

VITAL FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

RAPORT ANUAL 2008

BT AEGON FOND DE PENSII SA
CLUJ NAPOCA, CALEA
DOROBANTILOR 98-100
WWW.BTAEGON.RO

Cuprins

Prezentare VITAL Fond de pensii administrat privat.....	2
Obiectivele VITAL Fond de pensii administrat privat	2
Evolutia activelor nete si a valorii unitare a activului net.....	2
Rezumatul activitatii investitionale	5
Cheltuielile fondului.....	6
Anexa 1 - Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2008	7
Anexa 2 - Situatia ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR la data de 31/12/2008.....	8

PREZENTARE VITAL FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Date de identificare

VITAL Fond de pensii administrat privat a luat fiinta in baza contractului de societate civila semnat intre 5 membri fondatori, fiind o entitate fara personalitate juridica, în conformitate cu prevederile Legii 411/2004. Fondul a fost autorizat de catre CSSPP prin Decizia nr. 97/21.08.2007 fiind inscris in Registrul CSSPP cu codul FP2-54.

Administratorul VITAL Fond de pensii administrat privat este BT AEGON FOND DE PENSII S.A.,cu sediul in Cluj Napoca, Calea Dorobanților nr. 98 – 100, cod postal 400691, Codul Unic de Inregistrare 22066642, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J12/3044/05.07.2007, inregistrata in Registrul Public, la sectiunea administratorilor de fonduri de pensii administrate privat, sub codul de inregistrare nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei CSSPP nr. 61 din data de 03.08.2007.

Depozitarea activelor Fondului VITAL este realizata de catre BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul în Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, inscrisa in Registrul CSSPP cu nr. DEP-RO-373958, avizata de CSSPP prin Avizul nr. 21/12.06.2007.

Auditorul extern al fondului este Ernst & Young Assurance Services S.R.L., inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/5964/1999, cod unic de inregistrare RO11909783, cu sediul in Bucuresti, Str. Dr. Iacob Felix, nr.63-69, etaj 3, inscrisa in Registrul CSSPP cu nr. AUD-RO-11922130, avizata de CSSPP prin Avizul nr. 39/10.07.2007.

OBIECTIVELE VITAL FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

VITAL are ca obiectiv principal atragerea contribuțiilor participanților spre a fi administrate în condiții de eficiență, prudență și rentabilitate. De asemenea, VITAL, prin Administratorul său, urmărește creșterea activelor sale pe termen lung, avand ca fundament investirea prudentiala și diversificata a activelor.

VITAL se incadreaza in categoria fondurilor cu risc mediu, si va investi cel putin 65% din active in instrumente cu risc scazut, conform reglematarilor CSSPP.

Avand in vedere prevederile Normei CSSPP nr. 22/2008, privind modificarea temporara a procentului maxim care poate fi investit in titluri de stat, administratorul fondului VITAL a hotarat ca pe o perioada de maximum 365 zile calendaristice sa depaseasca limita maxima de 70% din active investite in aceste instrumente.

EVOLUTIA ACTIVELOR NETE SI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Pina la finele perioadei de raportare, activele nete ale VITAL au urmat un trend ascendent, datorita atat veniturilor generate de activele fondului cat si datorita contributiilor lunare. Astfel, activele nete ale fondului la sfarsitul perioadei de raportare sunt 22,978,314.14 RON. Numarul de unitati de fond a urmat trendul activelor totale fiind influentat de incasarea contributiilor lunare, rezultand la 31 decembrie 2008 un numar total de unitati de fond de 2.146.704,916743 in circulatie. Prezentam in Tabelul 1 si Tabelul 2 situatia centralizatoare a contributiilor aferente anului 2008, a unitatilor de fond aferente acestor contributii, a transferurilor de disponibilitati si a unitatilor de fond din disponibilitati precum si comisionul de administrare aferente acestor contributii. Totodata, se prezinta valoarea activelor nete (VAN), a numarului de unitati de fond in circulatie (UF) si valoarea unitara a activului net (VUAN) de la finalul fiecărei luni.

