

# Raport anual de informare participanți

Fondul de pensii facultative **ESENȚIAL**

Date la: 31.12.2025



# Prezentarea Societății de Administrare

**CARPATHIA PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.** („Societatea”) a fost înființată în anul 2007, având sediul social în Str. Avram Iancu Nr. 506-508 Etaj 4 și 3 (zona 1) 407280 Florești jud. Cluj, Codul Unic de Înregistrare 22066642, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J2007003044127, înregistrată în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”), la secțiunea administratorilor de fonduri de pensii private, sub codul de înscriere nr. SAP-RO-22079079, în baza Deciziei nr. 61 din data de 03.08.2007 și Deciziei nr. 607 din data de 23.06.2014.

Societatea nu are deschise la nivel național sau internațional sucursale, puncte de lucru sau agenții.

## Conducerea Societății la 31.12.2025

**Carpathia Pensii** este o societate pe acțiuni de tip închis, cu administrare în sistem dualist, administrată de Directorat sub supervizarea Consiliului de Supraveghere.

### Directorat:

- Domnul Rațiu Octavian Marius – președinte al directoratului
- Doamna Fodorean Petruța Ileana – vicepreședinte al directoratului
- Doamna Báthory Ecaterina Angela – membru în directorat

### Consiliul de Supraveghere:

- Domnul Höfingher Peter Franz – președinte consiliu de supraveghere
- Domnul Mühleder Klaus - vicepreședinte consiliu de supraveghere
- Domnul Roșu Mădălin – membru în consiliul de supraveghere

- Domnul Kadocsa Péter – membru în consiliul de supraveghere
- Domnul Stratnic Costinel Silviu – membru în consiliul de supraveghere

## Informații despre capitalul social al Societății la 31.12.2025

- Capital social subscris și vărsat (total): 40.000.000 lei
- Număr acțiuni: 400.000.000
- Valoarea unei acțiuni: 0,10 lei

## Acționariatul Societății la 31.12.2025

- **VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE** - care deține 99,99999975% din capitalul social
- **LVP HOLDING GMBH** - care deține 0,00000025% din capitalul social

## Fondul de Pensii

- Denumire: **Fondul de Pensii Facultative ESENȚIAL**
- Gradul de risc al fondului de pensii: **risc mediu**
- Autorizare: Decizia nr. **903/11.05.2015**
- Codul de înscriere în Registrul ASF: **FP3-1151**

## Depozitarul

- Denumire: **BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE**
- Sediul: București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1
- Număr înmatriculare la Oficiul Registrului Comerțului: J1991000608402
- Cod unic de înregistrare: RO361579
- Avizare: Avizul nr. 2/06.02.2007
- Codul de înscriere în Registrul ASF: nr. DEP-RO-373958
- web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro)

## Auditorul Financiar la 31.12.2025

- Denumire: **KPMG AUDIT SRL**
- Sediul: București, Sector 1, Șos. București-Ploiești 89 A
- Cod de Înregistrare Fiscală RO12997279
- Avizare: Avizul nr. 5/17.04.2007
- Codul de înscriere în Registrul ASF: AUD-RO-13009626
- web: [www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)





## Informații cu privire la situația financiară a Fondului de Pensii Facultative Esențial

### Analiza rezultatului din activitatea curentă

**Fondul de pensii facultative Esențial** la data de 31.12.2025 a înregistrat un profit în sumă de 3.521.706 lei, principalele elemente ale poziției financiare sunt prezentate mai jos:

- lei -

#### ELEMENTE DE BILANȚ

	la 31.12.2024	la 31.12.2025
Active imobilizate	16.782.400	24.843.751
Active circulante	312.139	830.174
<b>Total Activ</b>	<b>17.094.539</b>	<b>25.673.925</b>
Datorii	87.846	180.949
Provizioane	-	-
Venituri în avans	8.532	10.514
Capitaluri proprii	16.998.161	25.482.462
<b>Total Pasiv</b>	<b>17.094.539</b>	<b>25.673.925</b>

#### ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE

	la 31.12.2024	la 31.12.2025
Venituri din activitatea curentă	7.844.512	12.093.115
Cheltuieli din activitatea curentă	7.413.175	8.571.409
Profit/pierdere din activitatea curentă	431.337	3.521.706
Venituri din activitatea extraordinară	-	-
Cheltuieli din activitatea extraordinară	-	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinară	-	-
Venituri totale	7.844.512	12.093.115
Cheltuieli totale	7.413.175	8.571.409
<b>Profitul sau pierderea exercițiului financiar</b>	<b>431.337</b>	<b>3.521.706</b>

## Rezultatul activității investiționale

Veniturile realizate de către Fond în cursul exercițiului financiar 2025 au fost în sumă totală de 12.093.115 lei (comparativ cu 7.844.512 lei, venituri realizate în anul 2024), în timp ce cheltuielile fondului

au fost de 8.571.409 lei (comparativ cu 7.413.175 lei, cheltuieli realizate în anul 2024).

