

## **RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE privind activitatea Fondului de pensii facultative AEGON ESENTIAL in 2016**

### **Prezentarea Societatii de Administrare**

AEGON PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. ("Societatea") a fost infiintata in anul 2007, avand sediul social in Str. Avram Iancu Nr. 506-508 Etaj 4 407280 Floresti jud. Cluj, Codul Unic de Inregistrare 22066642, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J12/3044/05.07.2007, inregistrata in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara – Sectorul Sistemului de Pensii Private ("ASF"), la sectiunea administratorilor de fonduri de pensii administrate privat, sub codul de inscriere nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei nr. 61 din data de 03.08.2007.

### **Conducerea Societatii**

Membrii Consiliului de Administratie:

Domnul Máhig Péter Zoltan  
Domnul Havas Gábor Andras  
Domnul Kovács Zsolt

Conducerea executiva este asigurata de:

Domnul Marius Octavian Ratiu, Director general  
Doamna Petruta-Ileana Fodorean, Director general adjunct

### **Informatii despre capitalul social al Societatii la 31.12.2016**

Capital social subscris si varsat (total): 40.000.000 lei

Numar actiuni: 400.000.000

Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

### **Actionariatul Societatii la 31.12.2016**

AEGON POLAND / ROMANIA HOLDING B.V. - care detine 99,9999999975% din capitalul social  
AEGON CZECH REPUBLIC HOLDING B.V. - care detine 0,0000000025% din capitalul social

### **Fondul de pensii facultative**

denumire: **Fondul de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL**

Gradul de risc al fondului de pensii: **risc mediu**

Autorizare: Decizia nr. 903/11.05.2015

Codul de inscriere in Registrul ASF: FP3-1151

### **Depozitarul activelor fondului de pensii**

Denumire: **BRD – Groupe Societe Generale S.A.**

Sediu: București, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache, Nr.1-7

Cod de Inregistrare Fiscala: 361579

Autorizare: Decizia nr. 21 din 12.06.2007.

Codul de inscriere in Registrul ASF: DEP-RO-373958/06.02.2007

web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro)

### **Auditorul financiar al fondului de pensii**

denumire: **PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L.**

Sediu: București, Sector 2, Str. Barbu Vacarescu nr. 301-311 Cladirea Lakeview, Et. 6/1,

Cod de Inregistrare Fiscala 4282940

Avizare: Avizul nr. 50/ 01.08.2007

Codul de inscriere in Registrul ASF: AUD-RO-4295287

web: [www.pwc.com/ro](http://www.pwc.com/ro)

## Evolutia lunara in 2016 a activului total, activului net precum si a valorii unitare a activului net:

-lei-

Luna	Data certificare depozitare	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Activ net la sfarsitul lunii
Ianuarie	29.01.2016	9,607420	5.632.860
Februarie	29.02.2016	9,639058	5.699.608
Martie	31.03.2016	9,757108	5.808.200
Aprilie	29.04.2016	9,632009	5.766.338
Mai	31.05.2016	9,676981	5.833.413
Iunie	30.06.2016	9,766142	5.931.188
Iulie	29.07.2016	9,934786	6.072.027
August	31.08.2016	10,083472	6.199.966
Septembrie	30.09.2016	10,057412	6.220.505
Octombrie	31.10.2016	9,999237	6.222.354
Noiembrie	30.11.2016	9,941839	6.232.850
Decembrie	31.12.2016	10,007200	6.308.858

Activele nete aflate in administrare sunt la sfarsitul anului 2016 in valoare de 6.308.858 lei. Activele nete aflate in administrare au crescut cu 10,63% fata de sfarsitul anului 2015, cand erau de 5.702.582 lei.

## Evolutia lunara in 2016 a numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise, care se datoreaza:

In total, in anul 2016 au fost incasate contributiile brute in suma de 578.454 lei.

