

RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE privind activitatea Fondului de pensii facultative AEGON ESENTIAL in anul 2021

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 inregistrare 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 31.12.2021

Capital social subscris si varsat (total): 40.000.000 lei

Numar actiuni: 400.000.000

Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

Actionariatul Societatii la 31.12.2021

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 inregistrare 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 inregistrare in Registrul ASF: DEP-RO-373958/06.02.2007

web: www.brd.ro

Auditorul financiar al fondului de pensii

Denumire: **MAZARS ROMANIA SRL**

Sediu: 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 inregistrare in Registrul ASF: AUD-RO-6982944

web: www.mazars.com

Evolutia lunara in 2021 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	29.01.2021	12,343419	9.777.857
Februarie	26.02.2021	12,191710	9.742.724
Martie	31.03.2021	12,563572	10.166.768
Aprilie	29.04.2021	12,616143	10.181.181
Mai	31.05.2021	12,669383	10.322.770
Iunie	30.06.2021	12,832918	10.571.994
Iulie	30.07.2021	12,767531	10.608.709
August	31.08.2021	12,803439	10.716.892
Septembrie	30.09.2021	12,878711	10.862.861
Octombrie	29.10.2021	12,722192	10.802.049
Noiembrie	29.11.2021	12,436696	10.645.141
Decembrie	31.12.2021	12,763482	11.048.407

Activele nete aflate in administrare sunt la sfarsitul anului 2021 in valoare de 11.048.407 lei.

Activele nete aflate in administrare au crescut cu 16,56% fata de sfarsitul anului 2020, de la 9.478.497 lei la 11.048.407 lei.

Valoarea unitara a activului la la 31.12.2021 a fost 12,763482.

Evolutia lunara in 2021 a numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise, care se datoreaza:

In total in anul 2021 au fost incasate contributiile brute in suma de 1.256.234 lei.

In lunile martie, mai si iunie 2021 au existat transferuri de disponibilitati banesti in fond in suma de 58.013 lei, generand emiterea suplimentara a unui numar de 4.586,565988 unitati de fond.

In total in anul 2021 au fost incasate contributiile brute si disponibilitati banesti in valoare de 1.314.247 lei.

Detalierea lunara in 2021 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	81.410	6.541,917010	0,00	0,000000
2	Februarie	104.251	8.283,234563	0,00	0,000000
3	Martie	121.529	9.670,527729	5.260	428,375015
4	Aprilie	95.521	7.472,589837	0,00	0,000000
5	Mai	97.701	7.582,811013	8.408	662,592752
6	Iunie	101.661	7.836,044573	44.345	3.495,598221
7	Iulie	103.373	7.957,056740	0,00	0,000000
8	August	101.938	7.830,348030	0,00	0,000000
9	Septembrie	109.217	8.374,543874	0,00	0,000000
10	Octombrie	107.813	8.322,491780	0,00	0,000000
11	Noiembrie	108.463	8.445,120943	0,00	0,000000
12	Decembrie	123.357	9.680,339167	0,00	0,000000
	Total	1.256.234	97.997,025259	58.013	4.586,565988

Evolutia lunara in 2021 a transferurilor de sume din fond

In cursul exercitiului financiar 2021 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 14.196 lei, generand anularea unui numar de 1.112,712237 unitati de fond. Pentru aceste transferuri din fond nu a fost aplicata penalitate de transfer.

In anul 2021, ca urmare a decesului participantilor la fond, s-au efectuat plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 10.871 lei, anuland astfel un numar de 866,513944 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 2021 in valoare totala de 283.083 lei, anulandu-se 22.426,800304 unitati de fond. In anul 2021 nu s-au inregistrat situatii de plati active incadrate ca si pensii de invaliditate.

In anul 2021 a existat o plata esalonata a activului net pentru o participante a Fondului Aegon Esential care si-a exercitat dreptul de plata esalonata a activului net in anul precedent. Soldul contului "Sume datorate participantilor Fondului Aegon Esential" este zero la final de an, acest sold fiind gasit si in contul bancar de DIP esalonat.

