

## RAPORTUL ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2009

### Prezentarea Societatii de Administrare

AEGON-SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT SA ("Societatea") a fost infiintata in anul 2007, avand sediul social in Cluj Napoca, Calea Dorobantilor, 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.

### Conducerea Societatii

- Membri Consiliului de Administratie:  
  
CIORCILA HORIA - Presedinte  
SILAGHI CLAUDIU EUGEN IULIU - Membru  
KEPECS GABOR TIBOR - Membru  
WALKATE HARALD ALEXANDER - Membru  
NADASAN MIHAELA SIMONA – Membru
  
- Conducerea executiva este asigurata de:  
RATIU MARIUS OCTAVIAN - Director General

### Informatii despre capitalul social

Capital social subscris si varsat (total RON): 17.500.000  
Numar actiuni: 175.000.000  
Valoarea unei actiuni: 0,10 RON

### Structura Actionariat

AEGON WONINGEN NOVA B.V., Olanda, actionar unic

### Informatii despre Depozitar

BRD – Groupe Societe Generale S.A.  
Cod inregistrare: DEP-RO-373958  
Aviz: Nr. 21 din 12.06.2007  
Autorizare BNR: PJR-40-007/1999  
Inregistrare ONRC: J40/608/19.02.1991  
Cod unic de inregistrare: 361579

### Informatii despre Auditorul Financiar

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, inregistrata in Registrul CSSPP cu nr. AUD-RO-11922130, avizata de CSSPP prin Avizul nr. 39/10.07.2007.

### Prezentarea Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

Societatea administreaza in prezent **Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL ("VITAL")**, care a luat fiinta in baza contractului de societate civila semnat intre 5 membri fondatori, fiind o entitate fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Legii 411/2004. Fondul a fost autorizat de catre CSSPP prin Decizia nr. 97/21.08.2007 fiind inregistrat in Registrul CSSPP cu codul FP2-54.

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

### Evolutia lunara a activului net precum si a valorii unitare a activului net

Luna	Data certificare depozitare	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Activ net la sfarsitul lunii
Ianuarie	30.01.2009	10,813600	26.116.613,40
Februarie	27.02.2009	10,919800	29.515.624,88
Martie	31.03.2009	11,035300	32.692.920,47
Aprilie	30.04.2009	11,159337	35.996.068,03
Mai	29.05.2009	11,277132	39.414.761,01
Iunie	30.06.2009	11,400405	42.875.744,75
Iulie	31.07.2009	11,520780	46.189.897,28
August	31.08.2009	11,643698	49.675.651,44
Septembrie	30.09.2009	11,766881	53.159.356,40
Octombrie	30.10.2009	11,801711	56.153.129,23
Noiembrie	30.11.2009	11,930042	59.611.809,99
Decembrie	31.12.2009	12,128323	63.441.445,16

Fata de sfarsitul exercitiului financiar precedent, valoarea unitara a activului net a crescut de la 10,7040 la 12,128323, reprezentand o crestere de 13,31%.

Valoarea activului net la 31.12.2009 a fost de 63.441.445,16 lei.

### Evolutia lunara a contributiilor brute incasate, a comisionului de administrare din contributi si a contributiilor nete

Suma totala a contributiilor brute incasate de Fond in cursul anului 2009 a fost de 36.163.182,88 lei, din care 403.676,88 lei reprezinta disponibilitati incasate din transferuri IN Fondul VITAL.

Comisioanele de administrare din contributi brute reprezentand maxim 2,5% din contributiile lunare brute a fiecarui participant, au fost in suma de 891.524,22 lei.

Suma transferurilor de disponibilitati DIN Fondul VITAL a fost de 159.218,17 lei.

Aferent transferurilor de disponibilitati DIN fond, s-au incasat penalitati de transfer in suma de 7.446,59 lei.

