

RAPORT ANUAL 2011

privind activitatea de administrare a Fondului de pensii administrat privat VITAL
conform art. 23 din Norma C.S.S.P.P. nr. 10/2010

Prezentarea Societatii de Administrare

AEGON-SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT S.A. ("Societatea") a fost infiintata in anul 2007, avand sediul social in Str. Avram Iancu Nr. 506-508 Etaj 4 407280 Florești jud. Cluj, 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 inscriere nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private ("CSSPP" sau "Comisia") nr. 61 din data de 03.08.2007.

Conducerea Societatii

Membrii Consiliului de Administratie:

Domnul Máhig Péter Zoltán
Domnul Havas Gábor András
Domnul Kovács Zsolt

Conducerea executiva este asigurata de Domnul Ratiu Octavian Marius, Director General si Doamna Fodorean Petruta – Ileana, in calitate de Director general adjunct

Informatii despre capitalul social al Societatii

Capital social subscris și varsat (total RON): 24.000.000 lei

Numar actiuni: 240.000.000

Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

Actionariatul Societatii

AEGON Woningen Nova B.V. – care detine 99,99999958333333% din capitalul social

AEGON Tsjechie Holding B.V.– care detine 0,0000004166667% din capitalul social

Fondul de pensii administrat privat

denumire: **Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

gradul de risc al fondului de pensii: **risc mediu**

numarul si data deciziei de autorizare a fondului de pensii: Decizia CSSPP nr. 97/21.08.2007

codul de inscriere in Registrul Comisiei: FP2-54

Depozitarul activelor fondului de pensii

denumire: **BRD – Groupe Societe Generale S.A.**

cod de Inregistrare Fiscala : 361579

numarul si data deciziei Comisiei: Decizia CSSPP nr. 21 din 12.06.2007

codul de inscriere in Registrul Comisiei: DEP-RO-373958/06.02.2007

Auditorul financiar

denumire: **ERNST&YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL**

cod de Inregistrare Fiscala 11909783

numarul si data avizului Comisiei: Avizul CSSPP nr. 1/2007

codul de inscriere in Registrul Comisiei: AUD-RO-11922130

Informatii cu privire la situatia financiara a fondului de pensii

Analiza rezultatului din activitatea curenta

La data de 31 decembrie 2011, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv un profit de 4.318.089 lei, acesta fiind aferent exercitiului financiar 2011.

-lei-

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	131.891.840
Active circulante	45.688.993
Total Activ	177.580.833
Datorii	267.252
Provizioane	0
Capitaluri proprii	177.313.581
Total Pasiv	177.580.833
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	42.719.495
Cheltuieli din activitatea curenta	38.401.406
Profit/pierdere din activitatea curenta	4.318.089
Venituri din activitatea extraordinara	0
Cheltuieli din activitatea extraordinara	0
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	0
Venituri totale	42.719.495
Cheltuieli totale	38.401.406
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	4.318.089

In cele de mai jos se prezinta o descriere detaliata a elementelor de venituri si cheltuieli care alcatuiesc structura contului de venituri si cheltuieli astfel:

Veniturile realizate de catre fond in cursul exercitiului financiar 2011, in suma totala de 42.719.495 lei reprezinta in totalitate venituri din activitatea curenta, fiind formate din urmatoarele categorii:

- i. Venituri din imobilizari financiare, in suma de 837.972 lei, din care 654.242 lei reprezinta 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 a acestor societati, iar 183.730 lei reprezinta venituri realizate ca urmare a participarii la majorarea capitalului social al unor emitenti la care Fondului VITAL detinea actiuni.
- ii. Venituri din creante imobilizate in suma de 370.499 lei, generate de amortizarea zilnica pozitiva a creantelor imobilizate de natura obligatiunilor de stat si de diferenta intre pretul de achizitie si suma de primit la scadenta pentru creantele imobilizate de natura certificatelor de trezorerie cu discount emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania.
- iii. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 913.330 lei, compuse din venituri din imobilizari financiare cedate si castiguri din investitii pe termen scurt cedate.
- iv. Venituri din diferente de curs valutar, in cuantum total de 1.675.600 lei, element de venit nou aparut in exercitiul financiar 2011, fara a inregistra rulaj in exercitiului financiar precedent si generat urmare a achizitiilor si detinerii de instrumente exprimate in valuta, instrumente evaluate zilnic in functie de cursul de schimb valutar, comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei, de la data efectuarii operatiunii de evaluare.
- v. Venituri din dobanzi, in cuantum total de 9.437.397 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor de instrumente financiare de tipul obligatiunilor de stat, obligatiuni municipale si corporatiste, depozite bancare si conturi curente.

- vi. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in cuantum total de 29.484.697 lei, avand ca surse diferite pozitive de cotation ale imobiliarilor financiare de natura actiunilor, amortizarea zilnica pozitiva a obligatiunilor municipale si corporatiste, diferente pozitive de cotation urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura titlurilor de participare la OPCVM.

Cheltuielile efectuate de catre Fondul VITAL in cursul exercitiului financiar 2011, in suma totala de 38.401.406 lei, reprezinta de asemenea, in totalitate, cheltuieli aferente activitatii curente, cuprinzand urmatoarele categorii:

- i. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate, in suma de 255.856 lei, provenite din cheltuieli cu privire la imobiliarile financiare cedate, reprezentate, de cheltuieli din vanzarea imobiliarilor financiare de natura actiunilor (252.769 lei) si a obligatiunilor de stat (3.087 lei)
- ii. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in cuantum total de 1.644.693 lei urmare a achizitiilor si detinerii de instrumente exprimate in valuta, instrumente evaluate zilnic in functie de cursul de schimb valutar, comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei, de la data efectuarii operatiunii de evaluare.
- iii. Alte cheltuieli financiare generate de activitatea curenta, in cuantum de 35.615.919 lei, rezultate urmare a amortizarii zilnice negative a creantelor imobilizate de natura obligatiunilor de stat, diferentelor negative de cotation ale imobiliarilor financiare de natura actiunilor, amortizarii zilnice negative a obligatiunilor municipale si corporatiste, diferentelor negative de cotation urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM.
- iv. Cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii ale fondului, in suma de 884.938 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 Administrat Privat VITAL pentru perioada care se incheie la 31 Decembrie 2011, in cuantum de 20.000 lei, onorariu datorat catre auditorului financiar Ernst & Young Assurance Services SRL.
 - b) comisionul datorat Administratorului pentru activitatea de administrare a activelor nete ale fondului, in cuantum de 864.938 lei.