In luna octombrie 2016 a existat un transfer de disponibilitati banesti in fond in suma de 84 lei, generand emiterea suplimentara unui numar de 8,382324 unitati de fond. Acest transfer in fond nu va afecta "Situatia privind evolutia numarului participantilor" prezentata mai jos, deoarece persoana transferata era participante a Fondului de Pensii Facultative AEGON ESSENTIAL.

In total, in anul 2016 au fost incasate contributiile brute si disponibilitati banesti in valoare de 578.538 lei.

Detalierea lunara in 2016 a incasarilor in fond se prezinta astfel:

-lei-

Luna	Contributii lunare		Transfer de disponibilitati IN fond	
	Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise	Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise
Ianuarie	42.496	4.212,600905	0	0,000000
Februarie	50.561	5.000,348826	0	0,000000
Martie	48.631	4.756,600679	0	0,000000
Aprilie	53.841	5.281,710459	0	0,000000
Mai	47.761	4.720,384847	0	0,000000
Iunie	47.076	4.608,221774	0	0,000000
Iulie	46.696	4.503,565249	0	0,000000
August	50.458	4.789,743150	0	0,000000
Septembrie	47.136	4.455,610734	0	0,000000
Octombrie	46.686	4.431,061736	84	8,382324
Noiembrie	48.596	4.648,394816	0	0,000000
Decembrie	48.516	4.632,310490	0	0,000000
<b>Total</b>	<b>578.454</b>	<b>56.040,553665</b>	<b>84</b>	<b>8,382324</b>

## Evolutia lunara in 2016 a transferurilor de sume din fond

In cursul exercitiului financiar 2016 in Fondul de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL au existat situatii de transfer din fond ca urmare a procesului de transfer al participantilor catre alte fonduri de pensii facultative in suma de 8.024 lei, generand anularea unui numar de 820,884896 unitatile de fond.

Totodata, ca urmare a decesului participantilor la fond, s-au efectuat plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 5.539 lei, anuland astfel un numar de 568,318924 unitatile de fond.

In ceea ce priveste platile de activ personal net in cazul in care participantul a implinit varsta de 60 de ani, mentionam ca au existat situatii din aceasta categorie, in anul 2016, in valoare totala de 81.894 lei, anulandu-se 8.356,226314 unitati de fond.

In anul 2016 nu s-au inregistrat situatii de plati active incadrate ca si pensii de invaliditate.

Detalierea lunara in 2016 a platilor de activ din fond se prezinta astfel:

Luna	Transfer de disponibilitati DIN fond		Plata activ din fond - deces participant		Plata activ din fond- pensie facultative	
	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate
Ianuarie	417	43,115100	0	0,000000	19.056	1.994,846973
Februarie	0	0	0	0,000000	0	0,000000
Martie	0	0	4.669	478,455510	2.955	302,733720
Aprilie	3.743	384,710999	0	0,000000	14.613	1.511,717301
Mai	0	0	0	0,000000	5.500	571,146672
Iunie	0	0	870	89,863414	99	10,192872
Iulie	3.284	334,708358	0	0,000000	2.963	301,908184
August	580	58,350439	0	0,000000	10.556	1.055,664288
Septembrie	0	0	0	0,000000	8.271	820,223116
Octombrie	0	0	0	0,000000	6.603	656,093777
Noiembrie	0	0	0	0,000000	0	0,000000
Decembrie	0	0	0	0,000000	11.278	1.131,699411
<b>Total</b>	<b>8.024</b>	<b>820,884896</b>	<b>5.539</b>	<b>568,318924</b>	<b>81.894</b>	<b>8.356,226314</b>

## Veniturile administratorului din activitatea de administrare a fondului de pensii in 2016

In anul 2016, veniturile administratorului din activitatea de administrare a Fondului de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL se prezinta astfel:

- Comision de administrare din contributiile brute incasate, reprezentand 4,85% din acestea, intr-un total incasat de: 28.019 lei;
- Comision de administrare din activele nete administrate, reprezentand 0,167% lunar, intr-un total de: 119.491 lei.

