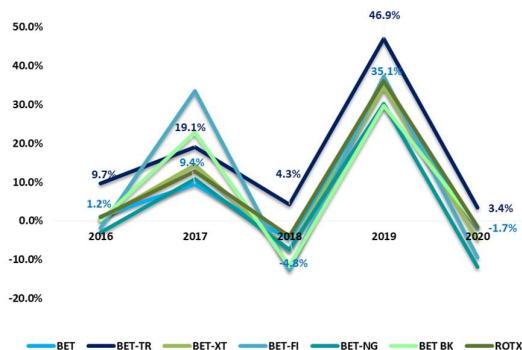


TradingView

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%



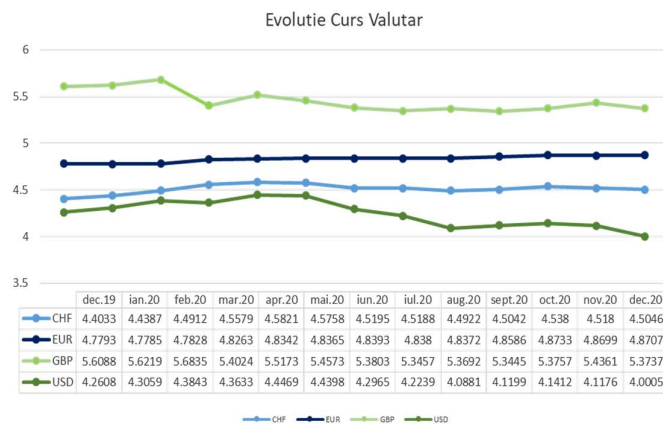
Capitalizarea segmentului principal al Bursei, de 154,36 miliarde de lei, este mai mica la 30 decembrie cu 14,64% fata de 30 decembrie 2019. Pe de alta parte, valoarea tranzactiilor realizate pe toate pietele era, la aceeaasi data, de 18,725 miliarde de lei, fata de 12,019 miliarde de lei la 30 decembrie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

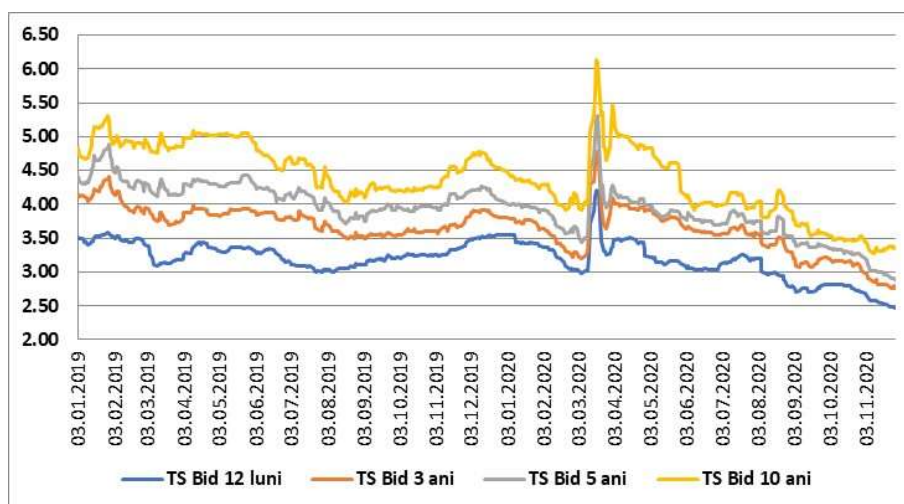
- In 23.03.2020 de la 2,50% la 2,00%
- In 02.06.2020 de la 2,00% la 1,75%
- In 06.08.2020 de la 1,75% la 1,50%.

	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%.

