

## **RAPORT ANUAL 2014**

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

### **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 Consilului 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 31.12.2014**

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

### **Actionariatul Societatii la 31.12.2014**

AEGON POLAND / ROMANIA HOLDING B.V. - care detine 99,9999999975% din capitalul social  
AEGON CZECH REPUBLIC HOLDING B.V. - care detine 0,0000000025% din capitalul social

### **FONDUL DE PENSII**

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**

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

denumire: Pricewaterhousecoopers Audit S.R.L.  
sediul: București, Sector 2, Str. Barbu Văcărescu nr. 301-311 Clădirea Lakeview, Et. 6/1,  
cod de Inregistrare Fiscala 4282940  
avizare: Avizul nr. 50/ 01.08.2007  
codul de inscriere in Registrul ASF: AUD-RO-4295287  
web: www.pwc.com/ro

## Informatii cu privire la situatia financiara a fondului de pensii

### Analiza rezultatului din activitatea curenta

La data de 31 decembrie 2014, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit de 75.224.643 lei. Aceasta valoare reprezentand o crestere cu 38.075.322 lei, respectiv cu 102,49% fata de valoarea exercitiul financiar precedent.

-lei-

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	1.457.407.730
Active circulante	253.719.765
<b>Total Activ</b>	<b>1.711.127.495</b>
Datorii	863.235
Provizioane	-
Venituri in avans	414.064
Capitaluri proprii	1.709.850.196
<b>Total Pasiv</b>	<b>1.711.127.495</b>
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	330.519.520
Cheltuieli din activitatea curenta	255.294.877
Profit/pierdere din activitatea curenta	75.224.643
Venituri din activitatea extraordinara	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	-
Venituri totale	330.519.520
Cheltuieli totale	255.294.877
<b>Profitul sau pierderea exercitiului financiar</b>	<b>75.224.643</b>

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

**Veniturile realizate** de catre Fond in cursul exercitiului financiar 2014, in **suma totala de 330.519.520 lei** (comparativ cu 97.753.411 lei, venituri realizate in anul 2013). Cresterea inregistrata este datorata in mare parte cresterii considerabile a valorii activelor totale aflate in administrare, cu peste 183,81 % crestere datorata in principal procesului de fuziune cu Fondul de Pensii administrat privat EUREKO.

Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

- Venituri din imobilizari financiare, in suma de 6.044.563 lei, din care:
  - 3.158.869 lei reprezentand veniturile din dividende de incasat de catre fond, constituite in baza detinerilor de actiuni la emitentii la care acesta are calitatea de actionar la datele de referinta;
  - 2.240.578 lei reprezentand veniturile din actiuni primite cu titlu gratuit de catre Fond fara contraprestatie in bani, in baza detinerilor de catre fond de actiuni la emitenti;
  - 645.115 lei, reprezentand venituri obtinute ca urmare a distribuirii de actiuni prin majorarea capitalului social a unor emitenti la care Fondului VITAL avea calitatea de actionar la data respectiva.
- Venituri din creante imobilizate in suma de 102.187.540 lei, generata de:
  - diferente pozitive de cotation cotation la cumparare titluri de stat la data intrarii acestora in portofoliul Fondului, in suma totala de 14.415 lei
  - diferenta pozitiva cotation titluri de stat ca urmare a evaluarii zilnice ale acestora la pretul de piata in suma de 102.173.125 lei.
- Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 2.545.765 lei, compuse din venituri din imobilizari financiare cedate si castiguri din investitii pe termen scurt cedate.
- Alte venituri din activitatea curenta inregistrate in anul 2014, respectiv in valoare de 21.178 lei, reprezinta sume rezultate ca urmare a inchiderii conturilor participantilor prin procesul de prescriptie. Activul nerevendicat in

termenul general de prescriptie al participantului decedat se face venit la fond, conform adresei ASF nr. 3718/01.06.2012 si a normei nr.19/2008 si prevederilor art. 3 lit. b) din legea 411/2004.

