

**RAPORT ANUAL
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL in 2013**

Prezentarea Societatii de Administrare

AEGON PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. ("Societatea") a fost infiintata in anul 2007, avand sediul social in Str. Avram Iancu Nr. 506-508 Etaj 4 407280 Floresti jud. Cluj, Codul Unic de Inregistrare 22066642, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J12/3044/05.07.2007, inregistrata in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara – Sectorul Sistemului de Pensii Private ("ASF"), la sectiunea administratorilor de fonduri de pensii administrate privat, sub codul de inscriere nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei nr. 61 din data de 03.08.2007.

Conducerea Societatii

Membrii Consiliului de Administratie:

Domnul Máhig Péter Zoltan
Domnul Havas Gábor Andras
Domnul Kovács Zsolt

Conducerea executiva este asigurata de:

Domnul Marius Octavian Ratiu, Director general
Doamna Petruta-Ileana Fodorean, Director general adjunct

Informatii despre capitalul social al Societatii la 31.12.2013

Capital social subscris si varsat (total): 40.000.000 lei
Numar actiuni: 400.000.000
Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

Actionariatul Societatii la 31.12.2013

- AEGON Woningen Nova B.V. – care detine 99,9999999975% din capitalul social
- AEGON Tsjechie Holding B.V.– care detine 0,0000000025% din capitalul social

Fondul de pensii administrat privat

- denumire: **Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**
- gradul de risc al fondului de pensii: **risc mediu**
- autorizare: Decizia nr. 97/21.08.2007
- codul de inscriere in Registrul ASF: FP2-54

Depozitarul activelor fondului de pensii

- denumire: **BRD – Groupe Societe Generale S.A.**
- sediu: București, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache, Nr.1-7
- cod de Inregistrare Fiscala: 361579
- autorizare: Decizia nr. 21 din 12.06.2007.
- codul de inscriere in Registrul ASF: DEP-RO-373958/06.02.2007
- web: www.brd.ro

Auditorul financiar al fondului de pensii

- denumire: **KPMG AUDIT S.R.L.**
- sediu: București, Sector 1, Sos. București-Ploiești, Nr. 69-71, Parter
- cod de Inregistrare Fiscala 12997279
- avizare: Avizul nr. 67/08.08.2007
- codul de inscriere in Registrul ASF: AUD-RO-13009626
- web: www.kpmg.ro

Evolutia lunara in 2013 a activului total, activului net precum si a valorii unitare a activului net

- Lei -

Luna	Data certificare depozitare	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Activ net la sfarsitul lunii
Ianuarie	31.01.2013	15,464555	286.264.724
Februarie	28.02.2013	15,544363	295.472.624
Martie	29.03.2013	15,704041	305.534.547
Aprilie	30.04.2013	15,693051	314.473.841
Mai	31.05.2013	15,871542	326.495.742
Iunie	28.06.2013	15,876107	335.411.740
Iulie	31.07.2013	16,206293	350.941.808
August	30.08.2013	16,343352	362.544.259
Septembrie	30.09.2013	16,543907	376.131.920
Octombrie	31.10.2013	16,767601	390.088.494
Noiembrie	29.11.2013	16,918805	402.918.193
Decembrie	31.12.2013	17,054061	416.319.680

Analizand comparativ cele doua exercitii financiare 2012 si 2013, se remarca urmatoarele:

Activele nete aflate in administrare au crescut cu 51%, respectiv cu peste 140 milioane lei fata de sfarsitul anului 2012, de la 276.303.587,66 lei la 416.319.679,64 lei. Valoarea unitara a activului net a avut o evolutie de ansamblu, pozitiva, crescand cu 11% in anul 2013, de la 15,311514 la 31.12.2012 la 17,054061 la 31.12.2013.

Evolutia pozitiva a activelor nete aflate in administrare in anul 2013, se datoreaza:

- incasarilor lunare ale contributiilor participantilor in fond;
- incasarii unor sume mai mari la nivel de participant, ca urmare a cresterii cotei de contributie la fondurile de pensii administrate privat de la 3,5% la 4% incepand cu incasarile abia din luna aprilie 2013, prin exceptie de la regula, luna in care a fost virata si diferenta de contributie aferenta lunii martie;
- incasarii contributiilor aferente anului 2013 pentru participantii aflatii in evidenta Casei de Pensii Sectoriale a Ministerului Apararii Nationale;
- cresterii cu 12% a numarului de participanti in fond, respectiv de la 234.933 la sfarsitul anului 2012 la 263.990 participanti la sfarsitul anului 2013;
- rezultatului investitional pozitiv.