Conform Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, suportarea comisiunelor si onorariilor de natura celor descrise mai sus cade exclusiv in sarcina fondului, respectiv a participantilor acestuia, valoarea acestor comisioane si onorarii inregistrandu-se, din punct de vedere al evidentei contabile, exclusiv in contabilitatea fondului.

Informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator si cheltuielile de administrare suportate de fond

Cheltuielile, in sarcina administratorului, legate de activitatea de administrare a Fondului VITAL au insumat pe parcursul anului financiar 2011: 276.008 lei, comparativ cu anul 2010 cand valoarea lor a fost 185.659 lei, avand urmatoarele componente:

	-lei-	
	2010	2011
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare și decontare tranzacții	106.955	159.904
Comision intermediere tranzacții instrumente financiare	77.700	109.930
Comisioane și speze bancare	1.004	6.174
Total	185.659	276.008

Cheltuielile, in sarcina fondului, pe parcursul anului financiar 2011 au insumat 2.370.550 lei, comparativ cu anul 2010 cand au fost intr-un total de 1.661.671 lei, defalcate astfel:

	-lei-	
	2010	2011
Comisionul de administrare din contribuțiile brute încasate	1.106.721	1.485.612
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului	534.950	864.938
Onorariul de audit aferent prestării serviciilor de audit financiar	20.000	20.000
Total	1.661.671	2.370.550

Principiile de investitii in legatura cu natura si durata obligatiilor

Scopul investirii activelor Fondului VITAL este de a realiza cresterea optima a acestora pe termen lung, in conditii de lichiditate adecvata, in conformitate cu prevederile legale, gradul de risc asumat, precum și principiile investitionale declarate:

- Contributiile sunt investite in interesul participantilor si beneficiarilor, iar in cazul unui posibil conflict de interese, Administratorul adopta masuri prin care se asigura investirea exclusiv in interesul participantilor.
- Se asigura securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor investite.
- Diversificarea portofoliului de active se face intr-un mod adecvat, pentru a evita dependenta de un anumit activ, emitent sau grup de emitenti, precum și pentru minimizarea riscurilor.
- Activele si pasivele fondului de pensii administrat privat sunt organizate, evidentiate si administrate distinct, separat de contabilitatea proprie a administratorului, fara posibilitatea transferului intre fond si administrator.

Metode de revizuire si schimbare a principiilor de investitie

Consiliul de administratie al AEGON Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. decide asupra revizuirii si/sau schimbarii principiilor de investitie si le supune avizarii CSSPP.

Administratorul revizuieste si modifica politica de investitii ori de cate ori intervine o schimbare importanta in politica de investitii sau cel putin o data la 3 ani, cu acordul CSSPP, informand participantii la Fond prin publicarea unui anunt in presa nationala.

Riscurile semnificative asociate structurii de portofoliu sunt: riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul operational.

Administratorul pune in aplicare procedurile cu privire la gestionarea riscurilor semnificative care au ca scop:

- definirea principiilor și metodelor pentru identificarea riscurilor relevante ce afecteaza activitatea fondului
- specificarea tehnicilor și instrumentelor necesare pentru masurarea riscurilor relevante
- identificarea responsabilitatilor persoanelor implicate in procesul de administrare a riscului
- stabilirea interactiunilor dintre functia de administrare a riscului și cea de administrare a portofoliului de active, in vederea mentinerii controlului asupra profilului de risc și a conformitatii cu politica de investitii a fondului
- definirea obligatiilor de raportare catre conducerea executiva

Riscurile semnificative ce afecteaza activitatea fondului sunt:

Riscul de piata este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a fluctuatiilor pe piata ale pretului instrumentelor financiare din portofoliul fondului, a ratei dobanzii și cursului valutar.

La nivelul fondului, riscul de piata se poate manifesta prin inregistrarea de pierderi ca urmare a plasamentelor in active afectate de acest risc, de tipul actiunilor cotate, obligatiunilor, depozitelor și plasamentelor in alte valute decat RON.

Subcomponentele riscului de piata sunt:

Riscul de pret – respectiv 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, volatilitate, etc.

Riscul ratei dobanzii – respectiv riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor ratelor dobanzilor pe piata, și afecteaza toate activele purtatoare de dobanda din portofolii, de tipul titlurilor de stat, obligatiunilor, depozitelor, etc; Masurarea riscului ratei dobanzii se va face utilizand indicatorul Durata sau Durata Modificata – ce masoara senzitivitatea pretului unui instrument financiar purtator de dobanda la variatiile dobanzilor pe piata monetara.

Riscul de curs valutar – respectiv riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor cursului valutar pe piata, și 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 și lichiditatile disponibile.

La nivelul fondului, riscul de lichiditate se manifesta prin inregistrarea de pierderi ca urmare a lichidarii premature sau in conditii adverse de piata a unor plasamente pentru onorarea platilor de unitati de fond in conditiile descrise de lege. Evaluarea riscului de lichiditate se realizeaza atat la nivel de fond cat și la nivel de plasament individual. La nivel de fond se creeaza un echilibru intre activele imediat lichidabile și media istorica a platilor din fond. La nivel de plasament

se optimizeaza valoarea detinerii pe un emitent al 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-și achita, partial sau in totalitate, obligatiile de plata la scadentele prevazute.

Masurarea riscului de credit se face fie utilizand ratinguri emise de agentile specializate, fie folosind un set intern de indicatori ce caracterizeaza solvabilitatea emitentului, cum ar fi profitabilitatea, gradul de indatorare sau serviciul datoriei.