Detalierea lunara in 2016 a veniturilor administratorului din activitatea de administrare:

-lei-

Luna	Comision administrare din contributii alocate	Comision administrare din active inregistrat
Ianuarie	2.058	9.414
Februarie	2.449	9.459
Martie	2.356	9.630
Aprilie	2.608	9.678
Mai	2.313	9.660
Iunie	2.280	9.821
Iulie	2.262	10.026
August	2.444	10.243
Septembrie	2.283	10.348
Octombrie	2.261	10.382
Noiembrie	2.354	10.373
Decembrie	2.350	10.457
<b>Total</b>	<b>28.019</b>	<b>119.491</b>

Situatia lunara in 2016 a numarului de participanti la fond:

Luna	Numarul de participanti	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
Ianuarie	3.803	9,607420	586.303,063305
Februarie	3.805	9,639058	591.303,412131
Martie	3.805	9,757108	595.278,823580
Aprilie	3.801	9,632009	598.664,105739
Mai	3.805	9,676981	602.813,343914
Iunie	3.806	9,766142	607.321,509402
Iulie	3.810	9,934786	611.188,458109
August	3.811	10,083472	614.864,186532
Septembrie	3.811	10,057412	618.499,574150
Octombrie	3.815	9,999237	622.282,924433
Noiembrie	3.817	9,941839	626.931,319249
Decembrie	3.817	10,007200	630.431,930328

In anul 2016 nu au fost miscari importante in ceea ce priveste evolutia numarului participantilor din fond.

La 31 Decembrie 2016, Fondul de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL are 3.817 participanti care detineau un numar de 630.431,930328 unitati de fond.

## Analiza rezultatului din activitatea curenta in 2016

Evolutia pe parcursul exercitiului financiar 2016 a activitatii Fondului de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL este una pozitiva, rezultatul exercitiului reprezentand un profit de 151.214 lei.

-lei-

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	5.913.549
Active circulante	413.782
<b>Total Activ</b>	<b>6.327.331</b>
Datorii	18.473
Provizioane	-
Venituri in avans	-
Capitaluri proprii	6.308.858
<b>Total Pasiv</b>	<b>6.327.331</b>
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	2.132.145
Cheltuieli din activitatea curenta	1.980.931
Profit/pierdere din activitatea curenta	151.214
Venituri din activitatea extraordinara	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	-
Venituri totale	2.132.145
Cheltuieli totale	1.980.931
<b>Profitul sau pierderea exercitiului financiar</b>	<b>151.214</b>

In cele de mai jos se prezinta o descriere detaliata a elementelor care alcatuiesc structura contului de venituri si cheltuieli astfel:

**Veniturile realizate** de catre Fondul de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL in cursul exercitiului financiar 2016, in suma totala de 2.132.145 lei.

Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

- Venituri din imobilizari financiare, in suma de 136.634 lei, din care:
  - Veniturile din dividende de incasat, de catre Fond, in suma de 94.886 lei, reprezinta venituri constituite in baza detinerilor de catre Fond de actiuni ale emitentilor la care acesta are calitatea de actionar la datele de referinta;
  - Veniturile din actiuni primite cu titlu gratuit de catre Fond, in suma de 41.748 lei, reprezinta actiuni primite fara contraprestatie in bani, in baza detinerilor de catre Fond de actiuni ale emitentilor.
- Venituri din creante imobilizate in suma de 343.818 lei, generata de diferente pozitive de cotation la cumparare titluri de stat la data intrarii acestora in portofoliul Fondului si diferente pozitive de cotation titluri de stat ca urmare a evaluarii zilnice ale acestora la pretul de piata.
- Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 1.620 lei, compuse din:
  - Venituri din imobilizari financiare cedate in cuantum total de 903 lei la nivelul anului 2016, reprezinta profitul din vanzarea imobilizarilor financiare de natura actiunilor;
  - Venituri din imobilizari financiare cedate in cuantum total de 717 lei la nivelul anului 2016, reprezinta profitul din vanzarea imobilizarilor financiare de natura titlurilor de stat.
- Venituri din diferente de curs valutar, in cuantum total de 32.877 lei, generate urmare a achizitiilor si detinerii de instrumente financiare exprimate in valute altele decat RON, instrumente a caror evaluare zilnica se efectueaza in moneda nationala, in functie de cursul de schimb valutar comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei la data efectuarii operatiunii de evaluare.