Evolutia lunara in 2013 a numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise, care se datoreaza:

- contributiile brute incasate in anul 2013 au depasit 105 milioane lei cu 32% mai mult decat in anul 2012, generand emiterea suplimentara unui numar de 6,4 milioane unitati de fond.
- disponibilitatile banesti transferate in fond ca urmare a procesului de transfer s-au situat in anul 2013 la 76.371 lei in scadere fata de cele incasate in anul 2012, generand emiterea unui numar de 4.729,326269 unitati de fond suplimentare.
- incasarile cu titlu de beneficii ale mostenitorilor legali participanti la fond au fost in 2013 de 27.230 lei, cu 37% mai mari decat in anul 2012, emitandu-se 1.670,566831 unitati de fond suplimentare.

In total, in anul 2013 au fost incasate contributiile brute si disponibilitati banesti de 105.922.157 lei in crestere cu 32% fata de anul 2012.

Detalierea lunara in 2013 a incasarilor in fond se prezinta astfel:

-lei-

Luna	Contributii lunare		Transfer de disponibilitati IN fond		Incasari de beneficii aferente mostenitorilor participanti la fond	
	Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise	Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise	Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise
Ianuarie	7.432.513	468.558,303456			3.730	242,183223
Februarie	7.907.404	497.887,228553	1.211	78,248450	199	12,815393
Martie	7.220.430	450.870,172076	11.798	755,151837	592	37,940153
Aprilie	9.395.087	583.731,767326	6.344	403,884592	762	48,522293
Mai	8.635.591	532.486,780520	21.325	1.351,367211	3.189	203,189091
Iunie	9.073.132	556.370,379844			916	57,659023
Iulie	8.757.777	528.931,711108	3.258	201,932493	2.384	146,977696
August	8.973.341	530.681,376851	9.999	606,357012	2.119	130,026095
Septembrie	9.421.983	555.647,994594			734	44,908344
Octombrie	9.081.894	530.064,535100	5.721	343,522292	1.132	67,574516
Noiembrie	9.513.392	551.783,320578	4.070	242,342565	4.036	239,797017
Decembrie	10.406.012	598.500,299470	12.646	746,519817	7.437	438,973987
Total	105.818.556	6.385.513,869476	76.371	4.729,326269	27.230	1.670,566831

Evolutia lunara in 2013 a transferurilor de sume din fond

In anul 2013 se observa o crestere a volumului platilor de active din fond ca urmare a proceselor de transfer din fond, plata activ catre mostenitorii legali ca urmare a decesului participantului la fond, respectiv in caz de deschidere a dreptului la pensie in sistemul public de pensii. In anul 2013 nu s-au efectuat plati de active din fond catre pensionari pe caz de invaliditate.

Analizand pe categorii, comparativ cu anul 2012, se observa urmatoarele:

- transferul disponibilitatilor din fond ca urmare a procesului de transfer al participantilor catre alte fonduri administrate privat, este in crestere in 2013 cu 62% fata de anul 2012, generand anularea unui numar de 18.145,996097 unitati de fond, crestere datorata valorii mai mari a conturilor individuale al participantilor transferati si nu numarului persoanelor transferate, care e in scadere fata de 2012.
- ca urmare a decesului participantilor la fond, am efectuat plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 65.885 lei , anuland astfel un numar de 4.108,608879 unitati de fond, valorile dublandu-se fata de 2012 in principal datorita numarului mai mare a solicitarilor de plata depuse de catre mostenitori.
- ca urmare a procesului de plata active in caz de pensie, drept obtinut de participantii la fond pensionati la limita de varsta in sistemul public, in anul 2013 valoarea sumelor platite cu titlu de pensie privata s-a situat la 54.993 lei, anulandu-se un numar de 3.375,182744 unitati de fond, reprezentand 97% din valorile similare ale anului 2012.

In total, in anul 2013 au fost efectuate plati totale de active in valoare de 413.456 lei , in crestere cu 53% fata de anul 2012.