Pentru determinarea ratingului, se folosesc ratingurile furnizate de agentile de rating S&P, Fitch, Moody's.

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 și-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de factori externi, precum conditiile economice, cadrul legislativ, dezastre naturale etc.

Subcomponentele riscului operational sunt: Riscul de afacere, Riscul legislativ și de conformitate, 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, reclamatii clienti, incalcarii ale reglementarilor legale in vigoare, erori administrative etc.

Pe parcursul anului financiar 2011 nu s-au inregistrat incidente de risc operational generatoare de pierderi pentru participantii fondului VITAL.

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite tinta de acceptanta și, regulat, cu o frecventa stabilita se calculeaza valorile curente ale indicatorilor și se compara cu valorile-tinta stabilite.

Nu s-au constatat abateri semnificative de la limita stabilita, respectiv nu s-au intreprins planuri de masuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

Politica de investitii

Obiectivul administratorului

Administratorul are ca obiectiv asigurarea unei creșteri optime pe termen lung a activelor fondului, prin investirea acestora pe baze prudentiale, avand la baza principiul diversificarii riscului, cu respectarea incadrării in gradul de risc declarat (Risc Mediu), a limitelor investitionale legale și cele din prospectul schemei de pensii, in conditii de lichiditate adecvata.

Pe parcursul anului financiar 2011, nu au existat modificari privind continutul declaratiei privind politica de investitii a fondului, asa cum este ea prezentata in Prospectul Schemei de Pensii.

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plaseaza activele fondului cu preponderenta in instrumente tranzactionate pe pietele reglementate. Astfel, cel puțin 65% din activele fondului au fost investite in instrumente cu risc scazut de tipul titlurilor de stat si obligatiunilor emise de organisme straine neguvernamentale (Banca Europeana de Investitii). Fondul poate investi pana la 35% din active in actiuni tranzactionate pe pietele din Romania sau state membre ale UE, sau apartinand Spatiului Economic European. Investitiile in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporatiste tranzactionate, se fac in limita a 30% din activele fondului. Titlurile de participare la fonduri deschise de investitii (OPCVM) reprezinta maxim 5% din activele fondului. Pentru acoperirea obligatiilor pe termen scurt ale fondului, maxim 20% din active au fost plasate in instrumente ale pietei monetare. Maxim 15% din active pot fi plasate in obligatiuni emise de Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii.

Printre tehnicile de administrare activa a portofoliului fondului, administratorul se bazeaza pe:

- analize ale situatiei macroeconomice, ajustand structura portofoliului de instrumente cu venit fix la conditiile economice și la previziunile privind ratele de dobanda,
- analiza fundamentala a emitentilor, prin care intelegem analiza factorilor cheie care determina valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividende, capacitatea dovedita a managementului de a genera profituri, perspectivele generale ale economiei și sectorului de activitate a emitentului, cu scopul de a identifica emitenti a caror valoare intrinseca este sub pretul de piata
- evaluarea riscului de credit, sau a capacitatii unui emitent de titluri de credit de a-și onora obligatiile asumate privind rambursarea principalului și a dobanzilor datorate.
- analize ale istoricului preturilor și volumelor de tranzactionare

Piete financiare pe care investește administratorul

Activele fondului sunt investite in instrumente financiare apartinand unor emitenti din Romania si state membre al Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European.

La sfarsitul anului 2011, din total active de 177.420.162 lei, investitiile in instrumente financiare ale emitentilor din Romania au reprezentat 92%, respectiv 162.967.147 lei.

Suma de 12.732.059 lei, respectiv 7,2% din activele totale, a fost investita in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporatiste ale emitentilor din Uniunea Europeana, respectiv actiuni tranzactionate pe piete reglementate din UE altele decat Romania.

Pentru a respecta incadrarea in gradul de risc mediu, detinerile fondului reprezentate de instrumentele cu risc scazut s-au situat in anul 2011 la cel putin 65% din activele totale ale fondului, dar fara a depasi limita maxima de 85% din activele totale. Aceste instrumente au fost reprezentate in principal de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si de obligatiunile emise de organisme straine neguvernamentale (Banca Europeana de Investitii).

La data de 31.12.2011 valoarea instrumentelor cu risc scazut in total active a fost de 122.195.514 lei, respectiv 68,87%

Prin diversificarea portofoliului de investitii s-a urmarit minimizarea riscului investitional prin limitarea expunerii pe un singur emitent sau grup de emitenti, cu exceptia titlurilor de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania. Expunerile pe emitenti s-au mentinut sub valoarea de 5% din activele totale ale fondului. Pe grupuri de emitenti, expunerea s-a mentinut sub 10% din valoarea activelor totale ale fondului.

Valoarea actiunilor din portofoliului fondului la 31.12.2011 a fost de 12.590.358 lei, fiind reprezentate de actiuni in principal tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti. Ponderea actiunilor in total active a scazut pe parcursul anului 2011 de la 11,7%, la 7,1%, la finalul anului

Titlurile de participare la fonduri deschise de investitii (OPCVM) la sfarsitul perioadei de raportare au insumat 8.095.328 lei, respectiv 4,6% din total active. Investitiile au reprezentat plasamente in fondurile administrate de SAI BT Asset Management (BT Index, BT Maxim, BT Index-ATX), SAI Raiffeisen Asset Management (Raiffeisen Prosper), SAI Erste Asset Management (BCR Obligatiuni), respectiv Certinvest (Certinvest BET-FI Index, Certinvest XT Index)

Pentru a asigura un nivel de lichiditate adecvat, s-a urmarit echilibrul intre obligatiile de plata pe termen scurt și lichiditatile disponibile ale fondului tinandu-se cont de previziunile privind nivelul ratei dobanzilor din piata, precum și a fluxurilor previzionate de intrari și ieșiri de capital din fond. La sfârșitul perioadei de raportare, depozitele bancare cu scadenta mai mica de un an a fost 13.092.381 lei. Titlurile de stat cu scadenta mai mica de un an s-au situat la valoarea de 1.012.404 lei.