La data de 31.12.2025, **Fondul de Pensii Facultative Esențial** înregistrează un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, în valoare de 3.521.706 lei.

## Evoluția numărului de participanți ai Fondului de Pensii Facultative Esențial

Nr. crt.	Luna	Numărul de participanți						Valoarea unității de fond la sfârșit de lună	Număr de unități de fond la sfârșit de lună
		S0	S1	S2	S3	S3*	S4		
1	Ianuarie	181	0	0	3	0	4.681	14,733649	1.179.002,569254
2	Februarie	205	0	1	4	0	4.881	14,983199	1.199.438,715605
3	Martie	174	0	1	3	0	5.051	14,990904	1.228.515,807163
4	Aprilie	218	0	0	5	0	5.264	14,922633	1.256.482,945388
5	Mai	223	0	2	4	0	5.481	15,252951	1.283.661,618567
6	Iunie	223	0	3	2	0	5.699	15,467024	1.308.574,497228
7	Iulie	330	0	0	10	0	6.019	15,891555	1.341.414,068436
8	August	93	0	3	1	0	6.108	15,931715	1.362.980,081195
9	Septembrie	130	0	1	6	0	6.231	16,175245	1.390.733,323490
10	Octombrie	231	0	0	15	0	6.447	16,636726	1.420.293,849933
11	Noiembrie	187	0	0	6	0	6.628	16,813420	1.451.915,599928
12	Decembrie	221	0	0	7	0	6.842	17,262972	1.476.134,142020
<b>Total</b>		<b>2.416</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Unde:

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

S1 = număr participanți care au intrat prin transfer în luna respectivă;

S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă;

S3 = număr de participanți cărora li s-au închis conturile (decese, invalidități permanente, plata activului personal al participantului);

S3\* = număr de participanți aflați în situații de invalidare sau afiliere ca urmare a comenzilor de modificare de CNP în Registrul participanților;

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

La 31 Decembrie 2024 **Fondul de Pensii Facultative Esențial** avea 4.503 participanți. În anul 2025 au aderat la Fond 2.416 de participanți și nu au existat participanți nou intrați care să solicite transferul de la alte fonduri către Fondul Esențial. Sumele înregistrate sub forma transferurilor de disponibilități în Fond provin de la participanți ai Fondului Esențial care existau deja în registrul nostru. Aceștia au solicitat cumularea prin transfer în fondul Esențial a disponibilităților pe care le dețin la alte fonduri de pensii facultative.

În anul 2025, 11 participanți au ieșit prin transfer către alte fonduri de pensii facultative. Un număr de 66 de conturi individuale au fost închise ca urmare a plăților de active către participanți și către moștenitorii acestora, după caz.

La 31 Decembrie 2025, **Fondul de Pensii Facultative Esențial** are 6.842 participanți care dețin un număr de 1.476.134,142020 unități de fond.

## Informații cu privire la costurile de administrare suportate de Administrator și costurile de administrare suportate de Fond

Cheltuielile în sarcina Societății de administrare, legate de activitatea de administrare a **Fondului Esențial**, au însumat pe parcursul anului financiar 2025 valoarea de 442.157 lei, comparativ cu 130.768 lei în anul 2024, având următoarele componente:

-lei-

	2024	2025
Comisioane bancare	2.010	1.949
Alte cheltuieli suportate în numele Fondului Esențial	324	2.418
Cheltuieli privind suma nerambursabilă datorată Fondului de Garantare de către administratorii de pensii private utilizată pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea și funcționarea Fondului de Garantare – PILON 3	80.410	88.116
Cheltuieli privind suma datorată de către administratori agenților de marketing-Pilon 3	48.024	349.674
<b>Total</b>	<b>130.768</b>	<b>442.157</b>

Cheltuielile în sarcina **Fondului Esențial**, pe parcursul anului financiar 2025, au însumat 8.571.409 lei, (comparativ cu 2024: 7.413.175 lei) defalcate astfel:

-lei-

	2024	2025
Comision de administrare din active înregistrat	318.720	402.062
Comisioane de depozitare	7.755	9.810
Comisioane de custodie	2.515	3.124
Comisioane bancare	59	82
Cheltuieli privind comisioane - onorariul de audit	17.000	17.000
Cheltuieli privind activitatea de decontare	632	1.477
Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare	877	1.278
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	9	123
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	18.890	59.858
Cheltuieli cu diferențe negative de cotație	7.046.718	8.076.595
<b>Total</b>	<b>7.413.175</b>	<b>8.571.409</b>



## Riscurile semnificative asociate structurii de portofoliu

Administratorul urmărește diversificarea portofoliului în vederea menținerii unui grad crescut de lichiditate și dispersia riscurilor legate de investirea activelor **Fondului de pensii facultative Esențial**.

Administratorul s-a asigurat de conformitatea cu legislația și regulamentele interne aplicabile Fondului, 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. 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 Fondului.