5. Venituri din dobanzi, in cuantum total de 190.075 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:
  - Creante imobilizate de natura obligatiunilor de stat - respectiv venituri din acumularea zilnica a dobanzii aferente cupoanelor acestor instrumente: 170.058 lei;
  - Investitii financiare pe termen scurt de natura obligatiunilor municipale si corporative – respectiv venituri generate urmare a acumularii zilnice a dobanzii aferente cupoanelor acestora: 19.798 lei;
  - Depozite bancare si conturi curente – respectiv venituri din dobanzi bonificate aferente disponibilitatilor Fondului pastrate sub forma depozitelor bancare la termen, constituite in cursul exercitiului financiar si a conturilor curente ale acestuia: 219 lei.
6. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in cuantum total de 1.427.121 lei, avand ca surse diferite pozitive de cotation la data achizitiei actiunilor, diferente pozitive de cotation ca urmare a evaluarii zilnice a actiunilor la pretul de piata, diferente pozitive de cotation pentru instrumentele financiare de natura titlurilor de participare la OPCVM exprimate in valute si diferente pozitive de cotation ale obligatiunilor municipale si corporative lei.

**Cheltuielile efectuate** de catre Fondul de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL in cursul exercitiului financiar 2016, in suma totala de 1.980.931 lei, reprezinta de asemenea, in totalitate, cheltuieli aferente activitatii curente, cuprinzand urmatoarele categorii:

1. Cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii ale fondului, in suma de 136.864 lei, reprezentate de urmatoarele tipuri de onorarii si comisioane:
  - a) onorariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar al situatiilor financiare ale Fondului de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL pentru perioada care se incheie la 31 decembrie 2016, in cuantum de 12.500 lei;
  - b) comisionul datorat societatii de administrare a Fondului, respectiv Aegon Pensii – Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, pentru activitatea de administrare a activelor Fondului aferent anului financiar 2016 este in cuantum total de 119.491 lei;
  - c) cheltuieli privind comisioanele de depozitare aferente anului 2016 in suma de 2.862 lei;
  - d) cheltuieli privind comisioanele de custodie aferente anului 2016 in suma de 507 lei;
  - e) cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare aferente anului 2016 in suma de 1.504 lei.
2. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate reprezinta comisioane bancare aferente anului 2016 in suma de 22 lei.
3. Cheltuieli din creante imobilizate in suma de 378.405 lei reprezentand diferenta negativa de cotation a creantelor imobilizate de natura obligatiunilor de stat.
4. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 15 lei reprezinta pierderi rezultate din vanzarea obligatiunilor de stat.
5. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in cuantum total de 32.658 lei urmare a achizitiilor si detinerii de instrumente financiare exprimate in valute altele decat RON, instrumente a caror evaluare zilnica se efectueaza in moneda nationala, in functie de cursul de schimb valutar comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei la data efectuarii operatiunii de evaluare.
6. Alte cheltuieli financiare generate de activitatea curenta, in cuantum de 1.432.967 lei, rezultate din diferente negative de cotation ale imobiliarilor financiare de natura actiunilor, diferente negative de cotation urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM detinute in portofoliul Fondului in cursul exercitiului financiar 2016, exprimate in valuta, respectiv diferente negative de cotation urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura ale obligatiunilor municipale si corporative.