Obligatiunile corporatiste și municipale reprezinta la sfârșitul anului 2011 13.3% din activele fondului, respectiv 23.593.967 lei, in scadere fata de ponderea de 14,76%% la sfârșitul anului 2010.

Evolutia trimestriala a structurii portofoliului de investitii al fondului

Element de Activ	31.12.2010	31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011	31.12.2011
Depozite Bancare	5,1%	3,5%	3,4%	7,7%	7,4%
Titluri De Stat	63,6%	64,2%	68,1%	67,4%	67,8%
Obligatiuni Municipale	3,0%	2,6%	2,3%	2,1%	1,8%
Obligatiuni Corporative	9,6%	11,3%	10,7%	10,0%	10,4%
Obligatiuni Neguvernamentale	2,1%	1,9%	1,2%	1,2%	1,1%
Actiuni	11,7%	11,9%	10,0%	7,9%	7,1%
Titluri Participare OPCVM	4,8%	4,5%	4,2%	4,1%	4,6%
Instrumente Acoperirea Riscului	0,0%	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,1%
Sume In Curs Decontare	0,0%	0,1%	0,2%	-0,2%	-0,1%

Evolutia activelor fondului de pensii administrat privat si a valorii unitare a activului net

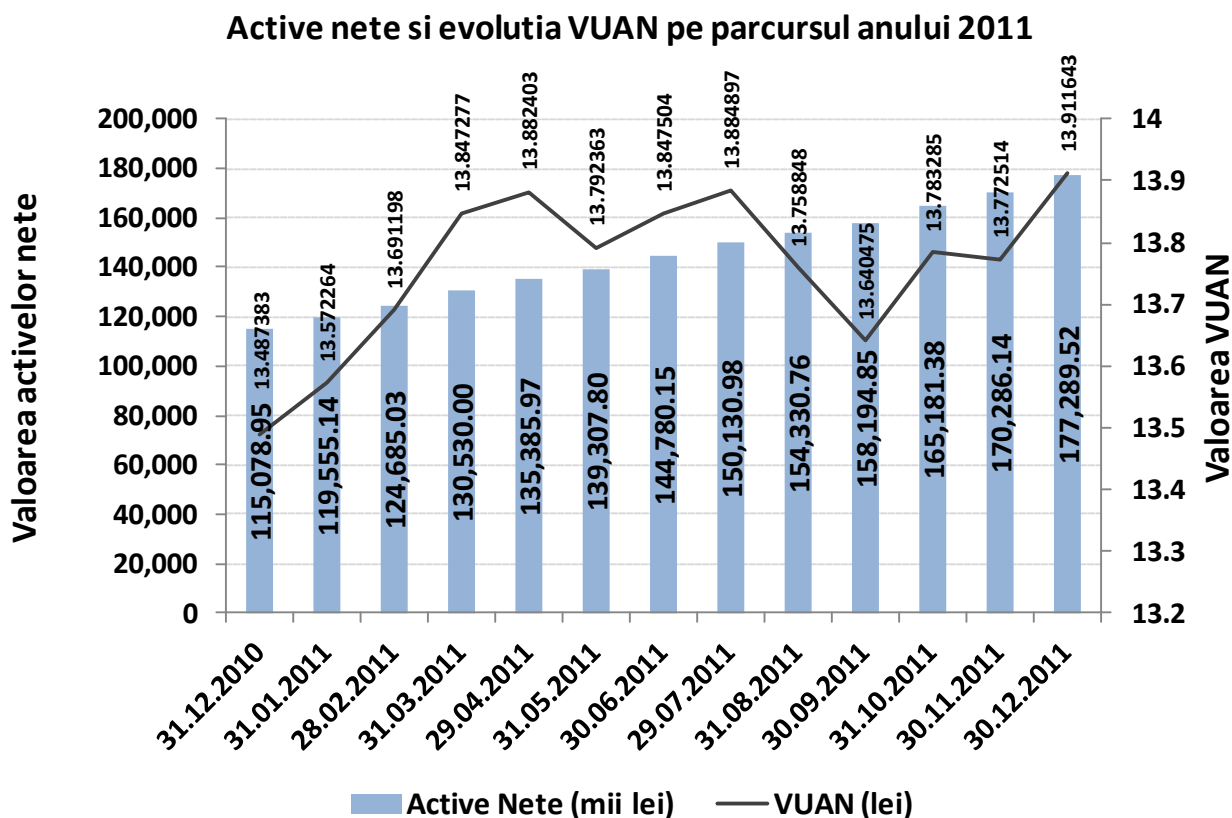
Activele fondului au crescut constant pe parcursul anului 2011, pe de o parte datorita intrarilor lunare de contributii, și pe de alta parte datorita profitului generat de instrumentele financiare din portofoliul fondului.

Data	Activ total	Activ net	Nr. UF	VUAN
31.12.2010	115.154.919,10	115.078.950,05	8.532.341,114353	13,487383
31.12.2011	177.420.162,10	177.313.581,29	12.743.967,092983	13,913531
%	54,07%	54,08%	49,36%	3,16%

La 31.12.2011 activele totale ale fondului au fost de 177.420.162,10 lei, in creștere cu 54% fata de decembrie 2010.

Valoarea unitara a activului net (VUAN) a inregistrat la 31.12.2011 o valoare de 13,913531 fata de 13,487383, reprezentand o creștere anuala de 3,16%. Cresterea utilizand ultimul VUAN certificat de depozitar (13,911643) din data de 30.12.2011 este de 3,15%.