### Principalele riscuri la care sunt supuse Fondul, Administratorul și politicile aplicate

Principalele riscuri urmărite în activitatea Fondului sunt: *riscul investițional* (care include riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul

de concentrare, riscul de contraparte) și *riscul operațional* (care include printre altele riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de fraudă), *riscul de conformitate*, *riscul reputațional* și *riscul de durabilitate*.

### Managementul riscului investițional, metodele de evaluare utilizate și rezultatele administrării acestuia

**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*, *riscul de concentrare* și *riscul de contraparte*.

**Riscul de piață** este definit ca risc al înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a fluctuațiilor prețurilor pe piață, a ratei dobânzii și a cursului valutar.

Riscul de piață include *riscul de preț*, *riscul ratei dobânzii* și *riscul de curs valutar*.

*Riscul de preț* reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a fluctuațiilor prețurilor de piață ale



activelor din portofoliu. Evaluarea riscului de preț se face folosind indicatori specifici ai variației valorii prețurilor pe intervale prestabilite, cum ar fi deviația standard și volatilitatea.

**Riscul ratei dobânzii** reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a fluctuațiilor ratelor dobânzilor pe piață și afectează instrumentele cu venit fix evaluate la prețul pieței, precum titlurile de stat și obligațiunile. Măsurarea riscului ratei dobânzii se realizează utilizând indicatorul Modified Duration, care măsoară sensibilitatea prețului unui instrument financiar cu venit fix la variațiile dobânzilor pe piață monetară.

**Riscul de curs valutar** reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a fluctuațiilor cursului valutar pe piață și afectează toate activele denominate în alte valute decât cea în care se evaluează activele – RON -, precum acțiunile, obligațiunile, depozitele bancare etc. Evaluarea riscului valutar se realizează prin raportul dintre valoarea în lei a tuturor activelor unui fond denominate în valută și valoarea totală a activelor respectivului fond.

**Riscul de lichiditate** este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate ca

urmare a unor dezechilibre între obligațiile imediate de plată și lichiditățile disponibile. Evaluarea riscului de lichiditate se realizează la nivel de Fond, sau după caz, la nivel de plasament individual. La nivel de Fond se creează un echilibru între activele imediat lichidabile și media istorică, respectiv a plăților planificate din Fond. La nivel de plasament, în monitorizarea acestui risc se are în vedere valoarea deținerilor pe un emitent ale cărui valori mobiliare sunt tranzacționate pe o piață secundară, în comparație cu volumul mediu de tranzacționare al emitentului pe piața respectivă.

**Riscul de credit** este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a intrării în incapacitate de plată sau a neîndeplinirii, parțial sau în totalitate, a obligațiilor de plată stabilite în documentele de emisiune, a emitenților unor instrumente financiare cu venit fix de tipul titlurilor de stat, obligațiunilor corporatiste, municipale. Măsurarea riscului de credit se face utilizând ratinguri emise de agențiile specializate de rating S&P, Fitch, Moody's.

**Riscul de concentrare** este riscul ca portofoliul fondului de pensii administrat privat să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartidă aflate în legătură, după caz. Evaluarea riscului de concentrare se face prin monitorizarea limitelor de expunere pe emitenți, grupuri de emitenți, sectoare de activitate.

**Riscul de contraparte** sau contrapartidă este fie riscul ca o contraparte dintr-o tranzacție să își încalce obligațiile contractuale (sau termenii și condițiile generale bancare), fie riscul asociat oricăror debitori față de care este expus Fondul, în afara riscurilor de credit ale emitenților de valori mobiliare. Administratorul tratează riscul de contraparte la nivelul portofoliului de produse bancare (conturi curente, depozite), precum și la nivelul instrumentelor financiare derivate de acoperire a riscului valutar, de tipul Forward și Swap, negociate în afara pieței reglementate.

Pentru fiecare categorie de risc din cele enumerate, în cadrul intern de administrare a riscului sunt prevăzute metodele de evaluare utilizate, care includ informații privind identificarea, analiza, evaluarea, diminuarea, monitorizarea și raportarea riscurilor, stabilirea toleranței la risc și monitorizarea încadrării



## Managementul riscului operațional, metodele de evaluare utilizate și rezultatele administrării acestuia

**Riscul operațional** este definit ca fiind riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate, ori care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de factori externi, precum condițiile economice, cadrul legislativ și dezastre naturale.

Subcomponentele riscului operațional sunt: *riscul de fraudă*, *riscul administrativ*, *riscul sistemelor*, *riscul de personal*, *riscul de locație*. În categoria riscului operațional se situează și riscurile operaționale generate de sistemele informatice.

