

RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE privind activitatea Fondului de pensii facultative AEGON ESENTIAL in 2017

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 Consilului de Administratie:

Doamna Maioreanu Sinziana - presedinte
Domnul Kovács Zsolt – membru
Domnul Máhig Péter Zoltan

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 31.12.2017

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

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

Evolutia lunara in 2017 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	31.01.2017	10,049107	6.382.616
Februarie	28.02.2017	10,184527	6.468.806
Martie	31.03.2017	10,271144	6.558.534
Aprilie	28.04.2017	10,305757	6.617.253
Mai	31.05.2017	10,554391	6.812.764
Iunie	30.06.2017	10,343353	6.697.931
Iulie	31.07.2017	10,510524	6.846.484
August	31.08.2017	10,457648	6.824.033
Septembrie	29.09.2017	10,377598	6.815.582
Octombrie	31.10.2017	10,296847	6.799.142
Noiembrie	29.11.2017	10,208838	6.785.105
Decembrie	31.12.2017	10,236372	6.839.181

Activele nete aflate in administrare sunt la sfarsitul anului 2017 in valoare de 6.839.181 lei

Activele nete aflate in administrare au crescut cu 8,41 % fata de sfarsitul anului 2016, de la 6.308.858 lei la 6.839.181 lei. Valoarea unitara a activului net a crescut cu 2,29% in anul 2017, de la 10,007200 la 31.12.2016 la 10,236372 la 31.12.2017.

Evolutia lunara in 2017 a numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise, care se datoreaza:

In total, in anul 2017 au fost incasate contributiile brute in suma de 581.453 lei.

In luna noiembrie 2017 a existat un transfer de disponibilitati banesti in fond in suma de 3.799 lei, generand emiterea suplimentara unui numar de 372,416907 unitati de fond. Acest transfer in fond nu va afecta "Situatia privind evolutia numarului participantilor" prezentata la punctul B, deoarece persoana transferata era participante a Fondului de Pensii Facultative Aegon Essential.

In total, in anul 2017 au fost incasate contributiile brute si disponibilitati banesti in valoare de 585.252 lei.

Detalierea lunara in 2017 a incasarilor in fond se prezinta astfel:

-lei-

Nr. crt	Luna	Contributii lunare		Transfer de disponibilitati IN fond	
		Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise	Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise
1	Ianuarie	49.668	4.710,675678	0	0,000000
2	Februarie	41.832	3.927,655831	0	0,000000
3	Martie	55.857	5.210,894608	0	0,000000
4	Aprilie	45.196	4.169,725142	0	0,000000
5	Mai	51.236	4.673,691469	0	0,000000
6	Iunie	48.041	4.348,994958	0	0,000000
7	Iulie	48.991	4.446,469779	0	0,000000
8	August	50.183	4.535,336390	0	0,000000
9	Septembrie	46.731	4.257,598699	0	0,000000
10	Octombrie	49.266	4.537,866255	0	0,000000
11	Noiembrie	49.086	4.564,395752	3.799	372,416907
12	Decembrie	45.366	4.224,517779	0	0,000000
	Total	581.453	53.607,822340	3.799	372,416907

Evolutia lunara in 2017 a transferurilor de sume din fond

In cursul exercitiului financiar 2017 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 21.530 lei, generand anularea unui numar de 2.098,371395 unitati de fond. Pentru aceste transferuri din fond nu a fost aplicata penalitate de transfer.

Totodata, ca urmare a decesului participantilor la fond, s-au efectuat plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 7.846 lei, anuland astfel un numar de 750,074100 unitati 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 2017, in valoare totala de 138.869 lei, anulandu-se 13.438,248615 unitati de fond.

In anul 2017 nu s-au inregistrat situatii de plati active incadrate ca si pensii de invaliditate.

Detaliera lunara in 2017 a platilor de activ din fond se prezinta astfel:

Nr. crt	Luna	Transfer de disponibilitati DIN fond		Plata activ din fond - deces participant		Plata activ din fond- pensie facultativa	
		Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate
1	Ianuarie	0	0,000000	0	0,000000	0	0,000000
2	Februarie	11.595	1.147,025572	0	0,000000	27.937	2.763,060067
3	Martie	0	0	0	0,000000	18.639	1.831,280540
4	Aprilie	0	0	0	0,000000	6.353	616,649861
5	Mai	0	0	0	0,000000	13.308	1.275,620970
6	Iunie	0	0	4.262	404,781222	19.736	1.876,130444
7	Iulie	0	0	0	0,000000	6.361	612,234571
8	August	5.946	564,767513	1.991	189,351210	27.736	2.634,553765
9	Septembrie	0	0	0	0,000000	400	38,349003
10	Octombrie	3.989	386,578310	0	0,000000	6.194	597,418249
11	Noiembrie	0	0,000000	0	0,000000	6.342	619,413677
12	Decembrie	0	0,000000	1.593	155,941668	5.863	573,537468
	Total	21.530	2.098,371395	7.846	750,074100	138.869	13.438,248615