## Politica de Investitii in 2016

Administratorul a urmarit asigurarea unei cresteri optime pe termen lung a activelor fondului cu respectarea incadrarii in gradul de risc declarat (Risc Mediu) precum si a limitelor investitionale legale si cele din prospectul schemei de pensii, in conditii de lichiditate adecvata.

Prin Decizia ASF nr. 903/11.05.2015 s-a autorizat Fondul de pensii facultative AEGON ESENTIAL. In cursul anului 2016 nu au fost aduse modificari prospectului schemei de pensii si nici Declaratiei privind politica de investitii a Fondului de pensii facultative AEGON ESENTIAL.



Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plaseaza activele fondului cu preponderenta in instrumente tranzactionate pe piete reglementate. Fondul poate investi pana la 50% din active in actiuni tranzactionate pe pietele din Romania sau state membre ale UE, sau apartinand Spatiului Economic European. Investitiile in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporatiste tranzactionate se va face in limita a 30% din activele fondului. Titlurile de participare la fondurile deschise de investiti (OPCVM, inclusiv ETF) reprezinta maxim 5% din activele fondului. Pentru acoperirea obligatiilor pe termen scurt ale fondului, maxim 20% din active pot fi plasate in instrumente ale pietei monetare. Maxim 15% din active pot fi plasate in obligatiuni emise de Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii. Maxim 3% din active pot fi investite in ETC (Exchange Traded Commodities) si Titluri de participare AOPC infiintate ca fonduri de investitii inchise admise la tranzactionare si tranzactionate pe piete reglementate.

Prin diversificarea portofoliului de investitii s-a urmarit minimizarea riscului investitional prin limitarea expunerii pe un singur emitent sau grup de emitenti. Cu exceptia titlurilor de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, expunerile pe emitenti s-au mentinut sub valoarea de 5% din activele totale ale fondului. Pe grupuri de emitenti, expunerea s-a mentinut sub 10% din valoarea activelor totale ale fondului.

Activele fondului au fost investite in instrumente financiare tranzactionate pe piete reglementate din Romania si state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European.

La data de 31.12.2016 valoarea titlurilor de stat din portofoliul fondului in total active a fost de 4.324.025 lei, respectiv 68,36% din activele totale ale fondului.

Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania.

Suma de 445.386 lei, respectiv 7.04% din activele totale, a fost investita in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporatiste si municipale.

109.686 lei, respectiv 1,73% din active au fost investite in ETF tranzactionate cu expunere pe actiuni.

Top 10 expuneri pe emitenti, cu exceptia titlurilor de stat, la data de 31.12.2016:

Banca Transilvania SA	4,05%
BRD - Groupe Societe Generale SA	3,59%
Bucuresti – Romania	3,31%
Fondul Proprietatea SA	3,05%
Transelectrica SA	2,52%
OMV Petrom SA	2,33%
Citibank Romania	2,13%
Transgaz SA	1,70%
Romgaz SA	1,48%
Electrica SA	1,48%

Pentru a asigura un nivel de lichiditate adecvat, s-a urmarit echilibrul intre obligatiile de plata pe termen scurt si lichiditatile disponibile ale fondului tinandu-se cont de previziunile privind nivelul ratei dobanzilor din piata, precum si a fluxurilor previzionate de intrari si iesiri de capital din fond. Detinerile fondului reprezentate de instrumentele pietei monetare, respectiv depozite bancare si Titluri de stat cu scadenta sub un an au fost la sfarsitul anului 2016 de 302.588 lei, respectiv 4,78% din total active.