Evolutia, pe parcursul anului 2011, a activelor nete și a valorii unitare a activului net, se prezinta astfel:



Structura portofoliului de investitii la data de 31.12.2011 și rezultatele activitatii investitionale

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2011	Valoare (lei)	Pondere in total active
Conturi curente	0	0,00%
Sume in curs de decontare	-160.671	-0,09%
Depozite bancare	13.092.381	7,38%
Titluri de stat	120.313.887	67,81%
Obligatiuni municipale	3.257.763	1,84%
Obligatiuni corporative	18.454.576	10,40%
Obligatiuni ale organismelor straine neguvernamentale	1.881.628	1,06%
Actiuni	12.590.358	7,10%
Titluri de participare OPCVM	8.095.328	4,56%
Instrumente de acoperire a riscului	-105.087	-0,06%
TOTAL	177.420.162	100,00%

Nota: Structura detaliata a portofoliului de investitii la 31.12.2011 se regăsește în anexa A.

Veniturile realizate de către fond în cursul exercitiului financiar 2011 au însumat 42.719.495 lei (fata de 26.550.605 lei în 2010), în timp ce cheltuielile fondului au fost de 38.401.406 lei (fata de 18.082.800 lei în 2010). Astfel, profitul realizat de Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL în exercitiul financiar 2011 a fost de 4.318.089 lei. (fata de 8.467.805 lei 2010). Scaderea profitului anual se datorează evoluției negative a pietelor de capital în trimestrele II și III din anul 2011, principalii indici bursieri înregistrând scaderi între -14,5% (BET-FI) și -16,3% (BET-C) pe parcursul anului 2011.

Instrumentele pietei monetare sunt reprezentate de instrumente financiare de tipul conturilor curente, depozitelor bancare și titluri de stat cu scadența sub un an.

Depozitele bancare în suma de 13.092.381 lei au fost constituite în lei, la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, respectiv Banca Transilvania SA, BRD Groupe Societe Generale SA. Si Banca Comerciala Romana SA Veniturile din dobânzi bonificate sumelor plasate în depozite bancare și conturi curente pe parcursul anului 2011 au fost în suma de 462.114 lei.

Soldul Titlurilor de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice a fost la sfârșitul anului 2011 de 120.313.887 lei, din care Certificate de trezorerie scadente sub un an 1.012.404 lei.

Veniturile aferente cupoanelor obligatiunilor de stat din portofoliul fondului au fost în suma de 7.367.544 lei.

Obligatiunile corporatiste, municipale și ale organismelor străine neguvernamentale reprezintă la sfârșitul anului 2011 13,3% din activele fondului, respectiv 23.593.967 lei, în scadere față de ponderea de 14,76% la sfârșitul anului 2010. Instrumentele emise de administrațiile publice locale din România au fost reprezentate de obligatiuni ale municipalităților Iași, Bacău și Timișoara. Obligatiunile corporatiste în suma sunt titlurile de credit emise în lei de instituții bancare din Uniunea Europeană și România: Bank of Ireland, Erste Group Bank AG, Banca Comerciala Romana SA, Lloyds, KBC, Rabobank Nederland.

Investitiile în obligatiuni emise de organisme străine neguvernamentale sunt reprezentate de titlurile de credit în lei emise de Banca Europeană de Investiții din Luxemburg.

Pentru întreg exercitiul financiar, veniturile din dobânzi aferente acestor instrumente a fost de 1.607.739 lei.

Valoarea acțiunilor din portofoliul fondului la 31.12.2011 a fost de 12.590.358 lei, fiind reprezentate de acțiuni tranzacționate la Bursa de Valori București. Ponderea acțiunilor în total active a scăzut pe parcursul anului 2011 de la 11,7%, la 7,1%, la finalul anului. 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, care totalizau 7.171.614 lei la sfârșitul anului 2011, respectiv 4% din total active.

Rezultatul net din diferențele de cotații ale acțiunilor din portofoliu a fost de -3.335.447 lei.

Titlurile de participare la fonduri deschise de investiții (OPCVM) la sfârșitul perioadei de raportare au însumat 8.095.328 lei, respectiv 4,6% din total active. Investițiile au reprezentat plasamente în fondurile administrate de SAI BT Asset Management (BT Index, BT Maxim, BT Index-ATX), SAI Raiffeisen Asset Management (Raiffeisen Prosper), SAI Erste Asset Management (BCR Obligatiuni), respectiv Certinvest (Certinvest BET-FI Index, Certinvest XT Index). Rezultatul net al detinerilor de titluri de participare a fost de -1.567.579 lei.

Evolutia numarului de participanti ai Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

2010								2011							
Nr crt	Luna	Numarul de participanti						Nr crt	Luna	Numarul de participanti					
		S0	S1	S2	S3	S3*	S4			S0	S1	S2	S3	S3	S4
1	Ianuarie	107	0	-4	0	0	153.947	1	Ianuarie	2.009	0	-4	0	0	178.406
2	Februarie	3.660	0	-6	0	0	157.601	2	Februarie	3.139	0	-6	0	0	181.539
3	Martie	3.236	1	-14	0	0	160.824	3	Martie	2.669	0	-8	0	0	184.200
4	Aprilie	2.206	1	-11	0	10	163.030	4	Aprilie	2.117	0	-8	-2	0	186.307
5	Mai	1.305	0	-12	0	-16	164.307	5	Mai	1.266	2	-11	0	0	187.564
6	Iunie	1.290	0	-5	-1	-1	165.590	6	Iunie	1.546	0	-10	-1	0	189.099
7	Iulie	1.520	3	-17	-1	0	167.095	7	Iulie	1.585	3	-8	0	0	190.679
8	August	1.768	1	-8	0	-1	168.855	8	August	3.577	3	-4	0	0	194.255
9	Septembrie	1.712	1	-6	-1	1	170.562	9	Septembrie	2.308	3	-7	-2	0	196.557
10	Octombrie	1.817	1	-9	0	-7	172.364	10	Octombrie	3.842	0	-4	0	0	200.395
11	Noiembrie	1.945	5	-5	-2	0	174.307	11	Noiembrie	2.877	1	-7	0	-4	203.262
12	Decembrie	2.097	2	-5	0	0	176.401	12	Decembrie	3.273	0	-9	-3	0	206.523
Total		22.663	15	-102	-5	-14		Total		30.208	12	-86	-8	-4	

Unde:

S0 = numar participanti care au aderat in luna respectiva;

S1 = numar participanti care au intrat prin transfer in luna respectiva;

S2 = numar participanti care au iesit prin transfer in luna respectiva;

S3 = numar de participanti la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, plata activului personal al participantului)

S3* = numar de participanti aflati in situatii de invalidare sau afiliere ca urmare a comenzilor de modificare de CNP in Registrul Participantilor

S4 = numar de participanti existenti la sfarsitul lunii.