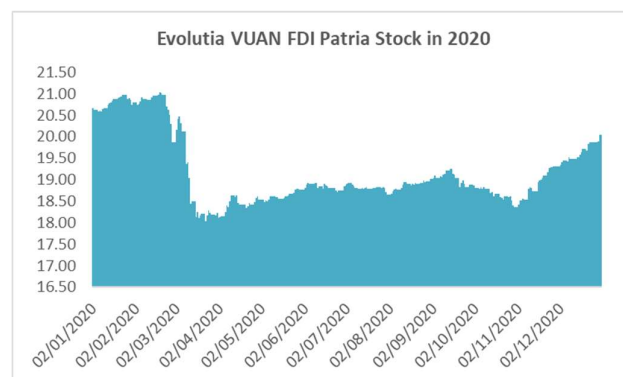
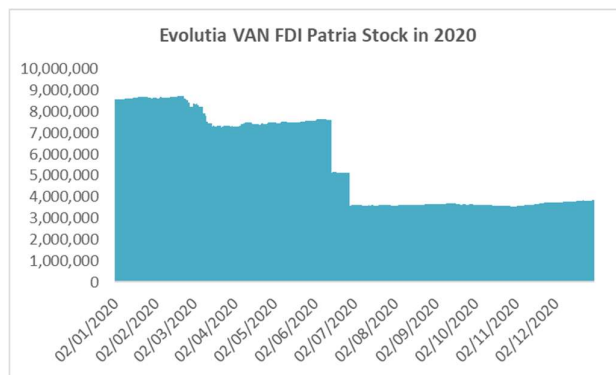
In stransa corelatie cu evolutia dobanzilor ROBID/ROBOR si cu evenimentele anului 2020 preturile de referinta publicate de Banca Nationala a Romaniei pentru titlurile de stat (fixing) au avut miscari ample in primul trimestru, urmand sa incheie anul intr-un trend de scadere. Astfel, curba randamentelor 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 se ridică la 3,84 mil. LEI, mai mic cu 55,27%, față de perioada similară a anului precedent, ca urmare a rascumpararilor efectuate de investitori.

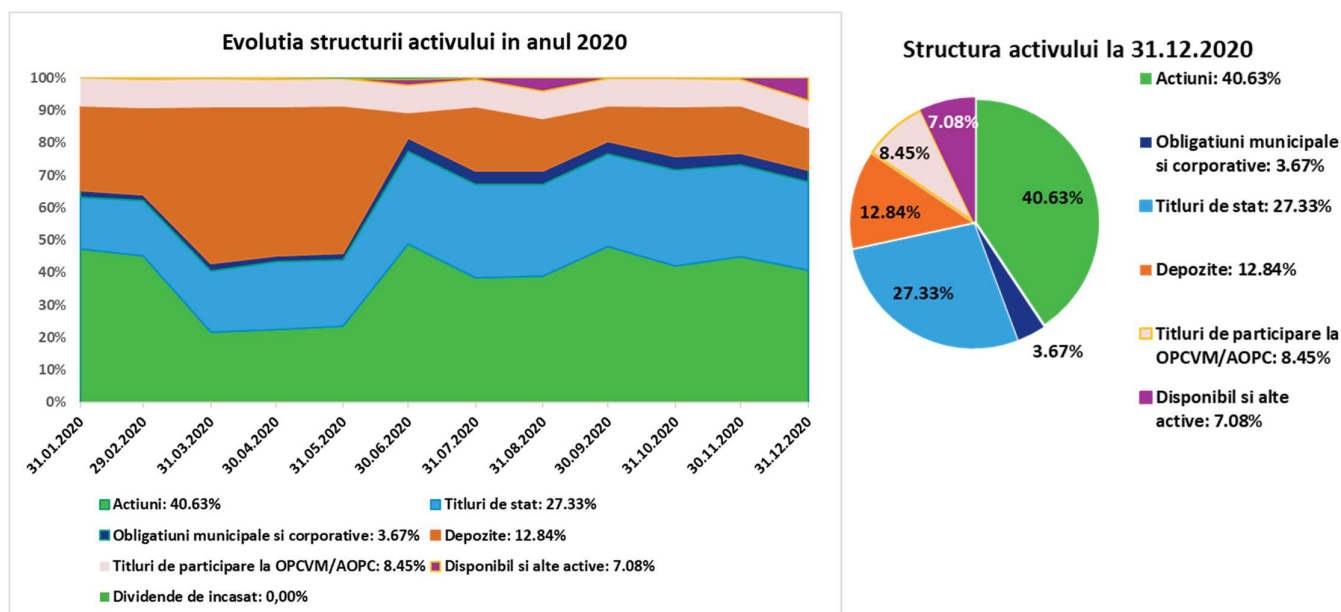
În anul 2020 valoarea unității de fond (VUAN) a FDI Patria Stock a scăzut cu 3,04%, rezultat ce a fost influențat în mod semnificativ de tendința generală de pe bursa de la București, indicele BET înregistrând de asemenea o scădere în 2020.