Și în cazul acestor riscuri operaționale enumerate, în cadrul intern de administrare a riscului sunt prevăzute metodele de evaluare utilizate, care includ indicatori specifici fiecărei componente cum ar fi: rotația personalului, rata absenteismului, siguranța la locul de muncă, căderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de fraudă, erori administrative, reclamații client, litigii, încălcări ale reglementărilor legale în vigoare. Acești indicatori au stabilite limite de toleranțe la risc, iar în cazul în care există abateri de la aceasta, se menționează în rapoartele de risc, cu menționarea planului de măsuri, dacă este cazul.

**Riscul operațional** se identifică la nivelul Societății și nu individual la nivelul fiecărui fond administrat, asemenea riscului reputational și celui de conformitate. De asemenea, există definit un test de stres în cazul riscurilor operaționale pentru sistemele IT, respectiv Business Continuity Test, în care se simulează capacitatea Societății de a-și desfășura activitatea zilnică în bune condiții, fără întreruperi, în situația căderii sistemelor informatice pentru 24 de ore. Testul de stres se efectuează cel puțin semestrial.

În cursul anului 2025 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele țintă stabilite pentru fiecare categorie de risc operațional, respectiv nu s-au întreprins planuri de măsuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

**Managementul riscului reputațional și de conformitate, de durabilitate** (abordare unitară în cazul Fondului și Administratorului), metodele de evaluare utilizate și rezultatele administrării acestora.

în limite, abateri de la limita de toleranță la risc, modalități de reîncadrare în limitele stabilite.

Sunt definiți indicatori, care se obțin din analize proprii și aplicația Bloomberg pentru fiecare risc în parte, aceștia fiind analizați în funcție de limita de toleranță la risc stabilită, iar în cazul în care există abateri de la aceasta, se menționează în rapoartele de risc, cu menționarea planului de măsuri, dacă este cazul.

De asemenea, sunt definite teste de stres care se aplică pentru fiecare risc investițional, cu frecvență cel puțin semestrială. Testele de stres pentru fiecare risc în parte pornesc de la ipoteze care pot conduce la apariția riscului respectiv sau de la evenimente care pot conduce la apariția acestuia. În urma aplicării ipotezelor testelor de stres se analizează modificările apărute în portofoliul fondului de pensii (ca valori, încălcări ale prevederilor legale, generarea altor riscuri etc).

În cursul anului 2025 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele țintă stabilite pentru fiecare categorie de risc investițional, respectiv nu s-au întreprins planuri de măsuri concrete de eliminare a riscului excesiv.



**Riscul de conformitate** este riscul ca administratorul să nu respecte reglementările legale în vigoare. Pentru a monitoriza riscul de conformitate, sunt utilizați următorii indicatori: reclamații clienți, litigii, încălcări ale reglementărilor legale în vigoare și planuri de acțiune inițiate de autoritatea de supraveghere.

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite țintă de toleranță de risc și, cu o frecvență stabilită (cel puțin semestrial, cu excepția indicatorilor aferenți riscului reputational și actuarial, în acest caz frecvența fiind anuală), se calculează valorile curente ale indicatorilor care se compară cu limitele țintă stabilite. În cursul anului 2025 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele țintă stabilite pentru fiecare categorie de risc, respectiv nu s-au întreprins planuri de măsuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

**Riscul legat de durabilitate** înseamnă un eveniment de mediu, social sau de guvernare care, în cazul în care acesta s-ar produce, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra administratorului. Obligațiile Societății în materie de mediu sunt limitate prin natura activității administratorului, însă principiile durabilității guvernează orice activitate operațională. Raportat la partea socială și de guvernare, întreprinderea urmărește să integreze în activitatea sa constant noile prevederi care apar în domeniu.

Această obligație de transparență, în cazul administratorilor de fonduri de pensii private, trebuie respectată înainte ca un participant să încheie un contract în legătură cu un produs de pensii, obligația fiind considerată îndeplinită prin publicarea pe site-ul propriu a prospectului prin care își asumă integrarea principiilor Environmental, Social and Governance (ESG) în activitatea operațională și investițională. Administratorul nu va avea niciun fel de legătură de natură investițională sau de orice alta natură cu societăți care activează în domeniile: producție și comercializare produse tutun și alcool, jocuri de noroc, producția și comercializarea de armament, înglobând astfel liniile directoare ale principiilor ESG.

În cursul anului 2025 societatea a primit avizul ASF pentru componența consiliilor aferente trecerii la sistemul de administrare dualist, s-au operat modificări în cadrul prospectului fondului, documentelor privind informațiile cheie, în vederea reflectării modificărilor de guvernare ale companiei. Indicatorii prezentați la riscul de conformitate și alte elemente referitoare la riscul reputational (erori ale sistemelor informatice, transmitere eronată de informații confidențiale, tentative de atac informatic, performanța fondului raportată la piața pensiilor private), ne conduc la concluzia că acestea se încadrează în limitele stabilite intern, neexistând situații care să aibă un impact major asupra reputației fondului și a administratorului.