**Contributii brute, comision de administrare din contributii 2,5%, contributii nete**

Nr. Crt	Luna	Contributii brute incasate	Comision din contributii (max 2,5%)	Contributii nete
1	Ianuarie	2.964.560	73.857,07	2.890.702,93
2	Februarie	3.221.784	80.285,38	3.141.498,62
3	Martie	2.926.621	72.970,55	2.853.650,45
4	Aprilie	2.995.964	74.705,26	2.921.258,74
5	Mai	3.015.004	75.178,94	2.939.825,06
6	Iunie	3.000.931	74.828,71	2.926.102,29
7	Iulie	2.922.133	72.861,91	2.849.271,09
8	August	2.983.121	74.382,79	2.908.738,21
9	Septembrie	3.023.327	75.384,80	2.947.942,20
10	Octombrie	2.917.224	72.737,98	2.844.486,02
11	Noiembrie	2.909.568	72.542,50	2.837.025,50
12	Decembrie	2.879.269	71.788,33	2.807.480,67
	<b>TOTAL</b>	<b>35.759.506</b>	<b>891.524,22</b>	<b>34.867.981,78</b>

**Situatia lunara a comisionului de administrare dedus lunar din activul net al Fondului VITAL**

Nr. crt.	Luna	Comisionul de administrare din active
1	Ianuarie	12.065
2	Februarie	13.636
3	Martie	15.390
4	Aprilie	16.878
5	Mai	18.704
6	Iunie	20.259
7	Iulie	22.050
8	August	23.821
9	Septembrie	25.470
10	Octombrie	27.184
11	Noiembrie	28.759
12	Decembrie	30.680
	<b>Total</b>	<b>254.895</b>

**Situatia lunara a transferurilor de disponibilitati IN si DIN fondul VITAL**

Nr Crt	Luna	Disponibilitati incasate (Transfer IN)	Disponibilitati transferate (transfer OUT)	Penalitati transfer OUT
1	Ianuarie	-	-	-
2	februarie	27.439,34	34.754,10	1.630,41
3	Martie	-	-	-
4	Aprilie	3.351,60	-	-
5	Mai	138.005,09	49.279,45	2.118,98
6	Iunie	94.644,07	-	-
7	Iulie	-	-	-
8	August	137.009,84	66.393,45	3.257,64
9	Septembrie	608,76	914,99	45,75
10	Octombrie	-	5.379,43	268,97
11	Noiembrie	1.502,16	489,05	24,45
12	Decembrie	1.116,02	2.007,70	100,39
	<b>Total</b>	<b>403.676,88</b>	<b>159.218,17</b>	<b>7.446,59</b>



### Situatia lunara a numarului de participanti la Fondul VITAL

Numarul participantilor cu cel putin o contributie incasata la data de 31.12.2009 a fost de 137,442. Fata de sfarsitul perioadei anterioare, numarul participantilor cu cel putin o contributie a crescut cu 17.492 persoane.

La 31.12.2009 numarul total de persoane din registrul participantilor a fost 153.844, in crestere cu 11.850 persoane fata de aceeași perioada a anului trecut.

Luna	Participanti Contributori*	Total Participanti
Ianuarie	122.049	143.374
Februarie	124.367	145.202
Martie	126.439	146.758
Aprilie	128.026	147.891
Mai	129.518	148.927
Iunie	130.820	149.836
Iulie	131.860	150.463
August	133.197	151.373
Septembrie	134.155	151.914
Octombrie	135.136	152.494
Noiembrie	136.351	153.159
Decembrie	137.442	153.844

\* participanti pentru care s-a incasat cel puțin o contributie

### Rezultate financiare la 31.12.2009. Elemente de Bilant si elemente ale contului de profit si pierdere

Valoarea activului total al Fondului la sfarsitul perioadei de raportare a fost de 63.472.125,09 lei.

Valoarea obligatiilor cumulate la sfarsitul perioadei de raportare, reprezentate de comisionului de administrare din active nete aferente lunii decembrie 2009 a fost de 30.680 lei.

Valoarea activului net al Fondului VITAL a fost 63.441.445,16 lei.