5. Venituri din diferente de curs valutar, in cuantum total de 22.465.952 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 efectuarii operatiunii de evaluare.
6. Venituri din dobanzi, in cuantum total de 29.681.238 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor de instrumente financiare de tipul obligatiunilor de stat, obligatiuni municipale si corporatiste, depozite bancare si conturi curente.
7. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in cuantum total de 167.573.284 lei, avand ca surse diferente pozitive de cotation ale imobiliarilor financiare de natura actiunilor, diferente pozitive de cotation urmare a evaluarii zilnice a actiunilor, titlurilor de participare la OPCVM, diferentelor pozitive de cotation ale obligatiunilor municipale si corporatiste, dar si diferentelor pozitive de cotation aferente evaluarii drepturilor de subscriere.

**Cheltuielile efectuate** de catre Fondul VITAL in cursul exercitiului financiar 2014, in suma totala de **255.294.877 lei**, reprezinta de asemenea, in totalitate, cheltuieli aferente activitatii curente, cuprinzand urmatoarele categorii:

1. Cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii ale fondului, in suma de 4.503.030 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 2014, in cuantum de 45.000 lei, onorariu datorat catre auditorului financiar Pricewaterhousecoopers Audit SRL.
  - b) comisionul datorat Administratorului pentru activitatea de administrare a activelor nete ale fondului, in cuantum de 4.458.030 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.

2. Cheltuieli din creante imobilizate in suma de 67.741.040 reprezentand diferenta negativa de cotation a creantelor imobilizate de natura obligatiunilor de stat.
  3. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate, in suma de 746.857 lei, provenite din cheltuieli de natura pierderilor din vanzarea imobiliarilor financiare de tipul actiunilor, obligatiunilor de stat, a obligatiunilor corporative si a titlurilor de participare.
  4. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in cuantum total de 20.393.781 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.
- i. Alte cheltuieli financiare generate de activitatea curenta, in cuantum de 161.910.169 lei, rezultate din diferente negative de cotation ale imobiliarilor financiare de natura actiunilor, diferente negative de cotation urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM, respective diferente negative de cotation urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura ale obligatiunilor municipale si corporative.

#### **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 2014: 947.649 lei, comparativ cu anul 2013 cand valoarea lor a fost 457.269 lei, avand urmatoarele componente:

	2013	2014
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare și decontare tranzacții	383.874	701.030
Comision intermediere tranzacții instrumente financiare	66.028	235.290
Comisioane și speze bancare	7.367	11.329
<b>Total</b>	<b>457.269</b>	<b>947.649</b>

Cheltuielile, in sarcina fondului, pe parcursul anului financiar 2014 au insumat 9.556.017 lei, comparativ cu 4.720.430 lei in anul 2013, defalcate astfel:

	-lei-	
	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Comisionul de administrare din contribuțiile brute încasate	2.641.930	5.052.987
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului	2.041.500	4.458.030
Onorariul de audit aferent prestării serviciilor de audit financiar	37.000	45.000
<b>Total</b>	<b>4.720.430</b>	<b>9.556.017</b>

## 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 si 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 si 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 decide asupra revizuirii si/sau schimbarii principiilor de investitie si le supune avizarii ASF.

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 ASF, 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 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 nicio influenta asupra unui astfel de risc.

## Politica de investitii

### Obiectivul administratorului

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

In cursul anului 2014 au fost aduse doua modificari prospectului schemei de pensii prin avizele ASF 3 / 20.01.2014 si 221/14.11.2014 Principala modificare a avut ca obiect schimbarea denumirii actionarului societatii de administrare din Aegon Woningen Nova B.V. in Aegon Poland/Romania Holding B.V. Gradul de risc al Fondului VITAL s-a mentinut in categoria „mediu” conform prevederilor legale. Nu au fost aduse modificari Declaratiei privind Politica de Investitii a Fondului.

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plaseaza activele fondului cu preponderenta in instrumente tranzactionate pe piete reglementate. Fondul poate investi pana la 50% 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 va face in limita a 30% din activele fondului. Titlurile de participare la fondurile deschise de investiti (OPCVM, inclusiv ETF) reprezinta maxim 5% din activele fondului. Pentru acoperirea obligatiilor pe termen scurt ale fondului, maxim 20% din active pot fi plasate in instrumente ale pietei monetare. Maxim 15% din active vor pot fi plasate in obligatiuni emise de Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstrucție si Dezvoltare, Banca Europeana de Investiții. Maxim 3% din active pot fi investite in ETC (Exchange Traded Commodities) si Titluri de participare AOPC infiintate ca fonduri de investitii inchise admise la tranzactionare si tranzactionate in pe piete reglementate.