# Principiile investiționale ale schemei de pensii facultative

Scopul investirii activelor **Fondului de Pensii Facultative Esențial** este de a realiza creșterea optimă a acestora pe termen lung, în condiții de lichiditate adecvată, în conformitate cu prevederile legale, gradul de risc asumat, precum și principiile investiționale declarate:

- **Contribuțiile sunt investite** în interesul participanților și beneficiarilor, iar în cazul unui posibil conflict de interese, Administratorul adoptă măsuri prin care se asigură investirea exclusiv în interesul participanților.
- **Se asigură securitatea**, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea activelor investite.
- **Diversificarea portofoliului de active** se face într-un mod adecvat, pentru a evita dependența de un anumit activ, emitent sau grup de emitenți, precum și pentru minimizarea riscurilor.

- **Activele și pasivele fondului de pensii facultative sunt organizate**, evidențiate și administrate distinct, separat de contabilitatea proprie a administratorului, fără posibilitatea transferului între fond și administrator.

## Metode de revizuire și schimbare a principiilor de investiție

Consiliul de Supraveghere al Societății decide asupra revizuirii și/sau schimbării principiilor de investiție și le supune avizării ASF. Administratorul revizuieste și modifică politica de investiții ori de câte ori intervine o schimbare importantă în politica de investiții sau cel puțin o dată la 3 ani, cu acordul ASF, informând participanții la Fond prin publicarea unui anunț în presa națională.

## Politica de Investiții în 2025

### Obiectivul administratorului

Administratorul a urmărit asigurarea unei creșteri optime pe termen lung a activelor fondului, cu respectarea încadrării în gradul de risc declarat (Risc Mediu), precum și a limitelor investiționale legale și a celor din prospectul schemei de pensii, în condiții de lichiditate adecvată.

În cursul anului 2025 au fost aduse modificări Declarației privind Politica de Investiții a **Fondului de pensii facultative Esențial**, prin avizul ASF nr. 1193/11.12.2025. Modificările au vizat, în primul rând, revizuirea în vederea aducerii documentelor în acord cu dispozițiile Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare, precum și în vederea actualizării datelor privind noua structură de guvernanță a administratorului.

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plasează activele fondului în instrumente tranzacționate pe piața primară, pe piața reglementată și pe piața

secundară bancară, conform prospectului **Fondului de pensii facultative Esențial**. Fondul poate investi până la 70% din active în titluri de stat (conform prevederilor Normei ASF nr. 8/2025, **Carpathia Pensii** a decis prelungirea aplicării derogării în baza căreia poate să investească în titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând SEE, în procent mai mare de 70% din valoarea totală a activelor fondului); urmare a avizului ASF nr. 1193/11.12.2025 de aprobare a DPI a **Fondului Esențial**, limita maximă privind investițiile fondului în titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor din România, de state membre ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau emise de statele aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. este de 100%. Investirea în obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau state membre ale UE, sau aparținând Spațiului Economic European, sau ale statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. este permisă în limita a 50% din activele fondului.

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, sau ale statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.

Investiția în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor corporative tranzacționate pe piețe reglementate din România sau state membre UE, ori pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E., este permisă în limita a 30% din activele fondului. Titlurile de participare la fondurile deschise de investiții (OPCVM, inclusiv ETF) reprezintă maximum 15% din activele fondului. Maximum 30% din active pot fi plasate în instrumente ale pieței monetare. Maximum 15% din active pot fi plasate în obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții. Maximum 10% din active pot fi investite în obligațiuni municipale din state terțe. Maximum 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.

Maximum 3% din active pot fi investite în acțiuni, obligațiuni sau unități de fond ale unor societăți

care activează în sectorul imobiliar, tranzacționate pe o piață reglementată. Maximum 15% din active pot fi alocate investițiilor în acțiuni și obligațiuni ale societăților de proiect în parteneriat publicprivat sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură.

De asemenea, fondul poate alocă până la 10% din activele fondului în acțiuni sau titluri de participare ale fondurilor de investiții private de capital din România, UE, SEE sau state aderente la Codurile O.C.D.E.

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.