6. Structura activului

Conform politicii investiționale, în 2020, plasamentele Fondului au fost diversificate atât în acțiuni cotate cât și în instrumente ale pieței monetare și de obligațiuni. 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 21,75%, ulterior expunerea crescând la 48,84% până la sfârșitul lunii iunie, și ajungând la aproximativ 40,63% până la finalul anului 2020, respectiv 47,31% incluzând și acțiunile gratuite aflate în curs de alocare deținute de Fond la MedLife. Ponderea depozitelor a scăzut de la 26,56% la sfârșitul anului 2019 ajungând la 12,84% la finele anului 2020, sumele fiind orientate spre titluri de stat a căror pondere s-a majorat în același interval de la 16,87%, până la 27,33%. Detinerile în unități de fond au reprezentat 8,45% din activ, iar plasamentele în obligațiuni municipale și corporative au fost nesemnificative, respectiv 3,67% din activul brut al Fondului la finele lui 2020.

Structurile detaliate ale acțiunilor, depozitelor și obligațiilor, 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 acțiuni - 31.12.2020

Emitent	Simbol	Pondere în activ
MedLife	M	8,01%
Patria Bank	PBK	7,26%
Banca Transilvania	TLV	4,91%
OMV Petrom	SNP	4,20%
Electrica	EL	4,01%
Total		28,40%

Structura detaliată obligațiuni - 31.12.2020

Emitent	Pondere în activ
Ministerul Finantelor Publice	27,33%
Bittnet Systems	2,62%
Mun. Alba Iulia	1,05%
Total	31,01%

Structura detaliată a depozitelor - 31.12.2020

Banca	Pondere în activ
Vista Bank	8,90%
Patria Bank	3,94%
Total	12,84%

7. Date financiare

FDI Patria Stock 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 un venit total, în sumă de 152.282 lei, cea mai mare pondere veniturile din dobanzi în suma de 100.812 lei și venituri din dividende care au fost de 51.306 lei, Fondul a mai înregistrat și o pierdere netă din evaluarea și tranzacționarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, în suma de 461.502 lei. Cheltuielile totale ale Fondului la finele exercițiului au fost de 211.364 lei, ponderea cea mai mare deținând-o cheltuielile cu comisioanele de administrare în sumă de 170.717 lei, comisioanele de depozitare și custodie în valoare de 16.892 lei, cheltuieli cu auditul

financiar în valoare de 9.877 lei și alte cheltuieli în suma de 13.878 lei, reprezentând cheltuieli de tranzacționare, comisioane ASF, comisioane bancare și cheltuieli cu provizioanele. Fondul, în perioada raportată, a înregistrat o pierdere netă în valoare de 520.584 lei.

Față de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominală inițială) a înregistrat o scădere, de la 4.156.195 lei la 1.917.394 lei, care s-a datorat rascumpararilor efectuate în cursul anului. Numărul de unități de fond emise și aflate în circulație la 31 decembrie 2020 a ajuns la nivelul de 191.739. Valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, la finele anului, este de 3.862.297 lei.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, în funcție de care se emit/răscumpară unitățile de fond, se face în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare. Valoarea activului net calculat în conformitate cu acest regulament, la data de 31 decembrie 2020, este de 3.842.655 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 creșterea valorii pentru acționari. Riscul este inerent activității Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, monitorizare și evaluare, care este supus limitelor de risc. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea Fondului.