ELEMENTE DE BILANT	
Active Imobilizate	33.747.141
Active Circulante	29.724.984
<b>Active Totale</b>	<b>63.472.125</b>
Datorii pe termen scurt (sub 1 an)	30.680
Capitaluri proprii	63.441.445
<b>Pasive Totale</b>	<b>63.472.125</b>
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	8.288.653
Cheltuieli din activitatea curenta	2.937.962
Profitul / Pierderea din activitatea curenta	5.350.691
Venituri din activitatea extraordinara	-
Cheltuieli din actiitatea extraordinara	-
Profitul / Pierderea din activitatea extraordinara	-
Venituri Totale	8.288.653
Cheltuieli totale	2.937.962
<b>Profitul sau pierderea exercitiului financiar</b>	<b>5.350.691</b>

**Analiza rezultatului din activitatea curenta**

La data de 31 decembrie 2009, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv un profit de 5.350.691 lei, acesta fiind aferent exercitiului financiar 2009.

**Veniturile** realizate de catre Fondul VITAL in cursul exercitiului financiar 2009, in suma totala de 8.288.653 lei reprezinta in totalitate venituri din activitatea curenta, fiind formate din urmatoarele categorii:

1. Venituri din imobilizari financiare, in suma de 5.176 lei, reprezentand venituri din dividende incasate din partea societatilor pe actiuni la care Fondul avea calitatea de actionar la data de referinta stabilita de Adunarea Generala a Actionarilor acestor societati
2. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 3.670.198 lei, cu urmatoarea componenta:
  - a. Venituri din imobilizari financiare cedate, 3.041.809 lei, din care:
    - i. Diferente pozitive de cotation a imobilizarilor financiare fata de pretul de achizitie: 2.476.729 lei
    - ii. Profit din vanzare imobilizari financiare aflate in portofoliu: 565.080 lei
  - b. Castiguri din investitii pe termen scurt cedate, 628.389 lei, reprezentand diferente pozitive de cotation a acestor instrumente (perioada 01 ianuarie 2009 – 30 aprilie 2009, conform Normei CSSPP 17/2007), respectiv valoarea reprezentand amortizarea diferentei dintre valoarea nominala care va fi efectiv incasata la scadenta titlurilor si pretul net de achizitie (incepand cu 01 mai 2009, conform Normei CSSPP 5/2009)
3. Venituri din dobanzi, in quantum total de 4.613.279 lei, reprezentand bonificatii pentru depozitele la termen constituite si instrumentele cu venit fix detinute in decursul exercitiului financiar 2009, valoarea discountului incasat la scadenta, aferent certificatelor de trezorerie cu discount emise de Ministerul Finantelor din Romania, precum si dobanzile bonificate aferente disponibilitatilor existente in conturile curente ale Fondului VITAL,

**Cheltuielile** efectuate de catre Fondul VITAL in cursul exercitiului financiar 2009, in suma totala de 2.937.962 lei, reprezinta de asemenea, in totalitate, cheltuieli aferente activitatii curente, cuprinzand urmatoarele categorii:

1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate, in suma de 2.683.067 lei, cu urmatoarea componenta:
  - a. Cheltuieli privind imobilizari financiare cedate, in suma de 2.309.008 lei, reprezentand diferente negative de cotation a imobilizarilor financiare detinute in portofoliul Fondului pe parcursul exercitiului financiar 2009.
  - b. Pierderi din investitiile pe termen scurt cedate, in suma de 374.059 lei, din care:
    - i. 373.987 lei reprezentand diferente negative de cotation ale acestor instrumente (perioada 01 ianuarie 2009 – 30 aprilie 2009, conform Normei CSSPP 17/2007), respectiv valoarea reprezentand amortizarea diferentei dintre valoarea nominala care va fi efectiv incasata la scadenta titlurilor si pretul net de achizitie (incepand cu 01 mai 2009, conform Normei CSSPP 5/2009)
    - ii. Pierdere din vanzare instrumente de natura investitiilor pe termen scurt: 72 lei
2. Cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii ale Fondului VITAL, datorate Administratorului acestuia, respectiv AEGON – Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., in suma de 254.895 lei, in ce priveste exercitiul financiar 2009 reprezinta numai comisionul pentru activitatea de administrare a activelor nete ale Fondului VITAL de catre acesta.

Fondul nu a inregistrat cheltuieli cu taxa de audit in cursul exercitiului financiar 2009.