Veniturile administratorului din activitatea de administrare a fondului de pensii in 2017

In anul 2017, 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: 28.166 lei;
- Comision de administrare din activele nete administrate, reprezentand 0,167% lunar, intr-un total de: 133.961 lei.

Detaliera lunara in 2017 a veniturilor administratorului din activitatea de administrare:

Luna	Comision administrare din contributi alocate	Comision administrare din active inregistrat
IANUARIE	2.406	10.595
FEBRUARIE	2.026	10.724
MARTIE	2.706	10.828
APRILIE	2.189	11.015
MAI	2.482	11.197
IUNIE	2.327	11.339
IULIE	2.373	11.348
AUGUST	2.431	11.453
SEPTEMBRIE	2.264	11.411
OCTOMBRIE	2.386	11.361
NOIEMBRIE	2.378	11.322
DECEMBRIE	2.198	11.368
Total	28.166	133.961

Situatia lunara in 2017 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	3.823	10,049107	635.142,606006
Februarie	3.819	10,184527	635.160,176198
Martie	3.820	10,271144	638.539,790266
Aprilie	3.820	10,305757	642.092,865547
Mai	3.823	10,554391	645.490,936046
Iunie	3.815	10,343353	647.559,019338
Iulie	3.819	10,510524	651.393,254546
August	3.813	10,457648	652.539,918448
Septembrie	3.813	10,377598	656.759,168144
Octombrie	3.813	10,296847	660.313,037840
Noiembrie	3.817	10,208838	664.630,436822
Decembrie	3.820	10,235966	668.125,475465

In anul 2017 nu au fost miscari importante in ceea ce priveste evolutia numarului participantilor din fond.

La 31 Decembrie 2017, Fondul de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL are 3.820 participanti care detineau un numar de 668.125,475465 unitati de fond.

Analiza rezultatului din activitatea curenta in 2017

Evolutia pe parcursul exercitiului financiar 2017 a activitatii Fondului de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL este una pozitiva, rezultatul exercitiului reprezentand un profit de 141.481 lei.

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	6.665.576
Active circulante	196.392
Total Activ	6.861.968
Datorii	22.787
Provizioane	-
Venituri in avans	-
Capitaluri proprii	6.839.181
Total Pasiv	6.861.968
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	2.399.062
Cheltuieli din activitatea curenta	2.257.581
Profit/pierdere din activitatea curenta	141.481
Venituri din activitatea extraordinara	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	-
Venituri totale	2.399.062
Cheltuieli totale	2.257.581
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	141.481

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 2017, in suma totala de 2.399.062 lei.

Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

- Venituri din imobilizari financiare, in suma de 167.364 lei, sunt reprezentate de distribuirii de dividende, actiuni gratuite si sume incasate din reducerea de capital social ca urmare a detinerilor Fondului la emitenti in calitate de actionar la datele de referinta si datorita diversificarii portofoliului de actiuni in cursul anului 2017
- Venituri din creante imobilizate in suma de 311.171 lei, cuprind diferente pozitive de cotații cotație la cumparare titluri de stat precum si diferenta pozitiva cotație titluri de stat ca urmare a evaluarii zilnice ale acestora la pretul de piata
- Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 758 lei sunt reprezentate in proportie de 61% de castiguri din vanzarea titluri de participare, 24% din tranzactii de vanzare actiuni si 15% din tranzactii de vanzare titluri de stat.
- Venituri din diferente de curs valutar, in quantum total de 40.309 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 efectuării operatiunii de evaluare.
- Venituri din dobanzi, in quantum total de 193.560 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:

Venituri din dobanzi titluri de stat	172.656
Venituri din dobanzi la obligatiuni municipale, corporative ,supranationale	20.592
Venituri din dobanzi depozite bancare si conturi curente	312
Total	193.560

- Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in quantum total de 1.685.870 lei, avand ca surse diferente pozitive de cotație la data achizitiei actiunilor, diferente pozitive de cotație ca urmare a evaluarii zilnice a actiunilor la pretul de piata, diferente pozitive de cotație pentru instrumentele financiare de natura titlurilor de participare la OPCVM exprimate in valute si diferente pozitive de cotație ale obligatiunilor municipale si corporative lei.