### Structura portofoliului de investiții la 31.12.2025 se prezintă astfel:

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizată (lei)	Pondere în total active
AC000000	<b>TOTAL ACTIVE, din care:</b>	<b>25.532.870</b>	<b>100,00%</b>
AC110000	<b>Instrumente ale pieței monetare, din care:</b>	<b>303.723</b>	<b>1,190%</b>
AP111000	Conturi curente	22	0,000%
AP112000	Depozite în lei și valută convertibilă	303.701	1,189%
AP113000	Titluri de stat cu scadență mai mică de 1 an	0	0,000%
AC120000	<b>Valori mobiliare tranzacționate, din care:</b>	<b>24.843.751</b>	<b>97,301%</b>
AP121000	Titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an	16.241.682	63,611%
AP122000	Obligațiuni emise de administrația publică locală	417.737	1,636%
AP123200	Obligațiuni corporative tranzacționate, fără garanția integrală a statului	933.335	3,655%
AP124100	Acțiuni tranzacționate	7.182.572	28,131%
AP124120	Real estate	68.425	0,268%
AP125000	<b>Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale</b>	<b>0</b>	<b>0,000%</b>
AC130000	<b>OPCVM</b>	<b>385.396</b>	<b>1,509%</b>
AC160000	<b>Instrumente de acoperire a riscului</b>	<b>0</b>	<b>0,000%</b>
AP400000	<b>Obligațiuni BERD, BEI, BM</b>	<b>0</b>	<b>0,000%</b>
AC500000	<b>Alte active</b>	<b>0</b>	<b>0,000%</b>
BC500000	<b>TOTAL OBLIGAȚII, din care:</b>	<b>50.408</b>	<b>0,197%</b>
BP511000	Comision de administrare din activ net	40.747	0,160%
BP512000	Comision de depozitare și custodie	1.106	0,004%
BP513000	Comision de tranzacționare	55	0,000%
BP521000	Taxă de auditare	8.500	0,033%

## Piețe financiare pe care investește administratorul

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 31.12.2025 valoarea titurilor de stat cu scadență mai mare de un an din portofoliul fondului

în total active a fost de 16.241.682 lei, respectiv 63,61% din activele totale ale fondului.

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

Suma de 1.351.072 lei, respectiv 5,29% din activele totale, a fost investită în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor municipale și corporative.

### Top 10 expuneri pe emitenți, cu excepția titlurilor de stat, la data de 31.12.2025:

Denumire Emitent	Pondere în Total Active
Banca Transilvania SA	4,14%
Hidroelectrica SA	3,99%
OMV Petrom SA	3,90%
Romgaz SA	3,52%
BRD - Groupe Societe Generale SA	3,24%
Nuclearelectrica SA	2,13%
Raiffeisen Bank SA	2,09%
Bucuresti - Romania	1,64%
Transgaz SA	1,63%
Electrica SA	1,60%

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 de fluxurile previzionate de intrări și ieșiri de capital din fond.

Deținerile fondului reprezentate de instrumentele pieței monetare, respectiv conturi curente, depozite bancare și titluri de stat cu scadență sub un an au fost la sfârșitul anului 2025 de 303.723 lei, respectiv 1,19% din total active.

Valoarea acțiunilor din portofoliul fondului la 31.12.2025 a fost de 7.250.997 lei, respectiv o pondere în total active de 28,4%.

Acțiunile din portofoliu au fost reprezentate în principal 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 tranzactionabile (ETF) care totalizau 385.396 lei la sfârșitul anului 2025, respectiv 1,51% din total active.

Activele nete aflate în administrare la sfârșitul anului 2025 au fost în valoare de 25.482.462 lei.

Activele nete aflate în administrare au crescut cu 49,91% față de sfârșitul anului 2024, de la 16.998.161 lei la 25.482.462 lei.

