

RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE privind activitatea Fondului de pensii facultative AEGON ESENTIAL in 2019

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 si administratorilor de fonduri de pensii facultative, sub codul de inscriere nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei nr. 61 din data de 03.08.2007 si Decizia nr. 607 din data de 23.06.2014.

Conducerea Societatii

Membrii Consilului de Administratie:

Doamna Maioreanu Sinziana - presedinte
Domnul Ibrahim Tankut Eren – membru
Domnul Valeriy Mun - membru

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 31.12.2019

Capital social subscris si varsat (total): 72.000.000 lei
Numar actiuni: 720.000.000
Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

Actionariatul Societatii la 31.12.2019

AEGON POLAND / ROMANIA HOLDING B.V. - care detine 99,999999861111% din capitalul social
AEGON CZECH REPUBLIC HOLDING B.V. - care detine 0,000000138889% 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.**
Sediul: 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: **MAZARS ROMANIA SRL**
Sediul: București, Sector 2, Bd. Dimitrie Pompeiu 6E, Pipera Business Tower, etaj 5
Cod de Inregistrare Fiscala 6970597
Avizare: Avizul nr. 312/ 12.12.2016
Codul de inscriere in Registrul ASF: AUD-RO-6982944
web: www.mazars.com

Evolutia lunara in 2019 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	31.01.2019	10,116231	7.172.152
Februarie	28.02.2019	10,405309	7.416.737
Martie	29.03.2019	10,544476	7.502.951
Aprilie	30.04.2019	10,655248	7.631.939
Mai	31.05.2019	10,790961	7.777.704
Iunie	28.06.2019	11,040536	8.010.730
Iulie	31.07.2019	11,223206	8.202.959
August	30.08.2019	11,285210	8.297.774
Septembrie	30.09.2019	11,414391	8.450.342
Octombrie	31.10.2019	11,398352	8.482.175
Noiembrie	29.11.2019	11,508273	8.609.448
Decembrie	31.12.2019	11,571807	8.651.136

Activele nete aflate in administrare sunt la sfarsitul anului 2019 in valoare de 8.651.136 lei.

Activele nete aflate in administrare au crescut cu 20,40 % fata de sfarsitul anului 2018, de la de la 7.185.157 lei la 8.651.136 lei.

Valoarea unitara a activului la la 31.12.2019 a fost 11,571807.

Evolutia lunara in 2019 a numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise, care se datoreaza:

In total, in anul 2019 au fost incasate contributiile brute in suma de 737.157 lei.

In lunile martie, iulie si noiembrie 2019 au existat transferuri de disponibilitati banesti in fond in suma de 12.758 lei, generand emiterea suplimentara a unui numar de 1.203,543079 unitati de fond.

In total, in anul 2019 au fost incasate contributiile brute si disponibilitati banesti in valoare de 749.915.

Detalieria lunara in 2019 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	63.454	5.951,667898	-	0,000000
2	Februarie	58.810	5.389,569943	-	0,000000
3	Martie	55.060	4.984,189588	11.046	1.050,462913
4	Aprilie	56.630	5.080,789568	-	0,000000
5	Mai	62.005	5.536,879419	-	0,000000
6	Iunie	56.420	4.895,128975	-	0,000000
7	Iulie	60.510	5.171,197416	1.643	147,080334
8	August	61.280	5.186,965505	-	0,000000
9	Septembrie	65.030	5.451,307328	-	0,000000
10	Octombrie	65.407	5.455,628320	-	0,000000
11	Noiembrie	63.877	5.295,211447	69	5,999832
12	Decembrie	68.674	5.672,679373	-	0,000000
	Total	737.157	64.071,214780	12.758	1.203,543079

Evolutia lunara in 2019 a transferurilor de sume din fond

In cursul exercitiului financiar 2019 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 65.689 lei, generand anularea unui numar de 5.792,956978 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 2.839 lei, anuland astfel un numar de 247,706683 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 2019, in valoare totala de 164.428 lei, anulandu-se 15.245,624547 unitati de fond.

In anul 2019 nu s-au inregistrat situatii de plati active incadrate ca si pensii de invaliditate.