Tabelul 1 – Situatia lunara a contributiilor, transferurilor, penalitatilor de transfer si comisioanelor de administrare din contributiile lunare

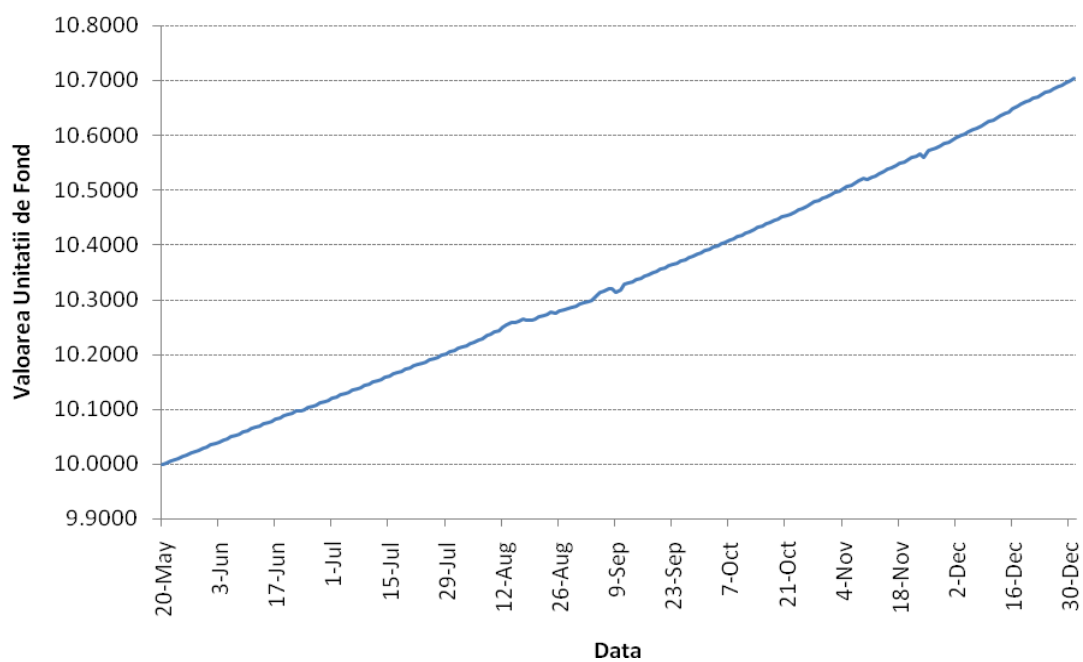
Luna	Contributii brute incasate	Comision administrare din contributi	Numar unitati de fond din contributi incasate	Transfer de disponibil. IN	Numar unitati de fond din transferuri IN	Transfer de disponibil. OUT	Penalitate de transfer	Numar unitati de fond din transferuri OUT
Mai	2,672,325.00	66,610.73	260,571.427000	-	-	-	-	-
Iunie	2,754,200.00	68,668.16	266,122.095359	-	-	-	-	-
Iulie	2,663,151.00	66,394.94	255,101.627520	-	-	-	-	-
August	2,975,744.00	74,201.11	282,641.670610	-	-	1,731.70	71.13	169.061808
Septembrie	2,923,490.00	72,891.59	275,109.136194	-	-	-	-	-
Octombrie	2,910,011.00	72,555.25	271,500.873865	3224.64	309.027487	1,229.21	-	117.982139
Noiembrie	2,858,532.00	71,266.01	264,145.755412	8716.36	828.050271	17,861.21	892.97	1697.883143
Decembrie	2,977,758.00	74,180.59	272,360.180115	-	-	-	-	-

Tabelul 2 – Situatia lunara a VUAN, VAN si UF in circulatie

Luna	VUAN	VAN	Total unitati de fond la sfarsitul lunii
Mai	10.0291	2,613,306.51	260,571.427000
Iunie	10.1175	5,328,838.96	526,693.522359
Iulie	10.2082	7,980,691.38	781,795.149879
August	10.2860	10,947,065.85	1,064,267.758681
Septembrie	10.3863	13,911,215.07	1,339,376.894875
Octombrie	10.4887	16,897,949.59	1,611,068.814088
Noiembrie	10.5810	19,832,349.81	1,874,344.736628
Decembrie	10.7040	22,978,314.14	2,146,704.916743

Valoarea unitatii de fond a ajuns la data de 31.12.2008 la 10,7040 RON iar evoluția valorii unitatii de fond pentru VITAL de la data de 20.05.2008 – data primei contribuții, pana la sfârșitul anului 2008 este prezentata in Graficul 1:

Graficul 1 – Evolutia VUAN in perioada 20.05.2008 – 31.12.2008



Numarul de participanti la data de 31.12.2008 este de 119.950. Participantii la fondul VITAL, sunt persoanele in contul carora s-a incasat cel putin o contributie pozitiva pana la data raportarii

REZUMATUL ACTIVITATII INVESTITIONALE

Investirea resurselor Fondului VITAL s-a facut preponderent in obligatiuni emise de autoritati ale administratiei publice central si locale, in instrumente ale pietei monetare, pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului conform politicii de investitii autorizata prin prospectul de emisiune.