Detalierea lunara in 2013 a platilor de activ din fond se prezinta astfel:

-lei-

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	35.792	2.317,611991	9.113	589,305581	5.396	348,943614
Februarie	10.135	654,523725	21	1,352849	-	0,000000
Martie	49.679	3.180,543072	11.494	735,940264	4.686	299,733724
Aprilie	6.391	406,888339	4.949	315,294769	3.189	203,157062
Mai	22.087	1.400,753678	4.577	291,289349	4.103	258,325133
Iunie	8.141	512,498826	1.632	102,599047	2.050	129,101853
Iulie	10.058	623,791743	6.943	430,880111	6.292	389,300686
August	31.354	1.902,475458	12.572	764,217362	7.130	432,604139
Septembrie	47.862	2.917,743970	6.248	381,433038	-	0,000000
Octombrie	22.523	1.352,880728	1.297	78,404494	4	0,243309
Noiembrie	15.897	947,930030	3.563	212,014532	11.928	710,632089
Decembrie	32.638	1.928,354537	3.474	205,877483	10.215	603,141135
Total	292.578	18.145,996097	65.885	4.108,608879	54.993	3.375,182744

Veniturile administratorului din activitatea de administrare a fondului de pensii in 2013

In anul 2013, veniturile administratorului din activitatea de administrare a Fondului VITAL se prezinta astfel:

- Comision de administrare din contributiile brute incasate, reprezentand maxim 2,5% din acestea, intr-un total de: 2.641.930 lei.
- Penalitati aplicate in cazul transferului participantilor mai devreme de 2 ani de la data validarii in fond, reprezentand maxim 5% din valoarea activului personal, intr-un total de: 749 lei
- Comision de administrare din activele nete administrate, reprezentand maxim 0,05% lunar, intr-un total de: 2.041.500 lei

Detalierea lunara in 2013 a veniturilor administratorului din activitatea de administrare:

-lei-

Luna	Comision administrare din contributi	Penalitate la transfer	Comision administrare din active nete
Ianuarie	185.470	10	140.540
Februarie	197.331	84	144.786
Martie	180.164	19	149.874
Aprilie	234.515	136	154.117
Mai	215.620	19	159.802
Iunie	226.557	43	165.086
Iulie	218.676	70	171.999
August	224.070	24	179.109
Septembrie	235.286	41	183.978
Octombrie	226.797	147	190.880
Noiembrie	237.572	13	197.397
Decembrie	259.874	144	203.931
Total	2.641.930	749	2.041.500

Situatia lunara in 2013 a numarului de participanti la fond:

Luna	Numarul de participanti	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
Ianuarie	238.376	18.511.022,623334
Februarie	241.813	19.008.345,039156
Martie	244.933	19.455.792,086162
Aprilie	247.219	20.039.050,920203
Mai	248.459	20.571.141,888865
Iunie	250.443	21.126.825,728006
Iulie	251.914	21.654.662,376763
August	253.517	22.182.980,839762
Septembrie	255.345	22.735.374,565692
Octombrie	257.182	23.264.418,669069
Noiembrie	259.535	23.814.813,552578
Decembrie	263.990	24.411.761,972697

Numarul participantilor in fond la data de 31.12.2013 a fost de 263.990 in crestere cu 29.166 persoane fata de aceeaasi data a anului 2012.

La 31.12.2013 cei 263.990 participanti detineau un numar de 24.411.761,972697 unitati de fond.

Analiza rezultatului din activitatea curenta in 2013

La data de 31 decembrie 2013, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit de 37.149.321 lei, aceasta valoare reprezentand o crestere cu 16.066.014 lei fata de valoarea rezultatului contabil pozitiv al exercitiului financiar precedent, respectiv 21.083.307 lei.

-lei-

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	338.160.647
Active circulante	78.786.217
Total Activ	416.946.864
Datorii	627.185
Provizioane	0
Capitaluri proprii	416.319.679
Total Pasiv	416.946.864
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	97.753.411
Cheltuieli din activitatea curenta	60.604.090
Profit/pierdere din activitatea curenta	37.149.321
Venituri din activitatea extraordinara	
Cheltuieli din activitatea extraordinara	
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	
Venituri totale	97.753.411
Cheltuieli totale	60.604.090
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	37.149.321

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 2013, in suma totala de 97.753.411 lei (comparativ cu 55.049.485 lei, venituri realizate in anul 2012), inregistrand o crestere de 77,57% si reprezentand integral venituri din activitatea curenta, sunt formate din urmatoarele categorii:

1. Venituri din imobilizari financiare, in suma de 1.885.789 lei, din care 1.463.352 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 a acestor societati, 194.847 lei reprezentand venituri realizate ca urmare a participarii la majorarea capitalului social al unor emitenti la care Fondului VITAL detinea actiuni, 226.209 lei, reprezentand majorare cota detinere in actiuni ale emitentilor persoane juridice, emitenti care au procedat la majorarea capitalului lor social prin emisiune de noi actiuni, iar 1.381 lei provenind din acordare de drepturi de subscriere aferente actiunilor detinute la emitenti.
2. Venituri din creante imobilizate in suma de 25.155.415 lei, generate de amortizarea zilnica pozitiva a creantelor imobilizate de natura obligatiunilor de stat, 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, respectiv generate de diferentele pozitive de cotații urmare a modificarilor metodei de evaluare incepand cu 1 iulie 2013.
3. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 4.056.271 lei, compuse din venituri din imobilizari financiare cedate si castiguri din investitii pe termen scurt cedate.
4. Venituri din diferente de curs valutar, in quantum total de 2.971.796 lei, generate 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 efectuării operatiunii de evaluare.
5. Venituri din dobanzi, in quantum total de 16.867.801 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor de instrumente financiare de tipul obligatiunilor de stat, obligatiuni municipale si corporatiste, depozite bancare si conturi curente.
6. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in quantum total de 46.816.339 lei, avand ca surse diferente pozitive de cotație ale imobilizarilor financiare de natura actiunilor, amortizarea zilnica pozitiva a obligatiunilor municipale si corporatiste, diferente pozitive de cotație urmare a evaluării zilnice a investitiilor financiare de natura titlurilor de participare la OPCVM, diferentelor pozitive de cotație ale obligatiunilor municipale si corporatiste, dar si diferentelor pozitive de cotație aferente evaluării drepturilor de subscriere.

Cheltuielile efectuate de catre Fondul VITAL in cursul exercitiului financiar 2013, in suma totala de 60.604.090 lei, reprezinta de asemenea, in totalitate, cheltuieli aferente activitatii curente, cuprinzand urmatoarele categorii:

1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate, in suma de 231.078 lei, provenite din cheltuieli cu privire la imobilizarile financiare cedate, reprezentate, de cheltuieli din vanzarea imobilizarilor financiare de natura actiunilor (47.321 lei), a obligatiunilor de stat (182.960 lei) si a titlurilor de participare (797 lei)
2. Cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii ale fondului, in suma de 2.078.500 lei, reprezentate de urmatoarele tipuri de onorarii si comisioane:
 - a) onorariul de audit aferent prestării serviciilor de audit financiar al situatiilor financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL pentru perioada care se incheie la 31 Decembrie 2013, in quantum de 37.000 lei, onorariu datorat catre auditorului financiar KPMG Audit SRL.
 - b) comisionul datorat Administratorului pentru activitatea de administrare a activelor nete ale fondului, in quantum de 2.041.500 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.
3. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in quantum total de 2.548.442 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 efectuării operatiunii de evaluare.
4. Alte cheltuieli financiare generate de activitatea curenta, in cuatum de 55.746.070 lei, rezultate urmare a amortizării zilnice negative a creantelor imobilizate de natura obligatiunilor de stat (506.550 lei), diferentelor

negative de cotație ale imobilizărilor financiare de natura acțiunilor (27.286.864 lei), amortizării zilnice negative a obligațiilor municipale și corporatiste (95.983 lei), diferențelor negative de cotație urmare a evaluării zilnice a investițiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM (7.680.273 lei), diferențelor negative de cotație ale obligațiilor municipale și corporative (808.006 lei), dar și a diferențelor negative de cotație aferente evaluării drepturilor de subscriere (452.314 lei).

Politica de Investiții în 2013

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 cele din prospectul schemei de pensii, în condiții de lichiditate adecvate.

Prin Decizia nr. 23/14.03.2013 a fost aprobată modificarea Declarației privind politica de investiții pentru Fondul de pensii administrat privat VITAL.

Prin Avizul nr 4 / 19.03.2013 a fost avizată modificarea Prospectului Schemei de pensii private pentru Fondul de Pensii administrat privat VITAL.

Principalele modificări au avut ca obiect adăugarea la noi definiții și eliminarea celor ce nu se mai utilizează pe parcursul documentului, actualizarea structurii de portofoliu a Fondului VITAL și limitelor investiționale, cât și completări la capitolul Interdicții. De asemenea, am gradul de risc al Fondului VITAL a devenit „mediu” conform prevederilor normei

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plasează activele fondului cu preponderență în instrumente tranzacționate pe piețe reglementate. 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. Investițiile în instrumente cu venit fix de tipul obligațiilor corporatiste tranzacționate se va face în limita a 30% din activele fondului. Titlurile de participare la fondurile deschise de investiții (OPCVM, inclusiv ETF) reprezintă maxim 5% din activele fondului. Pentru acoperirea obligațiilor pe termen scurt ale fondului, maxim 20% din active pot fi plasate în instrumente ale pieței monetare. Maxim 15% din active vor pot fi plasate în obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții. Maxim 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 în pe piețe reglementate.