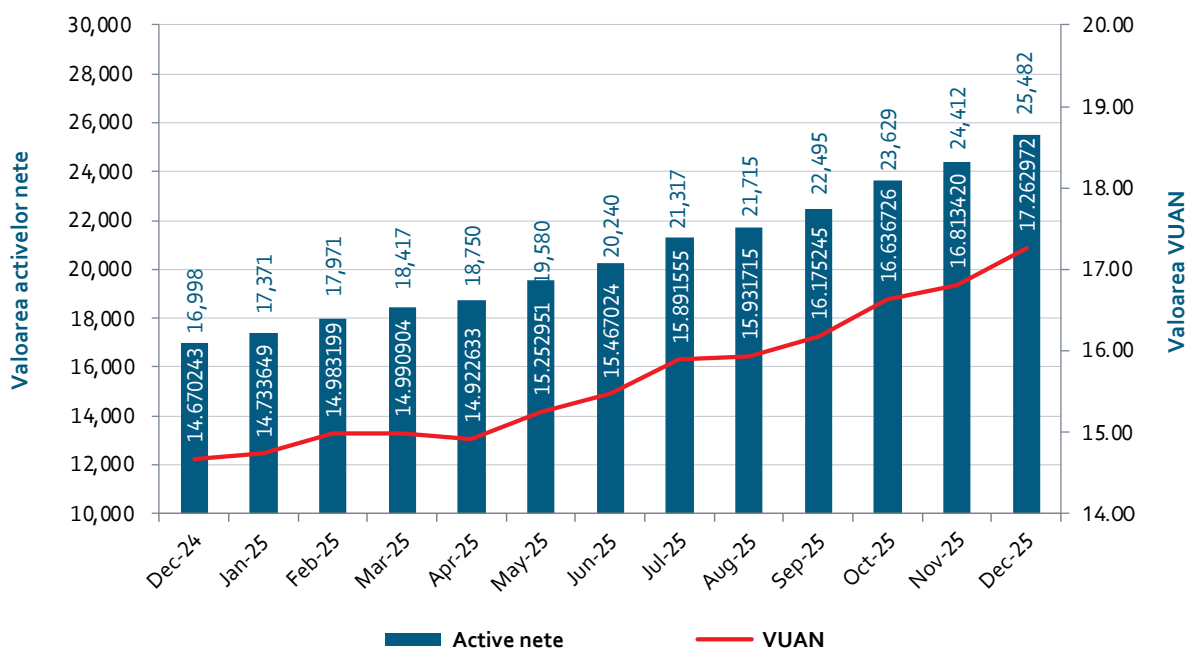
-lei-

Data	Activ total	Activ net	Nr. UF	VUAN
31.12.2025	25.532.871	25.482.462	1.476.134,142020	17,262972
31.12.2024	17.043.734	16.998.161	1.158.682,995351	14,670243
%	49,81%	49,91%	27,40%	17,67%

Valoarea unitară a activului la 31.12.2025 a fost 17,262972.

Evoluția pe parcursul anului 2025, a activelor nete și a valorii unitare a activului net, se prezintă astfel:

### Active nete și evoluția VUAN pe parcursul anului 2025



### Rata de rentabilitate

Randamentul zilnic al unui fond de pensii facultative reprezintă raportul dintre valoarea unității de fond din ziua respectivă și valoarea unității de fond din ziua precedentă.

Conform legislației în vigoare, administratorul calculează și raportează trimestrial Autorității de Supraveghere Financiară, rata de rentabilitate a fondului de pensii în prima zi lucrătoare a fiecărui trimestru, pentru perioada ultimelor 60 de luni anterioare datei efectuării calculului, având ca dată de referință ultima zi lucrătoare a trimestrului pentru care se face raportarea. Administratorul publică, pe pagina proprie de internet, rata de rentabilitate a fondului de pensii pe care îl administrează în a patra zi lucrătoare de la începutul fiecărui trimestru.

Anul	2024	2025
Rata de rentabilitate anualizată	4,8593%	7,4780%

Rata de rentabilitate calculată la finalul fiecărui trimestru este prezentată mai jos:

Martie 2025	7.005300%
Iunie 2025	6.359800%
Septembrie 2025	6.917100%
Decembrie 2025	7.478000%

### Principiile relației Administratorului cu participanții Fondului Esențial

#### Registrul reclamațiilor

În Registrul Reclamațiilor se evidențiază toate petițiile/reclamațiile primite prin care reclamantul exprimă în scris nemulțumirea față de activitățile Societății sau prin care reclamantul se consideră prejudiciat într-un drept al sau de către o persoană sau Societate.

În 2025 a fost primită o reclamație de la un participant al **Fondului Esențial**, nemulțumit de evoluția pieței și de comisioanele aplicate.

Toate reclamațiile sunt analizate, iar fiecărui petent îi sunt comunicate clarificări privind situația semnalată și drepturile conferite de legislația în vigoare.

#### Modul de transmitere a unei reclamații

Participanții **Fondului Esențial** pot transmite administratorului acestuia solicitări de corectare, clarificare a situațiilor cu care se confruntă în legătură cu contul individual deținut la fond. Fiecare participant al **Fondului Esențial** care dorește să transmită administratorului o reclamație, plângere,



## Solicitarea de informații suplimentare de către participanți

Transparența în comunicare este unul dintre principiile etice ale Societății. Suntem aproape de participanții **Fondului Esențial** răspunzând prompt la toate solicitările adresate de aceștia, companiei. În acest sens, Administratorul dispune de resurse tehnice astfel încât accesul participanților la informație să fie facil și în condiții de securitate.

**Serviciul Call Center:** apelabil la numărul de telefon **0264 302 202** este accesibil în zilele lucrătoare între orele 9:00-17:00. Operatorii noștri au abilități de comunicare și sunt instruiți continuu cu privire la modificările legislative și procedurile interne ale societății astfel încât să poată răspunde prompt solicitărilor celor ce apelează acest serviciu.

**Acces online cont individual:** website **www.Pensii NonStop.ro**, platforma online de vizualizare într-un mod securizat a contului individual al participantului. Accesul online se face prin **User** și **Parolă**, date care sunt puse la dispoziția participantului prin serviciul **CallCenter**. Informațiile postate pentru fiecare participant al **Fondului Esențial** sunt ușor de urmărit și sunt actualizate zilnic. Valoarea contului individual se calculează zilnic, după certificarea valorii unitare a activului net de către depozitarul fondului, astfel încât participantul să poată observa evoluția banilor săi de pensie, de la o zi la alta. Totodată, participanții pot să-și actualizeze direct și simplu datele de corespondență și contact rapid, direct în platformă. Pentru actualizarea datelor de identificare, platforma oferă posibilitatea de încărcare a unei copii după actul de identitate al participantului, acest document ajungând direct și în condiții de siguranță la Administrator.