## Politica de Investitii

Scopul investirii activelor Fondului este de a realiza cresterea optima a acestora pe termen lung, in conformitate cu constrangerile legale, nivelul de risc asumat, principiile investitionale asumate si lichiditatea permanenta a activelor administrate.

Investitiile vor fi facute in interesul participantilor si beneficiarilor, iar in cazul unui posibil conflict de interese, Administratorul va adopta masuri prin care va asigura investirea exclusiv in interesul participantilor.

Se va asigura securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor investite.

Diversificarea portofoliului de active se va face intr-un mod adecvat, pentru a evita dependenta de un anumit activ, emitent sau grup de companii comerciale si concentratiile riscului pe totalitatea activelor.

Administratorul a decis in data de 02.11.2009 ca incepand cu data de 03.11.2009 sa aplice prevederile Normei CSSPP nr. 16/2009 privind modificarea si completarea Normei CSSPP nr. 22/2008 pentru modificarea temporara a limitei maxime aplicabile investitiilor fondurilor de pensii administrate privat in titluri de stat. Astfel, pana la data de 02.11.2010, Administratorul poate sa investeasca activele Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL in titluri de stat cu depasirea procentului de 70% din valoarea totala a activelor fondului de pensii, prevazut de art. 25 alin (1) lit. b) din Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat.

Reincadrarea in limitele prevazute de Art. 25 din Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, precum si in limitelor prospectului schemei de pensii VITAL, se va realiza pana cel tarziu in data de 03.11.2010.

## Riscurile asociate structurii de portofoliu

Administratorul urmareste diversificarea portofoliului in vederea mentinerii unui grad crescut de lichiditate si dispersia riscurilor legate de investirea activelor Fondului.

Riscurile la care se expun investitiile activelor Fondului sunt:

- a) riscul valutar - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar;
- b) riscul ratei dobanzii - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii;
- c) riscul de pret - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei, chiar daca aceste schimbari sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora sau factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.  
Termenii de mai sus definesc "riscul de piata" si incorporeaza nu numai potentialul de pierdere, dar si cel de castig.
- d) riscul de credit - este riscul ca debitorul sa nu-si poata respecta obligatiile asumate.
- e) riscul de lichiditate (finantare), este riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde intr-un interval de timp scurt un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa.
- f) riscul modificarii legislatiei - reprezinta posibilitatea ca legislatia sa se modifice, astfel incat sa produca efecte negative asupra profitabilitatii investitionale. Administratorul nu poate avea nici o influenta asupra unui astfel de risc.

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2009**

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2009	Valoare	Pondere in total active
Conturi curente	0	0,00%
Sume in curs de decontare	0	0,00%
Depozite bancare	3.283.982,23	5,17%
Titluri de stat	40.295.193,82	63,48%
Obligatiuni municipale	3.618.806,03	5,70%
Obligatiuni corporative	7.593.124,01	11,96%
Obligatiuni ale organismelor straine neguvernamentale	2.440.268,32	3,84%
Actiuni	3.617.867,00	5,70%
Titluri de participare OPCVM	2.622.883,68	4,13%
<b>TOTAL</b>	<b>63.472.125,09</b>	<b>100,00%</b>

Prezentul raport poate fi consultat la adresa [www.aegonpensii.ro](http://www.aegonpensii.ro)