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 si 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 si sectorului de activitate a emitentului, cu scopul de a identifica emitenti subevaluatii sau supraevaluatii in comparatie cu valoarea intrinseca a acestora
- evaluarea riscului de credit, sau a capacitatii unui emitent de titluri de credit de a-si onora obligatiile asumate privind rambursarea principalului si a dobanzilor datorate.
- analize ale istoricului preturilor si volumelor de tranzactionare

### Piete financiare pe care investeste administratorul

Activele fondului au fost investite in instrumente financiare tranzactionate pe piete reglementate din Romania si state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European.

La data de 31.12.2014 valoarea titurilor de stat din portofoliul fondului in total active a fost de 1.144.672.376 lei, respectiv 66,91% din activele totale ale fondului. Aceste instrumente au fost reprezentate in principal de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si obligatiunile emise de de Italia, astfel

-RON- %

Emitent	Valoare la 31.12.2014	Pondere in Total Activ
MINISTERUL DE FINANTE AL ROMANIEI	1,107,330,544	64.73%
SLOVENIA	31,647,705	1.85%
ITALIA	5,694,127	0.33%
<b>TOTAL</b>	<b>1,144,672,376</b>	<b>66.91%</b>

Suma de 184.950.040 lei, respectiv 10,81% din activele totale, a fost investita in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporatiste, municipale si ale organismelor supranationale (BERD, BEI).

60.649.424 lei, respectiv 3,55% din active au fost investite in fonduri deschise de investitii si ETF tranzactionate cu expunere pe actiuni.

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.

Top 10 expuneri pe emitenti, cu exceptia titlurilor de stat, la data de 31.12.2014:

Denumire Emitent	Valoare la 31.12.2014	Pondere in Total Active
Yapi Ve Kredi Bankasi	55.076.068	3,22%
Fondul Proprietatea SA	48.944.301	2,86%
Romgaz SA	37.116.119	2,17%
OMV Petrom SA	35.142.295	2,05%
Banca Transilvania SA	32.996.517	1,93%
BRD - Groupe Societe Generale SA	31.560.988	1,84%
BEI	25.019.444	1,46%
Transgaz SA	17.154.225	1,00%
Turkiye Garanti Bankasi AS	16.223.562	0,95%
GDF Suez	14.746.588	0,86%

Pentru a asigura lichiditatile necesare platilor din fond, profilul de maturitati a activelor pe termen scurt a fost adaptata continu pentru a putea onora obligatiile de plata ale fondului in orice moment, precum si pentru a putea face fata oricaror situatii neprevazute din punct de vedere al volumului platilor. S-a urmarit echilibrul intre obligatiile imediate de plata si lichiditatile disponibile ale fondului.

Activele fondului au crescut pe parcursul anului 2014, pe de o parte datorita incasarii lunare de contributii in conturile participantilor si datorita profitului generat de instrumentele financiare din portofoliul fondului, si pe de alta parte procesului de fuziune cu Fondul de pensii administrat privat Eureko.