Valoarea actiunilor din portofoliului fondului la 31.12.2016 a fost de 1.243.832 lei, respectiv o pondere in total active de 19,66%. Actiunile din portofoliu au fost reprezentate de emitenti tranzactionati la Bursa de Valori Bucuresti. Pentru a avea o imagine completa asupra expunerilor pe actiuni ale fondului, la cele de mai sus trebuie adaugate valoarea titlurilor de participare OPCVM cu expunere preponderenta pe actiuni si a OPCVM tranzactionabile (ETF) care totalizau 109.686 lei la sfarsitul anului 2016, respectiv 1,73% din total active.

Structura activelor Fondului de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL la data de 31.12.2016:

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
AC000000	<b>TOTAL ACTIVE, din care/ Total AUM, detailed as following:</b>	<b>6.325.823</b>	<b>100,00%</b>
AC100000	<b>ROMANIA, din care: (RO)</b>	<b>6.166.159</b>	<b>97,48%</b>
AC110000	<b>Instrumente ale pietei monetare, din care (RO)</b>	<b>302.588</b>	<b>4,78%</b>
AP111000	Conturi curente (RO)	1.374	0,02%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila (RO)	201.520	3,19%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an (RO)	99.694	1,58%
AC120000	<b>Valori mobiliare tranzactionate, din care (RO)</b>	<b>4.619.739</b>	<b>73,03%</b>
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an (RO)	4.224.331	66,78%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	209.819	3,32%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului (RO)	185.589	2,93%
AP124100	<b>Actiuni tranzactionate (RO)</b>	<b>1.243.832</b>	<b>19,66%</b>
AP125000	<b>Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (RO)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
AC130000	<b>OPCVM (RO)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
AC160000	<b>Instrumente de acoperire a riscului, Contracte forward: (RO)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
AC200000	<b>UE si SPATIUL ECONOMIC EUROPEAN, din care (UE)</b>	<b>159.664</b>	<b>2,52%</b>
AC220000	<b>Valori mobiliare tranzactionate, din care (UE)</b>	<b>49.978</b>	<b>0,79%</b>
AP221000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an (UE)	0	0,00%
AP223200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului (UE)	49.978	0,79%
AP224100	<b>Actiuni tranzactionate (UE)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
AC231000	<b>OPCVM (UE)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
AP232000	<b>OPCVM tranzactionabile - ETF (UE)</b>	<b>109.686</b>	<b>1,73%</b>
AP400000	Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0,00%
AC500000	<b>Alte active, din care - Sume in curs de decontare (RO)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
AC600000	<b>Fonduri de metale pretioase (exclusiv) (UE)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

Diferenta de 1.508 lei intre total active prezentate in bilant si total active prezentate mai sus, ca structura este formata din:

- 352 lei - sume neidentificate si nealocate care nu au putut fi convertite în termenul legal de 4 zile lucratoare de la data primirii banilor. Suma de 112 lei a fost preluata partial in contul colector al Fondului de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL in data de 04.12.2015, ca urmare a procesului de fuziune dintre Fondul de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL, in calitate de fond absorbant si Fondul de Pensii Facultative Eureka Confort, in calitate de fond absorbit, iar diferenta de 240 lei reprezinta sume neconvertite in termen de peste 3 luni;
- 1.156 lei reprezinta sume neidentificate si nealocate care nu au putut fi convertite în termenul legal de 4 zile lucratoare de la data primirii banilor.

## Riscurile asociate structurii de portofolii

Activitatea de administrare a riscurilor este o activitate constanta de identificare, colectare date, evaluare, monitorizare, analiza si luarea masurilor adecvate pentru minimizarea efectelor riscurilor la care este expusa Societatea si Fondul de pensii facultative AEGON ESENTIAL. Activitatea de administrare a riscurilor include de asemenea identificarea si implementarea unor proceduri, procese si tehnici adecvate pentru evaluarea corecta si constanta a riscurilor ce pot impacta activitatea administratorului si performantele Fondul de pensii facultative AEGON ESENTIAL.

Principalele riscuri urmarite in activitatea Fondului de pensii facultative AEGON ESENTIAL sunt riscul investitional (care include riscul de pret, riscul de lichiditate, riscul de credit) si riscul operational (care include riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de conformitate, riscul de fraudă, riscul reputational).