Comparativ cu anul 2010, numarul participantilor proveniti din procesul de aderare, fie prin semnarea unui act de aderare, fie prin repartizare aleatorie a crescut, de la 22.663 in 2010 la 30.208 in 2011. Prin procesul de transfer in fond, societatea de administrare a reusit sa atraga in fond un numar de doar 12 persoane comparativ cu 2010 cand in fond au fost transferati 15 persoane.

In anul 2011 s-a imbunatatit semnificativ numarul persoanelor transferate din fond. Daca in anul 2010 au fost transferate din fond 102 persoane, in anul 2011 numarul acestora a fost de doar 86, in scadere cu 18,6%. Rezultatul este cu atat mai important cu cat numarul total de participanti in fond a crescut cu 17%.

Daca in anul 2010 au existat 14 cazuri de invalidare din Registrul Participantilor ca urmare a comenzilor de modificare de codului numeric personal, in anul 2011 au avut loc doar 4 invalidari si acestea executate corect ca urmare a comasarii conturilor individuale ale 4 persoane care au obtinut cetatenia romana si detineau 2 conturi individuale.

In decursul anului 2011 au fost inchise doar 5 conturi individuale a caror activ net a fost achitat participantilor carora li s-a deschis dreptul la pensie in sistemul public de pensii. La 31.12.2011, conturile individuale ale participantilor decedati sau in invaliditate, a caror activ net a fost achitat conform prevederilor legale pana la acel moment, figurau in continuare in Registrul Participantilor, neexistand confirmarea de radiere primita de la institutia de evidenta.

Cu toate acestea, la 31.12.2011 numarul final de participanti in fond era de 206.523, la care s-ar adauga si cei 14 participanti regasiti in situatia de invalidare din Registrul participantilor in 2010, 5 dintre acestia neavand incasari de contributii in fond pana in prezent.

Activitatea si strategia de marketing in anul 2011

In anul 2011 strategia de marketing in domeniul pensiilor private a urmarit consolidarea si mentinerea cotei de piata la nivelul numarului de participanti, prin oferirea de servicii transparente participantilor existenti cat si celor repartizati aleatoriu, in vederea intelegerii procesului de aderare si repartizare aleatorie, a avantajelor sistemului de pensii private, a drepturilor si obligatiilor ce le revin, cu efect in reducerea ratei transferurilor din fond.

Societatea nu a fost implicata in campanii de publicitate, dar a participat activ ca partener la conferintele de specialitate in domeniul pensiilor private (vezi Conferinta Nationala de Pensii Private) sau a fost prezenta in mediul online sau in reviste de specialitate in pensii private cu sigla si date de contact.

Materialele publicitare utilizate la aceste evenimente au fost notificate Comisiei astfel:

- Afisaj (roll-up): notificare nr. 3664/20.07.2011, raspuns CSSPP nr. 5094/22.07.2011
- Macheta afisaj online: notificare nr. 3921/17.08.2011, raspuns CSSPP nr. 5599/18.08.2011
- Macheta de presa: notificare nr. 5159/24.10.2011, raspuns CSSPP nr. 6961/25.10.2011

In ceea ce priveste activitatea de atragere de noi participanti la fond prin intermediul agentilor de marketing, anul 2011 a fost unul de stagnare. La sfarsitul anului 2011, societatea avea un numar de 35 agenti de marketing persoana fizice activi si un contract cu Banca Transilvania in calitate de agent de marketing persoana juridica intermediar de pensii private.

Numarul actelor de aderare semnate in vederea validarii la Fondul VITAL a fost de 471, insa in anul 2011 doar 98 de acte de aderare au fost validate de institutia de evidenta, 39 din ele fiind intermediare de agentii de marketing persoane fizice ale societatii, iar restul provenind din canalul de vanzari al Bancii Transilvania, intermediar de pensii private. Procentul atat de scazut al validarilor de acte de aderare se datoreaza faptului ca rezultatul procesului de validare comunicat de CNPP face in majoritatea cazurilor referire la inexistenta persoanei in evidenta CNPP (242 acte in 2011), dar si apartenentei deja in sistem a persoanei (129 cazuri in 2011).

Registrul reclamatilor

In Registrul Reclamatii se evidentiaza toate petitile/reclamatii primite, fiind inregistrate anterior in Registrul de Intrari lesiri a societatii de responsabilul cu primirea si inregistrarea corespondentei.

In anul 2011 Registrul Reclamatii a inregistrat doar 2 pozitii a unor persoane repartizate aleatoriu care nu intelegeau procesul in urma caruia au devenit participanti ai Fondului VITAL. Ambelor persoane li s-au transmis scrisori cu detalierea procesului de repartizare aleatorie, considerandu-se inchise conflictele reclamate, fara alte documente ulterioare.

In anul 2011 nu au fost inregistrate reclamatii care sa necesite sesizari la CSSPP, anulare cod agent, plangeri penale, iar toate inregistrarile din Registrul Reclamatii pana la data de 31.12.2011 au status "rezolvat".

In anul 2011 Procedura de administrare a reclamatilor a fost supusa procesului de avizare de catre CSSPP, obtinand rezultat favorabil comunicat prin Avizul CSSPP nr. 9/10.05.2011.