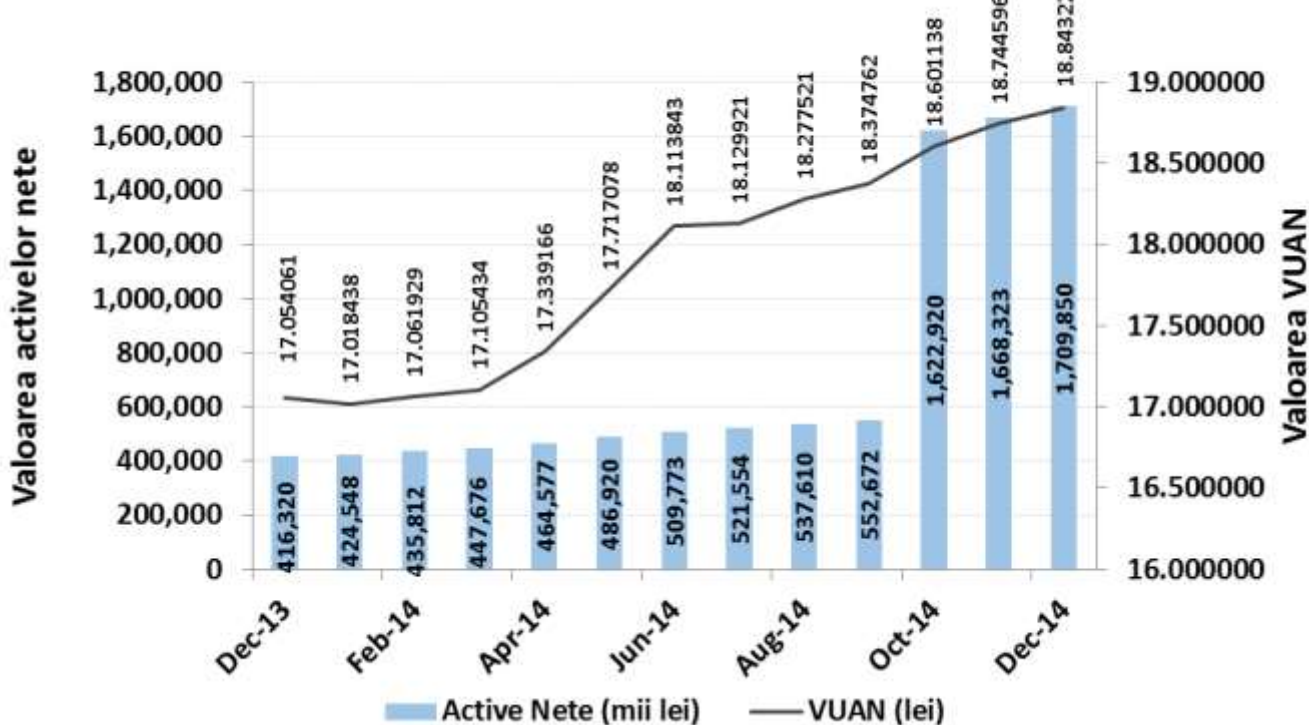
-RON-

Data	Activ total	Activ net	Nr. UF	VUAN
31.12.2013	416.542.111	416.319.680	24.411.761.972697	17,054061
31.12.2014	1.710.713.430	1.709.850.196	90.740.847.652047	18,843225
%	311%	311%	272%	10,49%

La 31.12.2014 activele totale ale fondului au fost de 1.710.713.430 lei, in crestere cu 311% fata de decembrie 2013. Valoarea unitara a activului net (VUAN) a inregistrat la 31.12.2014 o valoare de 18,843225 fata de 17,054061 reprezentand o crestere anuala de 10,49%.

Evolutia, pe parcursul anului 2014, a activelor nete si a valorii unitare a activului net, se prezinta astfel:

### Active nete si evolutia VUAN pe parcursul anului 2014



Valoarea actiunilor din portofoliul fondului la 31.12.2014 a fost de 312.735.354 RON, respectiv o pondere in total active de 18,28%. Actiunile din portofoliu au fost reprezentate in principal de emitenti tranzactionati la Bursa de Valori Bucuresti (16.63%). Pentru a avea o imagine completa asupra expunerilor pe actiuni ale fondului, la cele de mai sus trebuie adaugate valoarea titlurilor de participare OPCVM cu expunere preponderenta pe actiuni, si a OPCVM tranzactionabile (ETF) care totalizau 60.649.424 lei la sfarsitul anului 2014, respectiv 3,55% din total active

Structura pe clase de active a fondului in 2014:

Element de Activ	31.12.2013	31.12.2014
Depozite Bancare	1,25%	0,11%
Titluri De Stat	68,88%	66,91%
Obligatiuni Municipale	0,65%	0,86%
Obligatiuni Corporative	11,45%	7,99%
Obligatiuni Neguvernamentale	0,45%	1,96%
Actiuni	12,30%	18,28%
Titluri Participare OPCVM	4,76%	3,55%
Instrumente Acoperirea Riscului	0,00%	0,00%
Sume In Curs Decontare	0,26%	0,35%

## Rezultatul activitatii investitionale

Veniturile realizate de catre fond in cursul exercitiului financiar 2014 au insumat 330.519.520 lei (fata de 97.753.411 lei in 2013), in timp ce cheltuielile fondului au fost de de 255.294.877 lei (fata de de 60.604.090 lei in 2013)

La data de 31 decembrie 2014, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit de 75.224.643 lei. Aceasta valoare reprezentand o crestere cu 38.075.322 lei, respectiv cu 102,49% fata de valoarea rezultatului contabil pozitiv al exercitiului financiar precedent, de 37.149.321 lei. Cresterea profitului inregistrat se datoreaza atat fructificarii intrarilor de capital in fond, cat si castigurilor ca urmare a plasamentelor, in contextul unei evolutii pozitive a pietelor financiare locale si internationale, administratorul depunand toate eforturile pentru a identifica cele mai bune oportunitati investitionale din punct de vedere al raportului risc/randament, cu respectarea prospectului fondului si a legislatiei in vigoare.