Din data de 25.07.2013, Administratorul a decis aplicarea prevederilor Normei ASF nr 2/2013 pentru modificarea Normei 3 / 2012 privind posibilitatea depășirii limitei maxime de 70% aplicabile investițiilor în Titluri de Stat, cu valabilitate până cel târziu 30.06.2014.

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 aparținând unor emitenți din România și state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.

La sfârșitul anului 2013, din total active de 416.542.110,67 lei, investițiile în instrumente financiare ale emitenților din România au reprezentat 88,8%, respectiv 369.775.792,82 lei.

Suma de 43.836.391,17 lei, respectiv 10,52% din activele totale, a fost investită în instrumente cu venit fix de tipul obligațiilor corporatiste ale emitenților din Uniunea Europeană, respectiv acțiuni și OPCVM tranzacționabile (ETF), tranzacționate pe piețe reglementate din UE altele decât România.

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 a fluxurilor previzionate de intrări și ieșiri de capital din fond. Detinerile fondului reprezentate de instrumentele pieței monetare, respective depozite bancare și Titluri de stat cu scadența sub un an au fost la sfârșitul anului 2013 de 5.212.712,53 lei, respective 1,25% din total active, fiind reprezentate în totalitate de depozitele bancare cu scadența mai mică de un .

Valoarea acțiunilor din portofoliul fondului la 31.12.2013 a fost de 51.230.896,54 lei, respectiv o pondere în total active de 12,3%. 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 tranzacționabile (ETF) care totalizau 19.824.207,76 lei la sfârșitul anului 2013, respectiv 4,76% din total active.

Investițiile în fonduri deschise de investiții (OPCVM) au fost reprezentate de plasamente în fondurile administrate de SAI BT Asset Management (BT Index, BT Maxim, BT Index-ATX) și SAI Raiffeisen Asset Management (Raiffeisen Prosper).

ETF tranzactionabile din portofoliul fondului au fost reprezentate de unitati de fond la Euro Stoxx 50® UCITS ETF (LU0380865021) (fond care are ca obiectiv replicarea indicelui Euro Stoxx 50), respectiv Stoxx® Europe 600 Banks UCITS ETF (LU0292103651), ultimul cu expunere pe bancile din zona Euro.

Obligatiunile corporatiste, municipale si ale organismelor straine neguvernamentale reprezinta la sfarsitul anului 2013 12,55% din activele fondului, respectiv 52.277.151,22 lei.

Structura activelor Fondului VITAL la data de 31.12.2013

Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
TOTAL ACTIVE, din care:	416.542.110,67	100,00%
ROMANIA, din care: (RO)	369.775.792,82	88,77%
Instrumente ale pietei monetare, din care: (RO)	5.212.712,53	1,25%
Depozite in lei si valuta convertibila (RO)	5.212.712,53	1,25%
Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an (RO)	0,00	0,00%
Valori mobiliare tranzactionate, din care: (RO)	352.997.741,33	84,74%
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an (RO)	266.929.750,32	68,88%
Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	2.718.920,74	0,65%
Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului (RO)	13.057.397,45	3,13%
Actiuni tranzactionate (RO)	50.291.672,82	12,07%
OPCVM (RO)	11.565.338,96	2,78%
Instrumente de acoperire a riscului, Contracte forward: (RO)	0,00	0,000%
UE si SPATIUL ECONOMIC EUROPEAN, din care: (UE)	43.836.391,17	10,52%
Valori mobiliare tranzactionate, din care: (UE)	35.577.522,37	8,54%
Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului (UE)	34.638.298,65	8,32%
Actiuni tranzactionate (UE)	939.223,72	0,23%
OPCVM tranzactionabile - ETF (UE)	8.258.868,80	1,98%
Obligatiuni BERD, BEI, BM	1.862.534,38	0,45%
Alte active, din care - Sume in curs de decontare	1.067.392,30	0,26%
TOTAL OBLIGATIIL, din care:	222.431,03	0,05%
Comision de administrare din activ net	203.931,04	0,05%
Taxa de auditare	18.499,99	0,00%

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:

- riscul valutar - este riscul, ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar;
 - riscul ratei dobanzii - este riscul, ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii;
 - 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.
- riscul de credit - este riscul ca debitorul sa nu-si poata respecta obligatiile asumate.
 - 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.
 - riscul modificarii legislatiei - reprezinta posibilitatea ca legislatia sa se modifice, astfel incat sa produca efecte negative asupra profitabilitatii investitiionale. Administratorul nu poate avea nicio influenta asupra unui astfel de risc.

ADMINISTRATOR,
Dr. Máhig Péter Zoltan