Detalierea lunara in 2021 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	22.488	1,839,415564
2	Februarie	0	0,000000	2.502	201,454412	13.712	1.106,176913
3	Martie	0	0,000000	0	0,000000	0	0,000000
4	Aprilie	0	0,000000	8.369	665,059532	113.518	9.037,062392
5	Mai	5.852	460,924643	0	0,000000	0	0,000000
6	Iunie	0	0,000000	0	0,000000	29.418	2.294,077506
7	Iulie	5.114	398,834135	0	0,000000	5.934	463,471958
8	August	0	0,000000	0	0,000000	21.927	1.711,207861
9	Septembrie	672	52,463943	0	0,000000	24.125	1.880,079686
10	Octombrie	0	0,000000	0	0,000000	34.728	2.725,413122
11	Noiembrie	2.558	200,489516	0	0,000000	17.233	1.369,895302
12	Decembrie	0	0,000000	0	0,000000	0	0,000000
	Total	14.196	1.112,712237	10.871	866,513944	283.083	22.426,800304

Veniturile administratorului din activitatea de administrare a fondului de pensii in 2021

In cursul anului 2021 Aegon Pensii – Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. a calculat comisionul de administrare aferent Fondului de Pensii Facultative Aegon Esential constituit conform prevederilor art. 92 alin. (2) lit.a din Legea 204/2006 cu modificarile ulterioare dupa cum urmeaza:

- Perioada 01.01.2021 – 31.12.2021: **1,50%** in contributiile brute, conform prospectului, in valoarea totala de **18.843 lei**, aceasta deducere fiind facuta inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond
- Perioada 01.01.2021 – 31.12.2021: 0,1625% lunar din activul net total al Fondului de Pensii Facultative Aegon Esential, in valoare totala de **202.792 lei**, stabilit prin prospectul schemei de pensii facultative.

Detalierea lunara in 2021 a veniturilor administratorului din activitatea de administrare:

Luna	Comision administrare din contributi alocate	Comision administrare din active inregistrat
Ianuarie	1.221	15.677
Februarie	1.564	15.970
Martie	1.823	16.235
Aprilie	1.433	16.513
Mai	1.465	16.690
Iunie	1.525	17.010
Iulie	1.551	17.199
August	1.529	17.351
Septembrie	1.638	17.500
Octombrie	1.617	17.548
Noiembrie	1.627	17.510
Decembrie	1.850	17.589
Total	18.843	202.792

Situatia lunara in 2021 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	3.857	12,343419	792.151,381502
Februarie	3.863	12,191710	799.126,984740
Martie	3.888	12,563572	809.225,887484
Aprilie	3.887	12,616143	806.996,355397
Mai	3.905	12,669383	814.780,834519
Iunie	3.914	12,832918	823.818,399807
Iulie	3.925	12,767531	830.913,150454
August	3.926	12,803439	837.032,290623
Septembrie	3.928	12,878711	843.474,290868
Octombrie	3.934	12,722192	849.071,369526
Noiembrie	3.935	12,436696	855.946,105651
Decembrie	3.948	12,763482	865.626,444818

La 31.12.2020, Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential avea 3.857 participanti care detineau un numar de 787.448,880056 unitati de fond.

La 31.12.2021, Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential are 3.948 participanti care detin un numar de 865,626.444818 unitati de fond.

Analiza rezultatului din activitatea curenta in 2021

Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential la data de 31.12.2021 a inregistrat un profit in valoare de 582.656 lei.

ELEMENTE DE BILANT		
Active imobilizate	9.331.616	10.324.409
Active circulante	176.357	752.585
Total Activ	9.507.973	11.076.994
Datorii	26.338	24.041
Provizioane	-	-
Venituri in avans	3.138	4.546
Capitaluri proprii	9.478.497	11.048.407
Total Pasiv	9.507.973	11.076.994
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE		
Venituri din activitatea curenta	5.430.725	5.217.539
Cheltuieli din activitatea curenta	5.054.987	4.634.883
Profit/pierdere din activitatea curenta	375.738	582.656
Venituri din activitatea extraordinara	-	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	-	-
Venituri totale	5.430.725	5.217.539
Cheltuieli totale	5.054.987	4.634.883
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	375.738	582.656

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 2021, in suma totala de 5.217.539 lei.

Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

1. Venituri din imobilizari financiare, in suma de 203.848 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 2021.
2. Venituri din creante imobilizate in suma de 526.308 lei, cuprind diferente pozitive de cotation cotation la cumparare titluri de stat precum si diferenta pozitiva cotation titluri de stat ca urmare a evaluarii zilnice ale acestora la pretul de piata.
3. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 3.972 lei sunt reprezentate din castiguri din tranzactii de vanzare actiuni.
4. Alte venituri din exploatare – cuprind sume de 3.771 lei, sume care ajungand la termenul de prescriptie de 3 ani si neputand fi returnate platitorilor, au fost prescrise si inregistrate in contabilitatea fondului ca si venituri ale Fondului.