Pentru atingerea obiectivelor sale si cu respectarea politicii de investitii a fondului, s-a construit un portofoliu diversificat, care la data de 31.12.2008 are structura din Tabelul 3:

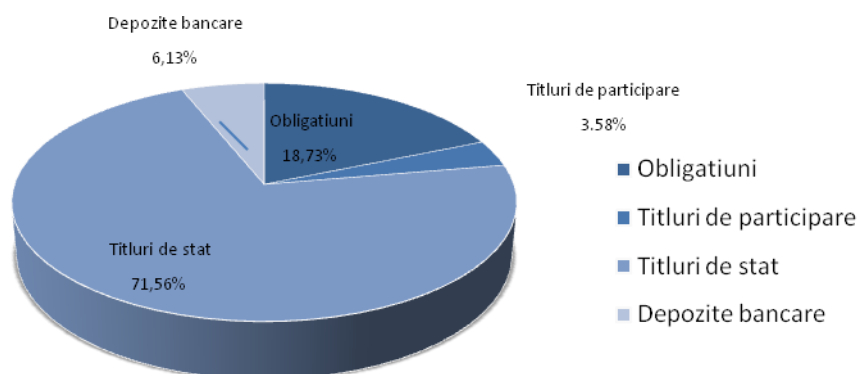
Tabelul 3 – Portofoliul VITAL la 31.12.2008

<i>Categorie Active / Emitent</i>	<i>ISIN</i>	<i>Valoare de piata la data 31.12.08</i>	<i>Pondere in activul toal (%)</i>	<i>Dobanda/ randament (%)</i>
Obligatiuni corporative				
BIRD	ROIBRDDBC011	1,076,527.43	4.68	6.50
Obligatiuni de stat				
Min. Economiei si Finantelor	RO0712DBN021	1,003,827.60	4.37	11.00
Min. Economiei si Finantelor	RO0811DBN013	2,255,513.37	9.82	12.80
Certificat de trezorerie				
Min. Economiei si Finantelor	RO0809CTN0G6	2,072,065.84	9.02	11.17
Min. Economiei si Finantelor	RO0809CTN0A9	2,056,686.36	8.95	10.40
Min. Economiei si Finantelor	RO0809CTN0I2	2,006,764.83	8.73	11.30
Min. Economiei si Finantelor	RO0809CTN0K8	1,954,062.41	8.50	12.50
Min. Economiei si Finantelor	RO0809CTN0E1	1,633,213.63	7.11	10.96
Min. Economiei si Finantelor	RO0809CTN0N2	1,471,693.41	6.40	14.19
Min. Economiei si Finantelor	RO0809CTN0L6	1,209,502.88	5.26	13.68
Min. Economiei si Finantelor	RO0809CTN0D3	778,211.21	3.39	10.89
Obligatiuni municipal				
Primaria Mun. Bacau	ROBACADBL033	1,622,636.26	7.06	19.79
Primaria Mun Iasi	ROIASIDBL011	712,506.57	3.10	13.69
Primaria Mun Timisoara	ROTIMYDBL037	505,234.90	2.20	15.68
Primaria Mun Timisoara	ROTIMYDBL045	387,778.53	1.69	15.68
Depozite bancare				
Banca Transilvania		841,115.92	3.66	17.00
BRD –GSG		568,168.08	2.47	17.25
Cont current				
BCR		96.78	0.00	-
BRD –GSG	BRD –GSG	968.13	0.00	-
Titluri de participare				
BCR-Obligatiuni	BCR-Obligatiuni	821,740.00	3.58	2.07

Obiectivele fondului VITAL au fost concretizate in cresterea de capital si obtinerea unor rentabilitati ridicate superioare ratei inflatiei. Pentru intervalul 20 mai – 31 decembrie 2008, perioada in care fondul a avut activitate investitionala, randamentul obtinut este de 7,04% in conditiile in care nivelul ratei inflatiei pentru aceasta perioada a fost de 2,92%.