In anul 2019 au existat plati esalonate ale activului net pentru participantii/beneficiarii Fondului Aegon Esential, care si-au exercitat dreptul de plata esalonata a activului net in anul precedent, in valoare de 3.491 lei. Soldul contului "Sume datorate participantilor Fondului Aegon Esential" este zero la final de an, acest sold fiind regasit si in contul bancar de DIP esalonat.

Detalierea lunara in 2019 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	-	0,000000	-	0,000000	6.070	593,058831
2	Februarie	4.019	386,578310	-	0,000000	12.302	1.193,740715
3	Martie	-	0,000000	-	0,000000	76.144	7.265,836688
4	Aprilie	-	0,000000	-	0,000000	3.932	372,592432
5	Mai	3.041	286,893848	-	0,000000	8.022	749,990898
6	Iunie	792	72,539322	-	0,000000	101	9,184954
7	Iulie	-	0,000000	-	0,000000	-	0,000000
8	August	-	0,000000	-	0,000000	9.005	800,959745
9	Septembrie	4.619	406,445755	-	0,000000	-	0,000000
10	Octombrie	3.325	290,591593	-	0,000000	15.200	1.330,547515
11	Noiembrie	-	0,000000	1.702	148,624010	13.806	1.201,075417
12	Decembrie	49.893	4.349,908150	1.137	99,082673	19.846	1.728,637352
	Total	65.689	5.792,956978	2.839	247,706683	164.428	15.245,624547

Veniturile administratorului din activitatea de administrare a fondului de pensii in 2019

In anul 2019, 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: **35.721** lei;
- Comision de administrare din activele nete administrate, reprezentand 0,167% lunar, intr-un total de: **159.241** lei.

Detalierea lunara in 2019 a veniturilor administratorului din activitatea de administrare:

Luna	Comision administrare din contributi alocate	Comision administrare din active inregistrat
IANUARIE	3.075	11.995
FEBRUARIE	2.850	12.261
MARTIE	2.668	12.426
APRILIE	2.744	12.636
MAI	3.004	12.765
IUNIE	2.734	13.206
IULIE	2.932	13.531
AUGUST	2.969	13.748
SEPTEMBRIE	3.151	13.946
OCTOMBRIE	3.170	14.120
NOIEMBRIE	3.096	14.271
DECEMBRIE	3.328	14.336
Total	35.721	159.241

Situatia lunara in 2019 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	3.827	10,116231	708.974,704585
Februarie	3.824	10,405309	712.783,955503
Martie	3.825	10,544476	711.552,771316
Aprilie	3.823	10,655248	716.260,968452
Mai	3.823	10,790961	720.760,963125
Iunie	3.825	11,040536	725.574,367824
Iulie	3.830	11,223206	730.892,645574
August	3.827	11,285210	735.278,651334
Septembrie	3.832	11,414391	740.323,512907
Octombrie	3.832	11,398352	744.158,002119
Noiembrie	3.833	11,508273	748.109,513971
Decembrie	3.832	11,571807	747.604,565169

La 31 Decembrie 2018, Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential avea 3.828 participanti care detineau un numar de 703.616,095518 unitati de fond.

La 31 Decembrie 2019, Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential are 3.832 participanti care detin un numar de 747.604,565169 unitati de fond.

Analiza rezultatului din activitatea curenta in 2019

Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential la data de 31 decembrie 2019 a inregistrat un profit in valoare de 984.740 lei.

ELEMENTE DE BILANT		
Active imobilizate	6.740.495	8.454.098
Active circulante	474.201	225.852
Total Activ	7.214.696	8.679.950
Datorii	28.660	26.698
Provizioane	-	-
Venituri in avans	879	2.116
Capitaluri proprii	7.185.157	8.651.136
Total Pasiv	7.214.696	8.679.950
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE		
Venituri din activitatea curenta	3.092.534	4.040.852
Cheltuieli din activitatea curenta	3.115.265	3.056.112
Profit/pierdere din activitatea curenta	(22.731)	984.740
Venituri din activitatea extraordinara	-	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	-	-
Venituri totale	3.092.534	4.040.852
Cheltuieli totale	3.115.265	3.056.112
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	(22.731)	984.740

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 2019, in suma totala de 4.040.852 lei.

Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

1. Venituri din imobilizari financiare, in suma de 198.325 lei, sunt reprezentate de distribuii de dividend si de actiuni gratuite ca urmare a detinerilor Fondului la emitenti in calitate de actionar la datele de referinta si datorita diversificarii portofoliului de actiuni in cursul anului 2019.
2. Venituri din creante imobilizate in suma de 665.323 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.

3. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 2.183 lei sunt reprezentate din castiguri din tranzactii de vanzare actiuni.
4. Alte venituri din exploatare – cuprind sume de 300 lei, sume care ajungand la termenul de prescriptie de 3 ani si neputand fi returnate platitorilor, au fost prescrise in data de 02.12.2019 si inregistrate in contabilitatea fondului ca si venituri ale Fondului.
5. Venituri din diferente de curs valutar, in cuantum total de 40.260 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.
6. Venituri din dobanzi, in cuantum total de 224.029 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:

Venituri din acumularea zilnica a dobanzii/cupoanelor	
Venituri din dobanzi titluri de stat	206.089
Venituri din dobanzi la obligatiuni municipale, corporative ,supranationale	13.409
Venituri din dobanzi depozite bancare si conturi curente	4.531
Total	224.029

7. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in cuantum total de 2.910.432 lei, avand ca surse diferente 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 2019, in suma totala de 3.056.112 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 176.833 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 2019, in cuantum de 10.000 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 2019 este in cuantum total de 159.241 lei;
 - c) cheltuieli privind comisioanele de depozitare aferente anului 2019 in suma de 3.774 lei;
 - d) cheltuieli privind comisioanele de custodie aferente anului 2019 in suma de 827 lei;
 - e) cheltuieli privind activitatea de decontare aferente anului 2019 in suma de 2.227 lei;
 - f) cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare aferente anului 2019 in suma de 764 lei.
2. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate reprezinta comisioane bancare aferente anului 2019 in suma de 42 lei.
3. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 544 lei sunt reprezentate de pierderi din vanzarea de actiuni
4. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in cuantum total de 30.458 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.
5. Alte cheltuieli financiare generate de activitatea curenta, in cuantum de 2.848.235 lei sunt diferente negative de cotation din evaluarea prin marcarea la piata a instrumentelor financiare.

Politica de investitii

Obiectivul administratorului

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.

In cursul anului 2019 au fost aduse doua modificari ale prospectului schemei de pensii prin avizele definitive ASF nr. 50/07.02.2019 si nr. 276/26.09.2019. Modificarile sunt prezentate in Documentul de informare si solicitare a acordului participantilor, regasit pe www.aegon.ro, Sectiunea Pensii Private. Declaratia privind Politica de Investitii a Fondului de pensii facultative Aegon Esential nu a suferit modificari in anul 2019.

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plaseaza activele fondului cu preponderenta in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata reglementata si pe piata secundara bancara conform prospectului Fondului de pensii facultative Aegon Esential. Fondul poate investi pana la 70% din active in titluri de stat, 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 investitii (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 Reconstrucie 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.

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 31.12.2019 valoarea titlurilor de stat cu scadenta mai mare de un an din portofoliul fondului in total active a fost de 5.526.726 lei, respectiv 63,73% din activele totale ale fondului.

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

Suma de 271.879 lei, respectiv 3.14% din activele totale, a fost investita in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporatiste si municipale

Top 10 expuneri pe emitenti, cu exceptia titlurilor de stat, la data de 31.12.2019:

OMV Petrom SA	4.39%
Banca Transilvania SA	4.36%
Fondul Proprietatea SA	4.28%
BRD - Groupe Societe Generale SA	4.17%
Romgaz SA	2.82%
Transgaz SA	1.52%
Nuclearelectrica SA	1.28%
SIF 5 Oltenia	1.26%
Bucuresti - Romania	1.18%
International Finance Corporation	1.16%

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, respective conturi curente, depozite bancare si Titluri de stat cu scadenta sub un an au fost la sfarsitul anului 2019 de 120.563 lei, respectiv 1,39% din total active.