Cheltuielile efectuate de catre Fondul de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL in cursul exercitiului financiar 2017, in suma totala de 2.257.581 lei, reprezinta de asemenea, in totalitate, cheltuieli aferente activitatii curente, cuprinzand urmatoarele categorii:

- Cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii ale fondului, in suma de 151.686 lei, reprezentate de urmatoarele tipuri de onorarii si comisioane:
 - 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 2017, in quantum de 12.500 lei;
 - 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 2017 este in quantum total de 133.961 lei;
 - cheltuieli privind comisioanele de depozitare aferente anului 2017 in suma de 3.180 lei;
 - cheltuieli privind comisioanele de custodie aferente anului 2017 in suma de 634 lei;
 - cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare aferente anului 2017 in suma de 1.411 lei.
- Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate reprezinta comisioane bancare aferente anului 2017 in suma de 32 lei.
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 402 lei sunt reprezentate de pierderi din vanzarea de actiuni
- Cheltuieli din diferente de curs valutar, in quantum total de 39.304 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 efectuării operatiunii de evaluare.

Alte cheltuieli financiare generate de activitatea curenta, in cuatum de 2.066.157 lei sunt diferente negative de cotație din evaluarea prin marcarea la piata a instrumentelor financiare.

Politica de Investitii in 2017

Administratorul a urmarit asigurarea unei cresteri optime pe termen lung a activelor fondului cu respectarea incadrării 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.

În cursul anului 2017 a fost adusă o modificare a prospectului schemei de pensii prin avizul ASF 22/30.01.2017. Modificările sunt prezentate în Documentul de informare și solicitare a acordului participanților, regăsit pe www.aegon.ro, Secțiunea Pensii Private. Declarația privind Politică de Investiții a Fondului de pensii facultative Aegon Esential a suferit de asemenea modificări datorate schimbărilor cadrului legislativ, avizate de ASF prin Decizia nr. 1084/04.08.2017.

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plasează activele fondului cu preponderență în instrumente tranzacționate pe piețe reglementate. Fondul poate investi până la 50% din active în acțiuni tranzacționate pe piețele din România sau state membre ale UE, sau aparținând Spațiului Economic European. Investițiile în instrumente cu venit fix de tipul obligațiilor corporatiste tranzacționate se va face în limita a 30% din activele fondului. Titlurile de participare la fondurile deschise de investiții (OPCVM, inclusiv ETF) reprezintă maxim 5% din activele fondului. Pentru acoperirea obligațiilor pe termen scurt ale fondului, maxim 20% din active pot fi plasate în instrumente ale pieței monetare. Maxim 15% din active pot fi plasate în obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții. Maxim 3% din active pot fi investite în ETC (Exchange Traded Commodities) și Titluri de participare AOPC înființate ca fonduri de investiții închise admise la tranzacționare și tranzacționate pe piețe reglementate.

Prin diversificarea portofoliului de investiții s-a urmărit minimizarea riscului investițional prin limitarea expunerii pe un singur emitent sau grup de emitenți. Cu excepția titlurilor de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, expunerile pe emitenți s-au menținut sub valoarea de 5% din activele totale ale fondului. Pe grupuri de emitenți, expunerea s-a menținut sub 10% din valoarea activelor totale ale fondului.

Activele fondului au fost investite în instrumente financiare tranzacționate pe piețe reglementate din România și state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.

La data de 31.12.2017 valoarea titlurilor de stat cu scadență mai mare de un an din portofoliul fondului în total active a fost de 4.627.628 lei, respectiv 67,49% din activele totale ale fondului.

Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România.

Suma de 312.439 lei, respectiv 4,56% din activele totale, a fost investită în instrumente cu venit fix de tipul obligațiilor corporatiste și municipale.

Top 10 expuneri pe emitenți, cu excepția titlurilor de stat, la data de 31.12.2017:

BRD - Groupe Societe Generale SA	3.50%
Fondul Proprietatea SA	3.43%
Banca Transilvania SA	3.28%
OMV Petrom SA	3.17%
Bucuresti - Romania	3.06%
Transelectrica SA	2.28%
Romgaz SA	2.26%
Transgaz SA	2.04%
International Investment Bank	1.72%
Electrica SA	1.47%

Pentru a asigura un nivel de lichiditate adecvat, s-a urmărit echilibrul între obligațiile de plată pe termen scurt și lichiditățile disponibile ale fondului ținându-se cont de previziunile privind nivelul ratei dobânzilor din piață, precum și a fluxurilor previzionate de intrări și ieșiri de capital din fond. Detinerile fondului reprezentate de instrumentele pieței monetare, respectiv depozite bancare și Titluri de stat cu scadență sub un an au fost la sfârșitul anului 2017 de 117.050 lei, respectiv 1,71% din total active.