In perioada de raportare Fondul a achizitionat obligatiuni municipale emise de primariile Bacau, Iasi si Timisoara si obligatiuni corporatiste emise de Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare. Ponderea acestora in activul total la data de 31.12.2008 este de 18,73%. In ceea ce priveste plasamentele in titluri de stat, fondului Vital detine la finalul perioadei de raportare 8 titluri de stat cu scadenta mai mica de un an cu pondere de 57.36% din total active si 2 titluri de stat cu scadenta mai mare de un an cu ponderea in activul total de 14.19%. In vederea diversificarii portofoliului si asigurarii lichiditatii s-au plasat 3.58% din activ in titluri de participare la fondul deschis de investitii BCR-Obligatiuni iar 6.13% in depozite bancare deschise la Banca Romana pentru Dezvoltare si Banca Transilvania. Structura portofoliului la data de 31.12.2008 este prezentata in graficul de mai jos:

Graficul 2 – Structura portofoliului la data de 31.12.2008



CHELTUIELILE FONDULUI

In perioada raportata Fondul VITAL nu a inregistrat cheltuieli.

Prezentul raport poate fi consultat la adresa www.pensiabtaegon.ro

Marius Octavian Ratiu

Director General

BT AEGON Fond de Pensii S.A. – Administrator al VITAL Fond de Pensii Administrat Privat

ANEXA 1 - SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 31/12/2008

Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile emise sau garantate de catre stat ori de autoritati ale administratiei publice centrale/locale

<i>Seria si numarul emisiunii</i>	<i>Simbol</i>	<i>Numar titluri</i>	<i>Data inceput cupon</i>	<i>Data scadenta cupon</i>	<i>Valoare nominala pentru perioada cupon</i>	<i>Crestere zilnica</i>	<i>Dobanda cumulata</i>	<i>Valoare actualizata</i>	<i>Pondere in activul total al fondului</i>
ROBACADBL033	BAC26	15,700	1-Nov-08	1-Feb-09	100.00	862.89	52,636.26	1,622,636.26	7.06%
ROIASIDBL011	IAS28	7,000	15-Nov-08	15-Feb-09	100.00	266.10	12,506.57	712,506.57	3.10%
ROITMYDBL037	TIM26	5,000	15-Nov-08	15-Feb-09	100.00	217.76	10,234.90	505,234.90	2.20%
ROITMYDBL045	TIM26A	3,800	15-Nov-08	15-Feb-09	100.00	165.50	7,778.53	387,778.53	1.69%
RO0809CTN0L6	RO0809CTN0L6	127	14-Nov-08	15-May-09	10,000.00	451.47	21,670.61	1,209,502.88	5.26%
RO0809CTN0N2	RO0809CTN0N2	150	21-Nov-08	20-Feb-09	10,000.00	566.13	23,211.41	1,471,693.41	6.40%
RO0712DBN021	RO0712DBN021	107	5-Mar-08	5-Mar-09	10,000.00	297.04	61,614.49	1,003,827.60	4.37%
RO0809CTN0K8	RO0809CTN0K8	215	24-Oct-08	23-Oct-09	10,000.00	664.20	41,180.10	1,954,062.41	8.50%
RO0809CTN0I2	RO0809CTN0I2	217	26-Sep-08	25-Sep-09	10,000.00	611.37	59,302.67	2,006,764.83	8.73%
RO0809CTN0G6	RO0809CTN0G6	222	29-Aug-08	28-Aug-09	10,000.00	618.97	77,371.42	2,072,065.84	9.02%
RO0809CTN0A9	RO0809CTN0A9	214	23-Jun-08	29-May-09	10,000.00	562.93	108,082.55	2,056,686.36	8.95%
RO0809CTN0D3	RO0809CTN0D3	78	11-Jul-08	9-Jan-09	10,000.00	223.60	38,906.15	778,211.21	3.39%
RO0809CTN0E1	RO0809CTN0E1	173	25-Jul-08	24-Jul-09	10,000.00	474.44	75,910.88	1,633,213.63	7.11%
RO0811DBN013	RO0811DBN013	250	25-Oct-08	25-Oct-09	10,000.00	821.49	39,174.19	2,255,513.37	9.82%
ROIBRDDBC011	IBRD09	1,145	18-Sep-08	18-Mar-09	1,000.00	203.90	21,409.93	1,076,527.43	4.68%
TOTAL								20,746,225.23	90.29%

Depozite bancare

<i>Denumire banca</i>	<i>Rata dobanzii</i>	<i>Data constituirii</i>	<i>Data scadentei</i>	<i>Simbol moneda</i>	<i>Valoare initiala echivalent</i>	<i>Dobanda zilnica echivalent</i>	<i>Dobanda cumulata echivalent</i>	<i>Valoare actualizata echivalent</i>	<i>Pondere in activul total al fondului</i>
Banca Transilvania	17.00%	28-Nov-08	9-Jan-09	RON	810,539.46	382.75	13,013.66	823,553.12	3.58%
Banca Transilvania	17.00%	2-Dec-08	9-Jan-09	RON	17,317.47	8.18	245.33	17,562.80	0.08%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	17.25%	22-Dec-08	9-Jan-09	RON	565,458.59	270.95	2,709.49	568,168.08	2.47%
TOTAL								1,409,284.00	6.13%