Modul de transmitere a unei reclamatii

Participantii Fondului VITAL pot transmite administratorului acestuia solicitari de corectare, clarificare a situatiilor cu care se confrunta in legatura cu contul individual detinut la fond. Orice reclamatie, plangere, petitie pe care un participant al fondului VITAL doreste sa o transmita administratorului trebuie sa cunoasca urmatoarele date de contact sau modalitati de transmitere:

- suport hartie – transmitere prin servicii postale pe adresa actuala a companiei:
AEGON SAFPAP SA, Str. Avram Iancu Nr. 506-508 et 4 cod 407280 Florești, Cluj Romania
- suport electronic:
 1. prin email: office@aegon.ro, participant@aegon.ro
 2. mesaj web: www.aegonpensii.ro sectiunea Contact
- telefonic, prin serviciul Call Center apeland numerele de telefon: 0264.302.202; 0364.413.202

Recomandarea noastra este ca reclamatii sa ajunga in forma scrisa la sediul societatii, fiind un mod oficial de luare la cunoștinta a situatiei reclamate.

In maximum 30 zile de la primirea reclamatiei participantului societatea este obligata sa investigheze situatia și sa transmita un raspuns persoanei reclamante, comunicare prin care e necesar a se face referire la cadrul legal aferent situatiei in cauza, drepturile și obligatiile participantului și societatii de pensii.

Solicitarea de informatii suplimentare de catre participanti

Transparenta este una din valorile AEGON. Suntem aproape de participantii Fondului VITAL raspunzand prompt la toate solicitarile adresate de aceștia, companiei. In acest sens, AEGON dispune de resurse tehnice astfel incat accesul participantilor la informatie sa fie facil și in conditii de securitate.

Serviciul Call Center: apelabil la numerele de telefon 0264.302.202 și; 0364.413.202 este accesibil in zilele lucratoare intre orele 9 și 17. Operatorii noștrii au abilitati de comunicare și sunt instruiti continuu cu privire la modificarile legislative și procedurile interne ale societatii astfel incat sa poata raspunde prompt solicitarilor celor ce apeleaza acest serviciu. Este serviciu suport activitatii de marketing a fondului de pensii VITAL, este primul contact direct al noilor participanti la fond cu compania, fiecare nou participant care a semnat un act de aderare fiind contactat pentru a i se ura "Bun venit in sistemul pensiilor private" și pentru a i se pune la dispozitie informatiile suplimentare de care are nevoie, suplimentare celor pe care agentul de marketing i le-a pus la semnarea actului de aderare. Este

momentul verificării datelor înscrise în actul de aderare astfel încât manifestarea de voință a participantului la fond să fie verificată la fel ca și adresa sa de corespondență, astfel încât rapoartele și informațiile viitoare să ajungă la destinație.

Acces online cont individual: website: www.aegonpensii.ro secțiunea Acces Clienti. Aplicația web de vizualizare într-un mod securizat a contului individual al participantului a fost creată în 2008 și este accesibilă din acel moment până la zi. Accesul online în aplicație se face prin User și Parola, date care sunt puse la dispoziția participantului prin serviciul CallCenter. Informațiile postate pentru fiecare participant al Fondului VITAL sunt ușor de urmărit și sunt actualizate după fiecare încasare de contribuție, lunar. 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.

De asemenea, participantul poate urmări dacă a încasat sau nu contribuție într-o lună, lipsa contribuțiilor fiind marcată cu "0" pe toate coloanele, caz în care ne poate contacta pentru a-i oferi suport în clarificarea situației și încasarea sumelor restante.

Contul individual online este cel mai bun instrument de urmărire și verificare a agajatorului participantului, dacă acesta și-a îndeplinit sau nu obligațiile de declarare și virarea către stat a reținerilor salariale efectuate.

Formularul de modificare date: se regăsește în secțiunea Formulare/Proceduri pe website: www.aegonpensii.ro. Se poate descărca în format .pdf, se poate completa doar pe format de hartie și se poate transmite atât electronic, scanat cât și pe suport de hartie, prin serviciile poștale la sediul societății. Formularul a fost creat cu scopul de a facilita participanților fondului VITAL transmiterea datelor de contact sau identificare într-un mod facil, corect și complet. Formularul se va completa pe suport de hartie, acesta fiind un mijloc de verificare a veridicității informațiilor în ceea ce privește expeditorul documentelor, acesta fiind obligatoriu participantul, semnat al formularului. În cazul în care există neconcordanțe, pentru a lămurii aceste situații participanții expeditori sunt contactați în scris, telefonic sau prin email.

Formularul de modificare date este cel în baza căruia colectăm datele necesare rapoartelor de modificări în Registrul participanților și în baza listelor de atenționare transmise de CNPP. În decursul anului 2010 a fost un grad ridicat de răspuns la scrisorile trimise în baza listelor de atenționare, majoritatea răspunsurilor fiind primite prin completarea acestui formular.

Transferul din fond

Unul din drepturile participantului la Fondul VITAL este acela de a-și transfera activul acumulat în contul individual la un alt fond de pensii administrat privat. În cazul în care o persoană optează pentru acest lucru, e necesar a îndeplini condițiile stipulate de Norma CSSPP nr 12/2009 privind transferul participanților între fondurile de pensii administrate privat, și anume: să trimită o notificare de transfer după modelul normei însoțită de copia actului de identitate semnată în original și o copie a actului de aderare la fondul la care dorește să se transfere și de asemenea să fi încasat cel puțin o contribuție diferită de zero înainte de solicitarea transferului.

Dacă documentația este corect întocmită, datele înscrise sunt corecte, clare, dacă clientul confirmă dorința sa de a se transfera la un alt fond și soldul contului sau individual este diferit de zero, atunci transferul activului sau personal se va executa la următoarea sesiune de transferuri, prin raportarea și validarea CNPP, se va opera plata spre noul fond și închiderea contului individual la Fondul VITAL.

Pe pagina www.aegonpensii.ro secțiunea Formulare/Proceduri este descris procesul de transfer din fond, existând legături spre formularul de notificare ce trebuie completat cât și spre Ghidul participantului privind transferul de la un fond de pensii administrat privat la un alt fond de pensii administrat privat, pus la dispoziție de CSSPP, astfel încât participantul ce dorește să se transfere la un alt fond să aibă toate informațiile necesare.