5. Venituri din diferente de curs valutar, in cuantum total de 25.057 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 271.618 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:

Venituri din acumularea zilnica a dobanzii/cupoanelor	
Venituri din dobanzi titluri de stat	263.274
Venituri din dobanzi la obligatiuni municipale, corporative, supranationale	5.186
Venituri din dobanzi depozite bancare si conturi curente	3.158
Total	271.618

7. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in cuantum total de 4.182.965 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 neguvernamentale.

Cheltuielile efectuate de catre Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential in cursul exercitiului financiar 2021, in suma totala de 4.634.883 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 221.447 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 31.12.2021, 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 2021 este in cuantum total de 202.792 lei;
 - c) cheltuieli privind comisioanele de depozitare aferente anului 2021 in suma de 4.941 lei;
 - d) cheltuieli privind comisioanele de custodie aferente anului 2021 in suma de 1.035 lei;
 - e) cheltuieli privind activitatea de decontare aferente anului 2021 in suma de 1.755 lei;
 - f) cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare aferente anului 2021 in suma de 924 lei.
2. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate reprezinta comisioane bancare aferente anului 2021 in suma de 128 lei.
3. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 2.761 lei sunt reprezentate de pierderi din vanzarea de actiuni.
4. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in cuantum total de 16.225 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 4.394.322 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 2021 au fost aduse doua modificari la prospectul schemei de pensii prin avizul definitiv ASF nr. 72/26.02.2021 si nr. 347/11.10.2021. Modificarile sunt prezentate in Documentul de informare si solicitare a acordului participantilor, regasit pe www.aegon.ro, Sectiunea Pensii.
Declaratia privind Politica de Investitii a Fondului de pensii facultative Aegon Esential a suferit modificari in anul 2021 si a fost avizata de ASF prin avizul nr. 895/16.07.2021.

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plaseaza activele fondului in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata reglementata si pe piata secundara bancara conform prospectului Fondului de pensii facultative Aegon Essential. Fondul poate investi pana la 70%* din active in titluri de stat (*conform prevederilor Normei ASF nr. 8/2021, Aegon Pensii a decis aplicarea incepand cu data de 10.04.2021 (anuntul a fost publicat pe website in 08.04.2021) a derogarii in baza careia, poate sa investeasca in titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, de state membre ale Uniunii Europene sau apartinand SEE, in procent mai mare de 70% din valoarea totala a activelor Fondului de pensii facultative Aegon Essential); pana in 50% din active in actiuni tranzactionate pe pietele din Romania sau state membre ale UE, sau apartinand Spatiului Economic European. Investitia in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporative tranzactionate este permisa in limita a 30% din activele fondului. Titlurile de participare la fondurile deschise de investiti (OPCVM, inclusiv ETF) reprezinta maxim 5% din activele fondului. Maxim 20% din active pot fi plasate in instrumente ale pietei monetare. Maxim 15% din active vor 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 pietele reglementate.

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

La data de 31.12.2021 valoarea titlurilor de stat cu scadenta mai mare de un an din portofoliul fondului in total active a fost de 6.765.178 lei, respectiv 61,10% din activele totale ale fondului.

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

Suma de 451.599 lei, respectiv 4,08% din activele totale, a fost investita in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor municipale si corporative.

Top 10 expuneri pe emitenti, cu exceptia titlurilor de stat, la data de 31.12.2021:

Fondul Proprietatea SA	4.32%
BRD - Groupe Societe Generale SA	4.10%
OMV Petrom SA	3.97%
Banca Transilvania SA	3.73%
Citigroup Inc	3.61%
Nuclearelectrica SA	2.29%
Romgaz SA	2.22%
Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF 1C / Xtrackers	1.00%
Electrica SA	0.91%
Citibank Romania	0.90%

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 2021 de 637.434 lei, respectiv 5,76% din total active.

Valoarea actiunilor din portofoliul fondului la 31.12.2021 a fost de 3.106.933 lei, respectiv o pondere in total active de 28,06%. La 31.12.2021, fondul detinea drepturi de subscriere actiuni in valoare de 699 lei respectiv 0,01% din total active.

Actiunile din portofoliu au fost reprezentate in principal 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 preponderanta pe actiuni si a OPCVM tranzactionabile (ETF) care totalizau 110.600 lei la sfarsitul anului 2021, respectiv 0,99% din total active.