Titluri de participare la OPCCVM / AOPC

<i>Emitent</i>	<i>Nr. unitati fond</i>	<i>Data achizitiei</i>	<i>Valoare de achizitie/unitate de fond</i>	<i>Valoare totala de achizitie</i>	<i>Valoare actualizata</i>	<i>Pondere in activul total al fondului</i>
BCR OBLIGATIUNI	72,400	19-Nov-08	11.1200	805,088.00	821,740.00	3.58%
TOTAL					821,740.00	3.58%

Cont Curent

	<i>Valoare actualizata</i>	<i>Pondere in activul total al fondului</i>
BCR	96.78	0.00%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	968.13	0.00%
TOTAL	1,064.91	0.00%

ANEXA 2 - SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR LA DATA DE 31/12/2008

Nr. crt.	Denumire element	Data raportării: 31.12.2008		
		Suma plasată	Valoare actualizată	Pondere valoare actualizată în total active
		lei	lei	%
I.	Total active	22,308,487.15	22,978,314.14	100.0000%
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	20,109,018.72	20,746,225.23	90.2861%
	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	20,109,018.72	20,746,225.23	90.2861%
	- acțiuni tranzacționate	0.00	0.00	0.0000%
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile	0.00	0.00	0.0000%
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	3,159,734.15	3,228,156.25	14.0487%
	- obligațiuni emise de către administrația publică centrală	15,895,117.07	16,441,541.54	71.5524%
	- obligațiuni corporative tranzacționate	1,054,167.50	1,076,527.43	4.6850%
	- drepturi de preferință	0.00	0.00	0.0000%
1.10	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00	0.0000%
	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	0.00	0.00	0.0000%
	- acțiuni tranzacționate	0.00	0.00	0.0000%
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile	0.00	0.00	0.0000%
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	0.0000%
	- obligațiuni emise de către administrația publică centrală	0.00	0.00	0.0000%
	- obligațiuni corporative tranzacționate	0.00	0.00	0.0000%
	- drepturi de preferință	0.00	0.00	0.0000%
1.2	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00	0.0000%
	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de C	0.00	0.00	0.0000%
	- acțiuni	0.00	0.00	0.0000%
	- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile	0.00	0.00	0.0000%
	- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	0.0000%
	- obligațiuni emise de către administrația publică centrală	0.00	0.00	0.0000%
	- obligațiuni tranzacționate corporative	0.00	0.00	0.0000%
	- drepturi de preferință	0.00	0.00	0.0000%
1.3	- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00	0.0000%
1.4	Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.0000%

ANEXA 2 - SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR LA DATA DE 31/12/2008

- Continuare

2	Depozite bancare, din care:	1,393,315.52	1,409,284.00	6.1331%
2.1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din România	1,393,315.52	1,409,284.00	6.1331%
2.2	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.0000%
2.3	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat ne membru	0.00	0.00	0.0000%
3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată, din care:	0.00	0.00	0.0000%
3.1	- din România	0.00	0.00	0.0000%
3.2	- dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.0000%
3.3	- dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.0000%
4	Cont curent	1,064.91	1,064.91	0.0046%
5	Titluri de participare la OPCVM**) AOPC***) tranzactionate pe o piață reglementată	805,088.00	821,740.00	3.5762%
5.1	- din România	805,088.00	821,740.00	3.5762%
5.2	- dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.0000%
5.3	- dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.0000%
6	Alte active	0.00	0.00	0.0000%
	- sume în tranzit din care:	0.00	0.00	0.0000%
	- bancar	0.00	0.00	0.0000%
	- la intermediari	0.00	0.00	0.0000%
	- în curs de rezolvare	0.00	0.00	0.0000%
II.	Total obligatii	0.00	0.00	0.0000%
1	- comision de administrare	0.00	0.00	0.0000%
1.1	- din contributi brute			0.0000%
1.2	- din activ net	0.00	0.00	0.0000%
2	- comision de depozitare	0.00	0.00	0.0000%
3	- comision de tranzactionare	0.00	0.00	0.0000%
4	- comision bancar	0.00	0.00	0.0000%
5	- taxe de auditare	0.00	0.00	0.0000%
6	- alte obligatii	0.00	0.00	0.0000%