Astfel, contextul macroeconomic local a ramas unul pozitiv pe parcursul anului 2014. Produsul intern brut a fost peste asteptari, deficitul de cont current si inflatia s-au situat la niveluri apropiate de minime istorice, iar politica de relaxare monetara a BNR prin reducerea dobanzii de politica monetara, a continuat sa ofere suport preturilor obligatiunilor emise de statul roman. Piata actiunilor locale a avut in general o evolutie pozitiva in 2014, indicele BET al Bursei de Valori Bucuresti apreciindu-se cu 9,1%.

## Evolutia numarului de participanti ai Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

Luna	Numarul de participanti					
	S0	S1	S2	S3	S3*	S4
Ianuarie	3.052	4	-9	-5	0	267.032
Februarie	3.863	3	-12	-3	0	270.883
Martie	3.834	1	-3	-7	0	274.708
Aprilie	2.584	1	-7	-7	0	277.279
Mai	1.380	1	-12	-2	1	278.647
Iunie	1.692	0	-6	-2	0	280.331
Iulie	1.691	5	-19	-2	0	282.006
August	2.100	5	-16	-4	0	284.091
Septembrie	2.042	1	-10	-4	-2	286.118
Octombrie	2.259	472.045	-6	-46	-2	760.368
Noiembrie	3.123	0	-4	-9	0	763.478
Decembrie	5.406	0	-14	-10	1	768.861
<b>Total</b>	<b>33.026</b>	<b>472.066</b>	<b>-118</b>	<b>-101</b>	<b>-2</b>	

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 2013, numarul participantilor proveniti din procesul de aderare, fie prin semnarea unui act de aderare, fie prin repartizare aleatorii a crescut de la 29.166 in 2013 la 33.026 in 2014. Prin procesul de transfer in fond, societatea de administrare a reusit sa atraga in fond un numar de 24 persoane comparativ cu 2013 cand in fond au fost transferate 23 persoane. In luna Octombrie, prin procesul de fuziune aprobat prin Decizia ASF nr. 1370/2014 au fost transferati in fond 472.042 participanti.

In anul 2014 au fost transferate din fond 118 persoane comparativ cu cele 82 persoane transferate in anul 2013.



Conturile individuale inchise ca urmare a platilor de active, prescrierilor in baza comenzilor emise, respectiv conturi individuale invalidate ca urmare a modificarilor de CNP: in anul 2014 sunt 103 participanti comparativ cu cele 49 din anul 2013.

La 31.12.2014 numarul final de participanti in fond era de 768.861, la care s-ar adauga inca 2 participanti regasiti in situatia de invalidare din Registrul participantilor inca din 2010 si care pana in prezent pe noul lor CNP nu se regasesc in Registrul Participantilor pastrat de institutia de evidenta.

## Activitatea si strategia de marketing in anul 2014

In anul 2014 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.

In ceea ce priveste activitatea de atragere de noi participanti la fond prin intermediul agentilor de marketing, anul 2014 a fost unul de stagnare, avand doar 4 de agenti de marketing avizati la sfarsitul anului. Deasemenea, Banca Transilvania in calitate de agent de marketing persoana juridica intermediar de pensii private este singurul colaborator persoana juridica.

Numarul actelor de aderare semnate in vederea validarii la Fondul VITAL a fost de 24.

Rapoartele continand acte de aderare semnate, depuse la Casa Nationala de Pensii Publice si Casa de Pensii Sectoriala a Ministerului Apararii Nationale, au generat in anul 2014 validarea unui numar de 37 acte de aderare, din care 24 au fost incheiate de agentii proprii de marketing, restul de 13 fiind intermediare de agentii de marketing ai Bancii Transilvania.