Structura activelor Fondului de Pensii Facultative Aegon Essential la data de 31.12.2021:

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
AC000000	TOTAL ACTIVE, din care:	11.072.443	100,00%
AC110000	Instrumente ale pietei monetare, din care:	637.434	5,76%
AP111000	Conturi curente	6.045	0,05%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila	282.655	2,55%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	348.734	3,15%
AC120000	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	10.323.710	93,24%
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	6.765.178	61,10%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala	51.519	0,47%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului	400.080	3,61%
AP124100	Actiuni tranzactionate	3.106.933	28,06%
AP125000	Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	0	0,00%
AC130000	OPCVM	110.600	0,99%
AC160000	Instrumente de acoperire a riscului	0	0,00%
AP400000	Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0,00%
AC500000	Alte active	699	0,01%
BC500000	TOTAL OBLIGATIIL, din care:	24.036	0,21%
BP511000	Comision de administrare din activ net	17.589	0,16%
BP521000	Taxa de auditare	6.000	0,05%
BP513000	Comision decontare tranzactii	10	0,00%
BP512000	Comisioane de depozitare si custodie	437	0,00%

Diferenta de 5 lei intre total active/obligatii prezentate in bilant si total active/obligatii prezentate mai sus, ca structura este formata din sume neidentificate si nealocate care nu au putut fi convertite într-un termen mai mare de 3 luni la data primirii banilor (existente in contul colector).

La data de 31.12.2021, in portofoliul Fondului de Pensii Facultative Aegon Esential sunt evidentiata ca si creante sume de recuperat de la emitenti externi constand in impozitul aferent dividendelor nete incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Aegon Esential in anul financiar 2021 precum si in anii precedenti. Valoarea totala a acestor sume, reflectate ca si creante, si simultan ca venituri in avans conform prevederilor adresei ASF nr.3272/17.09.2013 este de 4.546 lei, echivalent in lei a sumelor inregistrate in valutele de decontare.

Recuperarea acestor sume este conditionata de obtinerea de catre Fond a unui certificat de rezidenta fiscala pentru a solicita emitentului extern (platitorului de dividend) aplicarea Conventiei privind evitarea dublei impuneri.

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 piata, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de concentrare) si riscul operational (care include printre altele riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de fraudă), **riscul de conformitate**, riscul reputational, **riscul actuarial**.

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 Modified Duration-D – ce masoara senzitivitatea pretului unui instrument financiar purtator de dobanda la variatiile dobazilor 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, in monitorizarea acestui risc, se ajusteaza 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 administrat privat 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 fraudă, riscul administrativ, riscul sistemelor, riscul de personal, riscul de locatie. 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 fraudă, erori administrative, reclamatii client, litigii, incalcari ale reglementarilor legale in vigoare. Riscul operational se identifica la nivelul Societatii, asemenea riscului reputational si celui de conformitate.

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite tinta de toleranta de risc si, cu o frecventa stabilita (cel putin semestrial, cu exceptia indicatorilor aferenti riscului reputational si actuarial, in acest caz frecventa fiind anuala), se calculeaza valorile curente ale indicatorilor care se compara cu limitele tinta stabilite. In cursul anului 2021 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.

Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc intre data bilantului si data la care situatiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare datei bilantului pot fi atat de natura celor care conduc la ajustarea situatiilor financiare anuale cat si de natura celor care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare anuale.

Ulterior sfarsitului exercitiului financiar, in februarie 2022, a izbucnit un conflict armat intre Rusia si Ucraina, care a afectat economiile celor doua tari si a avut ca rezultate, printre altele, un flux semnificativ de refugianti din Ucraina inspre tarile vecine (inclusiv Romania), precum si o serie de sanctiuni impuse de comunitatea internationala Rusiei si Belarus-ului si unora dintre companiile de origine rusa. Impactul pe termen mediu si lung al acestui conflict si al sanctiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate in acest moment cu suficienta acuratete. Tinand cont ca Societatea nu are activitati dependente semnificativ de zona aflata in conflict sau afectata de sanctiuni (in special Rusia, Ucraina, Belarus), nici in ceea ce priveste achizitiile, nici vanzarile sau investitiile, consideram ca abilitatea Societatii de a-si continua activitatea in viitorul previzibil

nu va fi afectata semnificativ, desi exista in continuare incertitudini legate de evolutia conflictului si de potentialul impact asupra tarilor din vecinatatea zonei de conflict si a economiei globale.

In acest sens, au fost analizate detinerile fondului Aegon Esential si nu au fost identificate instrumente financiare ai caror emitenti ar putea fi subiectul unor sanctiuni adoptate de autoritățile din Romania sau Uniunea Europeana.

Situatiile financiare ale Fondului la 31.12.2021 nu au fost ajustate ca urmare a acestui eveniment ulterior datei bilantului.

In privinta starii de pandemie COVID19 declansata in anul 2020, in urma careia numeroase state, inclusiv Romania, au luat masuri pentru limitarea raspandirii virusului si imbolnavirii populatiei, mentionam iesirea din situatia de criza sanitara si eliminarea masurilor restrictive incepand cu 09.03.2022.