Valoarea acțiunilor din portofoliul fondului la 31.12.2017 a fost de 1.607.870 lei, respectiv o pondere în total active de 23,45%. Acțiunile din portofoliu au fost reprezentate de emitenți tranzacționați la Bursa de Valori București. Pentru a avea o imagine completă asupra expunerilor pe acțiuni ale fondului, la cele de mai sus trebuie adăugate valoarea titlurilor de participare OPCVM cu expunere preponderentă pe acțiuni și a OPCVM tranzacționabile (ETF) care totalizau 74.471 lei la sfârșitul anului 2017, respectiv 1,09% din total active.

Structura activelor Fondului de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL la data de 31.12.2017:

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
AC000000	TOTAL ACTIVE, din care:	6.857.096	100,00%
AC100000	ROMANIA, din care: (RO)	6.782.625	98,91%
AC110000	<i>Instrumente ale pietei monetare, din care: (RO)</i>	<i>117.050</i>	<i>1,71%</i>
AP111000	Conturi curente (RO)	2.569	0,04%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila (RO)	64.495	0,94%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an (RO)	49.986	0,73%
AC120000	<i>Valori mobiliare tranzactionate, din care: (RO)</i>	<i>4.940.067</i>	<i>72,04%</i>
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an (RO)	4.627.628	67,49%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	209.722	3,05%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului (RO)	102.717	1,50%
AP124100	<i>Actiuni tranzactionate (RO)</i>	<i>1.607.870</i>	<i>23,45%</i>
AP125000	<i>Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (RO)</i>	<i>117.638</i>	<i>1,71%</i>
AC130000	<i>OPCVM (RO)</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
AC160000	<i>Instrumente de acoperire a riscului, Contracte forward: (RO)</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
AC200000	UE si SPATIUL ECONOMIC EUROPEAN, din care: (UE)	74.471	1,09%
AC220000	<i>Valori mobiliare tranzactionate, din care: (UE)</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
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)	0	0,00%
AP224100	<i>Actiuni tranzactionate (UE)</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
AC231000	<i>OPCVM (UE)</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
AP232000	<i>OPCVM tranzactionabile - ETF (UE)</i>	<i>74.471</i>	<i>1,09%</i>
AP400000	Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0,00%
AC500000	Alte active, din care - Sume in curs de decontare	0	0,00%
AC600000	Fonduri de metale pretioase (exclusiv)	0	0,00%
BC500000	TOTAL OBLIGATIIL, din care:	17.916	0,26%
BP511000	Comision de administrare din activ net	11.368	0,17%
BP521000	Taxa de auditare	298	0,00%
BP513000	Comision decontare tranzactii	0	0,00%
BP521000	Comision audit	6.250	0,09%

Diferenta de 4.871 lei intre total active prezentate in bilant si total active prezentate mai sus, ca structura este formata din:

- 2.147 lei - reprezinta sume neconvertite in termen de peste 3 luni. Din aceasta valoare, suma de 82 lei a fost preluata 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 Eureko Confort, in calitate de fond absorbit;
- 2.724 lei sume neidentificate si nealocate care nu au putut fi convertite in termenul legal de 4 zile lucratoare de la data primirii banilor

Riscurile asociate structurii de portofoliu

Administratorul s-a asigurat de conformitatea cu legislatia si regulamentele interne aplicabile Fondului de pensii facultative Aegon Esential, in efectuarea operatiunilor acestuia.

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, riscul de concentrare) 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, riscul de credit si riscul de concentrare.

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 la nivel de fond, sau dupa caz 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 de concentrare este riscul ca portofoliul fondului de pensii facultative sa fie expus excesiv fata de factori nesistematici caracteristici unui anumit activ, emitent, grup de emitenti, sector economic, regiune geografica, intermediar, contrapartida, grupuri de contrapartida aflate in legatura, dupa caz. Evaluarea riscului de concentrare se face prin monitorizarea limitelor de expunere pe emitenti, grupuri de emitenti, sectoare de activitate.

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 fiecarei componente cum ar fi: rotatia personalului, rata absentismului, siguranta la locul de munca, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de frauda, erori administrative, reclamatii client, litigii, incalcare 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 2017 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,
Sinziana Maioreanu