## Registrul reclamatilor

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

In anul 2014 in Registrul Reclamatii au fost inregistrate 6 reclamatii, din care 5 reclamatii au fost primite de la participanti referitoare la prevederi legale cu nevoi suplimentare de detalieri, iar o reclamatie a fost pentru incalcarea prevederilor legale a unui agent de marketing persoana fizica. Societatea a solicitat retragerea avizului agentului de marketing persoana fizica pentru neindeplinirea sau indeplinirea necorespunzatoare a obligatiilor acestuia.

Toate cele 6 reclamatii au fost investigate, fiecare dintre clientii fiindu-i transmise adrese de lamurire a situatiei si de oferire a drepturilor pe care le au conform legislatiei in vigoare.

## 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 PENSII – S.A.F.P.P. SA, Str. Avram Iancu Nr. 506-508 et 4 cod 407280 Floresti, Cluj Romania
- suport electronic:
  1. prin email: [office@aegon.ro](mailto:office@aegon.ro), [participant@aegon.ro](mailto:participant@aegon.ro)
  2. mesaj web: [www.aegon.ro](http://www.aegon.ro) sectiunea Pensii Private
- 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 cunostinta a situatiei reclamate.

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

## Solicitarea de informatii suplimentare de catre participantii

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

**Serviciul Call Center: apelabil la numerele de telefon** 0264.302.202 si; 0364.413.202 este accesibil in zilele lucratoare intre orele 9 si 17. Operatorii nostrii au abilitati de comunicare si sunt instruiti continuu cu privire la modificarile legislative si 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" si 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 verificarii datelor inscrise in actul de aderare astfel incat manifestarea de vointa a participantului la fond sa fie verificata la fel ca si adresa sa de corespondenta, astfel incat raportarile si informarile viitoare sa ajunga la destinatie.

**Acces online cont individual: website:** [www.AegonNonStop.ro](http://www.AegonNonStop.ro). Platforma online de vizualizare intr-un mod securizat a contului individual al participantului. Accesul online se face prin User si Parola, date care sunt puse la dispozitia participantului prin serviciul CallCenter. Informatiile postate pentru fiecare participant al Fondului VITAL sunt usor de urmarit si sunt actualizate zilnic. Valoarea contului individual se calculeaza zilnic, dupa certificarea valorii unitare a activului net de catre depozitarul fondului, astfel incat participantul sa poata observa evolutia banilor sai de pensie, de la o zi la alta.

### De ce sa folosesti acest serviciu?

**Este util!** Poti afla daca angajatorul tau a virat contributiile sociale aferente pensiei tale.

**Este transparent!** Afli valoarea la zi a contului tau de pensie.

**Este simplu!** Odata ce iti faci cont, ai acces la informatii pe baza de utilizator si parola.

**Este gratuit!** Pentru accesarea acestui serviciu nu trebuie sa platesti nimic. El confirma angajamentul nostru in fata ta de a fi onesti si transparenti, pentru ca tu sa fii linistit ca banii tai sunt in siguranta.

**Este accesibil!** Poti vizualiza informatiile din contul tau la orice ora din zi sau din noapte, de pe orice calculator, tableta sau telefon mobil cu acces la internet.

**Iti ofera control!** Ai posibilitatea de a fi notificat prin e-mail de fiecare data cand e incasata contributia pentru pensia ta.

**Este sigur!** Accesul in cont se poate face doar pe baza de utilizator si parola. Aceste informatii iti sunt comunicate doar tie, iar parola poate fi modificata in orice moment, la cererea ta.

**Formularul de modificare date:** se regaseste in sectiunea Formulare/Proceduri pe website: [www.aegon.ro](http://www.aegon.ro). Se poate descarca in format .pdf, se poate completa doar pe format de hartie si se poate transmite atat electronic, scanat cat si pe suport de hartie, prin serviciile postale la sediul societatii. Formularul a fost creat cu scopul de a facilita participantilor fondului VITAL transmiterea datelor de contact sau identificare intr-un mod facil, corect si complet. Formularul se va completa pe suport de hartie, acesta fiind un mijloc de verificare a veridicitatii informatiilor in ceea ce priveste expeditorul documentelor, acesta fiind obligatoriu participantul, semnat al formularului. In cazul in care exista neconcordanțe, pentru a lamuri aceste situatii participantii expeditori sunt contactati in scris, telefonic sau prin email.