**Formularul de modificare date:** se regăsește în secțiunea **Pensia Pilon III – Proceduri și formulare** pe website **www.carpathiapensii.ro**. Se poate descărca în format.pdf, se poate completa și se poate transmite atât electronic, scanat cât și pe suport de hârtie, prin serviciile poștale la sediul societății. Formularul a fost creat cu scopul de a facilita participanților **Fondului Esențial** transmiterea datelor de contact sau identificare într-un mod facil, corect și complet. Pe lângă formularul de modificare date, orice participant poate transmite documentul său de identitate în vederea actualizării datelor sale în Registrul Participanților.

petiție, trebuie să cunoască următoarele date de contact sau modalități de transmitere:

- **suport hârtie** – transmitere prin servicii poștale pe adresa actuală a companiei: **Carpathia Pensii – S.A.F.P.P. SA**, Str. Avram Iancu Nr. 506-508 etaj 4 și 3 (zona 1) cod 407280 Florești, Cluj România
- **suport electronic:**  
(1) prin email: [office@carpathiapensii.ro](mailto:office@carpathiapensii.ro);  
(2) mesaj web: [www.carpathiapensii.ro](http://www.carpathiapensii.ro)
- **telefonic**, prin serviciul **Call Center** apelând numărul de telefon: **0264 302 202**.

Recomandarea noastră este ca reclamațiile să ajungă în formă scrisă la sediul societății, fiind un mod oficial de luare la cunoștință a situației reclamate.

În maximum 30 zile de la primirea reclamației participantului, societatea este obligată să investigheze situația și să transmită un răspuns persoanei reclamante, comunicare prin care e necesar a se face referire la cadrul legal aferent situației în cauză, drepturile și obligațiile participantului și societății de pensii.

## Politica de remunerare în cadrul Carpathia Pensii – S.A.F.P.P. S.A

Având în vedere obligația ce rezultă din prevederile art. 101 din Legea nr. 204/2006 și ale Normei ASF nr. 19/2021 privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor private, cu modificările și completările ulterioare, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a analizat aspectele menționate la art. 11 lit. c), respectiv au prezentat valori pentru următoarele elemente:

(i) **valoarea totală a remunerației, defalcată pe remunerații fixe și remunerații variabile** plătite de administrator personalului său, numărul

persoanelor care au beneficiat de respectivele remunerații, inclusiv orice comisioane de performanță;

(ii) **valoarea totală a remunerației defalcate pe categorii de angajați** sau alți membri ai personalului;

Toate acestea sunt prezentate detaliat în tabelele următoare, cu respectarea valorilor totale auditate și prezentate în situațiile financiare.

Categorii de personal	Remunerație brută totală (Lei)
Personal cu funcții de conducere*	1.876.642
Personal care deține funcții cheie	1.577.065
Angajați care se încadrează în treapta de remunerare a persoanelor care dețin funcții cheie	623.836
Alte categorii (inclusiv <i>part time</i> )	4.102.999
<b>TOTAL</b>	<b>8.180.542</b>

\* Membrii Consiliului de Supraveghere nu au fost remunerați în 2025.

	Remunerații Fixe*				Remunerații Variabile*				Echivalent Personal cu Remunerație Integrală		
	Personal Normă Întreagă		Personal Normă Parțială		Personal Normă Întreagă		Personal Normă Parțială		nr	Remunerație Fixă	Remunerație Variabilă
	nr	Valoare	nr	Valoare	nr	Valoare	nr	Valoare			
Personal conducere	3	1.649.730	0	0	2	226.912	0	0	3	1.649.730	226.912
Personal ce deține funcții cheie	4	1.373.781	1	35.465	4	163.394	1	4.425	4	1.409.246	167.819
Personal asimilat conducerii și funcțiilor cheie**	3	550.497	0	0	3	73.339	0	0	2	550.497	73.339
Angajați în funcții de execuție	38	3.544.654	3	139.025	36	406.195	2	13.125	33	3.683.679	419.320
<b>Total</b>	<b>48</b>	<b>7.118.662</b>	<b>4</b>	<b>174.490</b>	<b>45</b>	<b>869.840</b>	<b>3</b>	<b>17.550</b>	<b>42</b>	<b>7.293.152</b>	<b>887.390</b>

\*) Nr. de persoane care au primit cel puțin o remunerație în 2025

\*\*) Angajați care se încadrează în treapta de remunerare a persoanelor din structura de conducere și a celor care dețin funcții cheie



## Evenimentele ulterioare datei bilanțului

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate pentru emiteră.

Evenimentele ulterioare datei bilanțului pot fi atât de natura celor care conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale cât și de natura celor care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale.

Situațiile financiare ale Societății la 31.12.2025 nu au fost ajustate ca urmare a unor evenimente ulterioare datei bilanțului.

**Octavian Marius RAȚIU**  
Președinte Directorat

---

**Petruța Ileana FODOREAN**  
Vicepreședinte Directorat

---