**Riscul investitional** este definit prin subcomponentele sale: riscul de piata (care include riscul de pret, riscul ratei dobanzii, riscul valutar), riscul de lichiditate si riscul de credit.

**Riscul de piata** este definit ca risc al inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a fluctuatiilor pe piata ale preturilor, ratei dobanzii si cursului valutar.

Riscul de piata include riscul de pret, riscul ratei dobanzii si riscul de curs valutar.

*Riscul de pret* reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor preturilor de piata ale activelor din portofoliu. Evaluarea riscului de pret se face folosind indicatori specifici ai variatiei valorii preturilor pe intervale prestabilite cum ar fi: deviatia standard si volatilitatea.

*Riscul ratei dobanzii* reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor ratelor dobanzilor pe piata, si afecteaza toate activele purtatoare de dobanda din portofoliu, de tipul titlurilor de stat, obligatiunilor, depozitelor, etc. Masurarea riscului ratei dobanzii se face utilizand indicatorul Durata sau Durata Modificata – ce masoara sensibilitatea pretului unui instrument financiar purtator de dobanda la variatiile dobanzilor pe piata monetara.

*Riscul de curs valutar* reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor cursului valutar pe piata, si afecteaza toate activele denominate in alte valute decat cea in care se evalueaza activele – RON, de tipul actiuni, obligatiuni, depozite bancare, etc. Evaluarea riscului valutar se face prin raportul dintre valoarea in lei a tuturor activelor unui fond, denominate in valuta, respectiv la valoarea totala a activelor respectivului fond.

Riscul de piata afecteaza in mod direct valoarea unitara a activelor nete (VUAN) ale fondului, prin urmare rolul managementului riscului de piata este obtinerea unor randamente conforme cu obiectivele fondului, in conditiile minimizarii riscului de piata al acestora.

**Riscul de lichiditate** - este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a unor dezechilibre intre obligatiile imediate de plata si lichiditatile disponibile. Evaluarea riscului de lichiditate se realizeaza atat la nivel de fond cat si la nivel de plasament individual. La nivel de fond se creeaza un echilibru intre activele imediat lichidabile si media istorica a platilor din fond. La nivel de plasament se optimizeaza valoarea detinerii pe un emitent ale carui valori mobiliare sunt tranzactionate pe o piata secundara, cu volumul mediu de tranzactionare al emitentului pe piata respectiva.

**Riscul de credit** este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a intrarii in incapacitate de plata a emitentilor unor instrumente financiare purtatoare de dobanda, respectiv a incapacitatii de a-si achita, partial sau in totalitate, obligatiile de plata la scadentele prevazute. Masurarea riscului de credit se face utilizand ratinguri emise de agentile specializate de rating S&P, Fitch, Moody's.

**Riscul operational** este definit ca fiind riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate, ori care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de factori externi, precum conditiile economice, cadrul legislativ si dezastre naturale. Subcomponentele riscului operational sunt: riscul de frauda, riscul administrativ, riscul sistemelor, riscul de personal, riscul de locatie, riscul reputational si riscul de conformitate. Evaluarea riscurilor operationale se realizeaza folosind indicatori specifici fiecărei componente cum ar fi: rotatia personalului, rata absenteismului, siguranta la locul de munca, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de frauda, erori administrative, reclamatii client, litigii, incalcarii ale reglementarilor legale in vigoare.

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite tinta de toleranta de risc si, cu o frecventa stabilita (cel putin semestrial), se calculeaza valorile curente ale indicatorilor care se compara cu limitele tinta stabilite. In cursul anului 2016 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele tinta stabilite pentru fiecare categorie de risc, respectiv nu s-au intreprins planuri de masuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

**ADMINISTRATOR,**  
**Dr. Máhig Péter Zoltan**