În anul 2011 au fost transferate disponibilități banesti la alte fonduri, ca urmare a procesului de transfer, în total 133.255,79 lei. De asemenea în anul 2011 au fost efectuate plăți de active net din fond în cazurile de deces al participantului și plăți de pensie privată ca urmare a ieșirii participantului la pensie de limită de vârstă în sistemul public de pensii.

În total, pentru aceste cazuri de plată de active, a fost transferată din fond suma de 29.943,88 lei.

Ca urmare a tuturor acestor procese, a avut loc anularea unui număr total de 11.856,758418 unități de fond, din care 9.681,558815 s-au datorat transferului participanților din fond.

Luna	Transfer de disponibilitati din fond		Plata activ din fond - Deces participant		Plata activ din fond - Pensie Privata	
	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate
Ianuarie	2.913,64	213,863176	953,19	68,024121		
Februarie	8.930,16	656,129471			2.642,08	194,159612
Martie	10.524,73	766,544243				
Aprilie	14.526,93	1.046,437036	866,54	62,503336	1.479,63	106,815182
Mai	15.853,07	1.148,967953	2.109,68	152,379686		
Iunie	11.704,86	846,309076			271,80	19,657985
Iulie	10.308,76	742,124273	5.268,82	379,458555	1.639,74	118,225754
August	1.655,16	121,215735	778,76	56,253147		
Septembrie	25.322,11	1.854,214598			5.229,24	381,942166
Octombrie	6.268,48	458,380534	4.817,09	352,294398	2.528,34	184,844244
Noiembrie	13.255,87	958,643048	1.137,28	82,681976		
Decembrie	11.992,02	868,729672			221,69	15,959441
Total	133.255,79	9.681,558815	15.931,36	1.153,595219	14.012,52	1.021,604384

Obligatiile de raportare și informare ale AEGON

Societatea trebuie sa isi indeplineasca fata de participantii, in mod gratuit, urmatoarele obligatii:

- informarea anuala a tuturor participantilor, la ultima adresa comunicata, asupra activului personal, respectiv asupra numarului de unitati de fond si valorii acestora, precum si asupra situatiei societatii, pana la data de 15 mai pentru anul anterior
- comunicarea, prin publicarea unui anunt in presa nationala, catre participantii Fondului VITAL, in termen de 10 zile calendaristice, a oricarei modificari survenite asupra regulilor schemei de pensii private;
- comunicarea prin publicarea pe pagina proprie de web a Administratorului, in maximum 5 zile lucratoare de la comunicarea deciziei de avizare de catre CSSPP, pe o perioada de cel puțin 30 zile, a unui anunt prin care se face cunoscuta modificarea declaratiei privind politica de investitii. Deasemenea la aceeasi data, anuntul se publica si in cel puțin un cotidian de circulatie nationala, pe o perioada de cel puțin doua zile consecutive.
- punerea la dispozitia participantilor, beneficiarilor sau reprezentantilor acestora, la cerere, a declaratiei privind politica de investitii, conturile si rapoartele anuale;
- punerea la dispozitia participantilor, beneficiarilor sau reprezentantilor acestora, la cerere, a oricaror informatii relevante, detaliate si de substanta privind riscul investitiei, gama de optiuni de investitii, portofoliul existent de investitii, precum si informatii privind expunerea la risc si costurile legate de efectuarea investitiilor.

Societatea trebuie sa isi indeplineasca fata de participantii și obligatia de a pune la dispozitia acestora, contra cost, orice alte informatii suplimentare solicitate privind participarea acestora la Fond. Tariful perceput de Administrator nu poate depasi costul efectiv al punerii la dispozitie a informatiilor cerute. Acest tarif se stabileste anual de catre CSSPP.

In anul 2011 societatea nu a solicitat niciunui participant tarife in vederea furnizarii unor informatii sau documente solicitate.

Deasemenea societatea trebuie sa isi asume o serie de obligatii de raportare, dupa cum urmeaza:

- de a publica, pana cel tarziu la data de 31 mai a fiecarui an, un raport anual, cuprinzand informatii corecte si complete despre activitatea desfasurata in anul calendaristic anterior celui pentru care se face raportarea;
- de a pune la dispozitie raportul anual, atat CSSPP cat si oricarui participant sau oricarei persoane care solicita dobandirea calitatii de participant la Fondul VITAL;
- de a elabora și publica pe pagina web proprie raportari privind:
 - valoarea activului net, valoarea activului total, valoarea unitara a activului net, numarul de unitati de fond ale Fondului VITAL – raportare regasita pe www.aegonpensii.ro sectiunea Raportari, saptamanal, in fiecare zi de marti cu date aferente saptamanii care s-a incheiat.
 - structura portofoliului de participantii ai Fondului VITAL, pe grupe de varste și sex – raportare regasita pe www.aegonpensii.ro sectiunea Raportari, lunar, in maximum 10 zile lucratoare dupa finalul lunii pentru care se face raportul

- structura portofoliului de investitii a Fondului VITAL – raportare regasita pe www.aegonpensii.ro sectiunea Raportari, lunar, in maximum 10 zile lucratoare dupa finalul lunii pentru care se intocmește raportul
 - rata de rentabilitate anualizata a Fondului VITAL - raportare regasita pe www.aegonpensii.ro sectiunea Raportari, trimestrial, in a 4-a zi lucratoare dupa finalul trimestrului
 - situatiile financiare semestriale și anuale ale Fondului VITAL și ale Administratorului acestuia - regasite deasemenea pe www.aegonpensii.ro, sectiunea Raportari
- d) elaborarea si transmiterea de rapoarte, analize sau alte asemenea, daca sunt prevazute de reglementarile legale in vigoare.

Toate rapoartele și situatiile publicate pe pagina web sunt pastrate o perioada de minimum 5 ani de la data publicarii astfel incat sa poata fi accesate de participanti, beneficiari și orice alte persoane interesate de evolutia Fondului VITAL și a administratorului sau.

Director General

Marius Ratiu