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

Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Principalele riscuri ce afectează activitatea de investiții a Fondului sunt următoarele: riscul de piață (include riscul valutar și riscul de dobândă), riscul de contrapartidă, riscul de lichiditate.

A. Riscul de piață

Reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, fiind influențat de factori ca: evoluția generală a economiei, modificările ratei de dobândă, fluctuațiile cursului valutar, procesele inflaționiste și deflaționiste, etc. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

a. Riscul de preț

Riscul de preț apare din fluctuațiile pe piață ale prețurilor valorilor mobiliare, instrumentelor financiare derivate și a titlurilor de participare existente în portofoliul Fondului. În vederea acoperirii împotriva riscului de preț, se va urmări diversificarea portofoliului, prin deținerea de valori mobiliare la mai mulți emitenți, cât și prin investirea în sectoare de activitate diferite, independente. De asemenea, instrumentele financiare derivate vor fi utilizate doar pentru acoperirea riscului.

b. Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze datorită modificării cursului valutar. Fondul investește în obligațiuni și depozite denominate nu doar în 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.

c. Riscul de dobândă

Este o componentă a riscului de piață, care provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață. Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobândă provine din investițiile în titluri financiare purtătoare de dobândă și din numerar și echivalente de numerar

(respectiv depozite pe termen scurt). În cazul obligațiunilor, modificările ratei dobânzii în sensul creșterii duc la diminuarea prețurilor, sau la creșterea lor, în cazul unei diminuări ale ratei dobânzii.

B. Riscul de contrapartidă

Reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contraparte a obligațiilor contractuale.

OUG nr. 32/2014, cu modificările și completările ulterioare, stabilește limite investiționale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea în cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminuează riscul de contrapartidă pe toate instrumentele financiare conform profilului Fondului. În cazul plasamentelor în obligațiuni cotate sau care urmează să fie cotate se întocmește fișa emitentului ce conține informații cu privire la calitatea emitentului și maturitatea instrumentului financiar.

C. Riscul de lichiditate

Reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar fără a afecta semnificativ prețul acestuia, precum și imposibilitatea Fondului de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de Fond.

Riscul de lichiditate vizează obligațiunile din portofoliu, depozitele constituite la bănci, titlurile de stat. Expunerea la riscul de lichiditate apare în momentul efectuării de răscumpărări de către investitori, în cazul achitării obligațiilor față de depozitar sau societatea de administrare, precum și în cazul apelurilor în marjă. Pentru a gestiona acest risc, politica Fondului este de a onora răscumpărările primite în termen de 10 zile lucrătoare.

Măsurile pe care administratorul le poate lua în vederea onorării răscumpărărilor și a celorlalte obligații sunt: atragerea de noi investitori, folosirea sumelor din depozite scadente sau a numerarului existent, vânzarea de active, desființarea de depozite.

9. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2020, FDI Patria Stock nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015. La data de 31 decembrie 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 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 un număr de 1.771,63 unități de fond și a răscumpărat 4.438,77 unități de fond. Tranzacțiile cu unități de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvențe neobisnuite.

În scopul prevenirii răspândirii COVID-19, care a evoluat rapid într-o epidemie globală, în data de 16 martie Președintele României a decretat starea de urgență pe teritoriul României pe o durată de 30 de zile, perioada care ulterior a fost prelungită prin alte decrete. În această perioadă au fost restrânse adunările publice, au fost închise școlile, au fost restrânse drepturile fundamentale ale cetățenilor precum limitarea deplasărilor cu excepția celor în scop de urgență.

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 completează cu următoarele anexe:

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

Director General,
Pașol Răzvan Florin