Valoarea actiunilor din portofoliului fondului la 31.12.2019 a fost de 2.655.493 lei, respectiv o pondere in total active de 30,62%. 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 86.472 lei la sfarsitul anului 2019, respectiv 1% din total active.

Structura activelor Fondului de Pensii Facultative Aegon Esential la data de 31.12.2019:

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
AC000000	TOTAL ACTIVE, din care:	8.671.833	100,00%
AC110000	Instrumente ale pietei monetare, din care:	120.563	1,39%
AP111000	Conturi curente	0	0,00%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila	120.563	1,39%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0,00%
AC120000	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	8.454.098	97,49%
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	5.526.726	63,73%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala	102.098	1,18%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului	0	0,00%
AP124100	Actiuni tranzactionate	2.655.493	30,62%
AP125000	Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	169.781	1,96%
AC130000	OPCVM	86.472	1,00%
AC160000	Instrumente de acoperire a riscului	0	0,00%
AP400000	Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0,00%
AC500000	Alte active	10.700	0,12%
BC500000	TOTAL OBLIGATII, din care:	20.697	0,24%
BP511000	Comision de administrare din activ net	14.336	0,17%
BP521000	Taxa de auditare	6.000	0,07%
BP513000	Comision decontare tranzactii	7	0,00%
BP521000	Comisioane de depozitare si custodie	352	0,00%
BP513000	Comision intermediar	2	0,00%

Diferenta de 6.001 lei între total active/obligatii prezentate în bilanț și total active/obligatii prezentate mai sus, ca structură este formată din sume neidentificate și nealocate care nu au putut fi convertite într-un termen mai mare de 3 luni la data primirii banilor (existente în contul colector).

La data de 31 decembrie 2019, în portofoliul Fondului de Pensii Facultative Aegon Esential sunt evidențiate sume de recuperat de la emitenții externi constând în impozitul aferent dividendelor nete încasate de către Fondului de Pensii Facultative Aegon Esential în anul financiar 2019. Valoarea totală a acestor sume, reflectate ca și creanțe, și simultan ca venituri în avans conform prevederilor adresei ASF nr.3272/17.09.2013 este de 2.116 lei, echivalent în a sumelor înregistrate în valutele de decontare.

Recuperarea acestor sume este condiționată de obținerea de către Fond a unui certificat de rezidență fiscală pentru a solicita emitențului extern (platitorului de dividend) aplicarea Convenției privind evitarea dublei impuneri.

Riscurile asociate structurii de portofoliu

Administratorul s-a asigurat de conformitatea cu legislația și regulamentele interne aplicabile Fondului de pensii facultative Aegon Esential, în efectuarea operațiunilor acestuia.

Activitatea de administrare a riscurilor este o activitate constantă de identificare, colectare date, evaluare, monitorizare, analiză și luarea măsurilor adecvate pentru minimizarea efectelor riscurilor la care este expusă Societatea și Fondul de pensii facultative Aegon Esential. Activitatea de administrare a riscurilor include de asemenea identificarea și implementarea unor proceduri, procese și tehnici adecvate pentru evaluarea corectă și constantă a riscurilor ce pot impacta activitatea administratorului și performanțele Fondul de pensii facultative Aegon Esential.

Principalele riscuri urmărite în activitatea Fondului de pensii facultative Aegon Esential sunt riscul investițional (care include riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de concentrare) și riscul operațional (care include riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de conformitate, riscul de fraudă, riscul reputațional).

Riscul investițional este definit prin subcomponentele sale: riscul de piață (care include riscul de preț, riscul ratei dobânzii, riscul valutar), riscul de lichiditate, riscul de credit și 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 denumite 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, denumite 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 agentii 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 absenteismului, siguranta la locul de munca, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de frauda, erori administrative, reclamatii client, litigii, incalcare ale reglementarilor legale in vigoare. Riscul operational se identifica la nivelul societatii.

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 2019 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.