ADMINISTRATOR,  
Nadasan Mihaela Simona



## Anexa – Situatia activelor si obligatiilor fondului la 31/12/2009 (extras)

Cod - rand	Denumire element	Suma plasata (lei)	Valoare actualizata (lei)	Sume in curs de decontare, net ( lei )	Ponderea valorii actualizate în total activ fond (%)
<b>A</b>	<b>Total - Active</b>	<b>60,468,260.870000</b>	<b>63,472,125.090399</b>	<b>0.000000</b>	<b>100.00%</b>
<b>1</b>	<b>Romania (RO)</b>	<b>52,086,544.910000</b>	<b>54,441,554.683361</b>	<b>0.000000</b>	<b>85.77%</b>
<b>1.1</b>	<b>Instrumente ale pietei monetare</b>	<b>3,160,364.350000</b>	<b>3,283,982.230193</b>	<b>0.000000</b>	<b>5.17%</b>
1.1.2	Depozite lei si valuta convertibila	3160364.350000	3283982.230193	0.000000	5.17%
<b>1.2</b>	<b>Valori mobiliare</b>	<b>46,505,309.910000</b>	<b>48,534,688.771127</b>	<b>0.000000</b>	<b>76.47%</b>
1.2.1	Titluri de stat, din care:	38,478,323.910000	40,295,193.821808	0.000000	63.48%
1.2.1.1	cu scadenta mai mica de 1 an	9959192.740000	10165919.544142	0.000000	16.02%
1.2.1.2	cu scadenta mai mare de 1 an	28519131.170000	30129274.277666	0.000000	47.47%
1.2.2	Obligatiuni emise de administratia publica locala	3,564,518.200000	3,618,806.031511	0.000000	5.70%
1.2.2.2	fara garantia integrala a statului	3564518.200000	3618806.031511	0.000000	5.70%
1.2.3	Valori mobiliare tranzactionate pe piete reglementate (1.2.3.1 + 1.2.3.2)	4,462,467.800000	4,620,688.917808	0.000000	7.28%
1.2.3.1	Obligatiuni corporative tranzactionate, din care:	1,000,000.000000	1,002,821.917808	0.000000	1.58%
1.2.3.1.2	fara garantia integrala a statului	1,000,000.000000	1,002,821.917808	0.000000	1.58%
1.2.3.2	Actiuni, din care:	3,462,467.800000	3,617,867.000000	0.000000	5.70%
1.2.3.2.1	actiuni tranzactionate	3462467.800000	3617867.000000	0.000000	5.70%
<b>1.3.</b>	<b>OPCVM</b>	<b>2420870.650000</b>	<b>2622883.682041</b>	<b>0.000000</b>	<b>4.13%</b>
<b>2</b>	<b>UE și Spatiul Economic European (UE)</b>	<b>8,381,715.960000</b>	<b>9,030,570.407038</b>	<b>0.000000</b>	<b>14.23%</b>
<b>2.2.</b>	<b>Valori mobiliare</b>	<b>8,381,715.960000</b>	<b>9,030,570.407038</b>	<b>0.000000</b>	<b>14.23%</b>
2.2.3.	Valori mobiliare tranzactionate pe piete reglementate	6,097,214.330000	6,590,302.085464	0.000000	10.38%
2.2.3.2	Obligatiuni corporative tranzactionate, din care:	6,097,214.330000	6,590,302.085464	0.000000	10.38%
2.2.3.2.1	cu garantia explicita a statului	1250000.000000	1424977.436823	0.000000	2.25%
2.2.3.2.2	fara garantia integrala a statului	4847214.330000	5165324.648641	0.000000	8.14%
2.2.4	Obligatiuni BERD, BEI, BM	2284501.630000	2440268.321574	0.000000	3.84%
		<b>Suma plătită</b>	<b>Valoarea actualizată</b>		
<b>B</b>	<b>Total - Obligatii</b>	<b>0.000000</b>	<b>30679.93511</b>		
<b>5.1</b>	<b>Comision de administrare</b>	<b>0.000000</b>	<b>30679.935109</b>		<b>100%</b>
5.1.1	- din activ net	0.000000	30679.935109		100%
<b>5.5.</b>	<b>Taxe de auditare</b>	<b>0.000000</b>	<b>0.000000</b>		<b>0%</b>
<b>5.6.</b>	<b>Alte obligatii</b>	<b>0.000000</b>	<b>0.000000</b>		<b>0%</b>
5.6.1	Transfer	0.000000	0.000000		0%
5.6.2	Deces		0.000000		0%
5.6.3	Invaliditate	0.000000	0.000000		0%
5.6.4	Plata pensie	0.000000	0.000000		0%
		<b>Suma plasata</b>	<b>Valoarea actualizată</b>		
<b>C</b>	<b>Indicatori</b>				
<b>6.1.</b>	<b>Activ Net al Fondului de pensii private ( lei)</b>		<b>63,441,445.155290</b>		
<b>6.2.</b>	<b>Grad de risc calculat ( %)</b>				<b>69.57%</b>

4