Formularul de modificare date este cel in baza caruia colectam datele necesare raportarilor de modificari in Registrul participantilor si in baza listelor de atentionare transmise de CNPP. In decursul anului 2010 a fost un grad ridicat de raspuns la scrisorile trimise in baza listelor de atentionare, majoritatea raspunsurilor fiind primite prin completarea acestui formular.

## Transferul din fond

Unul din drepturile participantului la Fondul VITAL este acela de a-si transfera activul acumulat in contul individual la un alt fond de pensii administrat privat. In cazul in care o persoana opteaza pentru acest lucru, e necesar a indeplini conditiile stipulate de Norma nr 12/2009 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii administrate privat, si anume: sa trimita o notificare de transfer dupa modelul normei insotita de copia actului de identitate semnata in original si o copie a actului de aderare la fondul la care doreste sa se transfere si deasemenea sa fi incasat cel putin o contributie diferita de zero inainte de solicitarea transferului.

Daca documentatia este corect intocmita, datele inscrise sunt corecte, clare, daca clientul confirma dorinta sa de a se transfera la un alt fond si soldul contului sau individual este diferit de zero, atunci transferul activului sau personal se

va executa la urmatoarea sesiune de transferuri, prin raportarea si validarea CNPP, se va opera plata spre noul fond si inchiderea contului individual la Fondul VITAL.

Pe pagina [www.aegon.ro](http://www.aegon.ro) este descris procesul de transfer din fond, existand legaturi spre formularul de notificare ce trebuie completat cat si spre Ghidul participantului privind transferul de la un fond de pensii administrat privat la un alt fond de pensii administrat privat, pus la dispozitie de ASF, astfel incat participantul ce doreste sa se transfere la un al fond sa aiba toate informatiile necesare.

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

- transferul disponibilitatilor din fond ca urmare a procesului de transfer al participantilor catre alte fonduri administrate privat, este in crestere in 2014 cu 43% fata de anul 2013, generand anularea unui numar de 23.405,847893 unitati de fond, crestere datorata valorii mai mari a conturilor individuale al participantilor transferati dar si numarului mai mare de persoanelor transferate, 82 in 2013 fata de 118 in 2014.
- ca urmare a decesului participantilor la fond, am efectuat plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 132.371 lei , anuland astfel un numar de 7.435,215746 unitati de fond, valorile dublandu-se fata de 2013 in principal datorita numarului mai mare a solicitarilor de plata, depuse de catre mostenitori. De asemenea, am inregistrat transferul direct de unitati de fond in cazul cumulării mostenirii cu contul individual, pentru beneficiarii cu calitate de participant la Fondul de pensii administrat privat VITAL, in valoare de 17.767 lei reprezentand contravaloarea a 978,497397 UF.
- In anul 2014 am inregistrat si doua situatii de plata active in caz de pensie de invaliditate, in valoarea totala de 1.042 lei, anuland astfel 60,433602 unitati de fond.
- 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 2014 valoarea sumelor platite cu titlu de pensie privata s-a situat la 138.816 lei, anulandu-se un numar de 7.543,485523 unitati de fond, fiind in crestere cu 152% fata de valorile similare ale anului 2013.

In total, in anul 2014 au fost efectuate plati totale de active in valoare de 690.296 lei , in crestere cu 67% fata de anul 2013.

Detalierea lunara in 2014 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 de invaliditate		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	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate
Ianuarie	12.883	752,410446	1.481	85,370298			6.543	376,759554
Februarie	35.182	2.077,609816	14.542	854,696607			21	1,243443
Martie	3.787	224,882413	9.706	568,982564				
Aprilie	49.135	2.863,411610	19.701	1.149,536333	1034	59,99182		
Mai	32.321	1.850,173707	12.358	704,273901			8.811	500,552580
Iunie	16.158	905,185789	8.809	493,367428			14.037	788,131656
Iulie	56.728	3.139,903579	18.430	1.014,217350			2.017	111,221089
August	71.385	3.952,436627	2.279	125,668983				
Septembrie	55.693	3.056,036730	8.512	465,691666			10.261	560,360068
Octombrie	15.798	858,659866	18.237	990,811710			3.552	192,865475
Noiembrie	21.933	1.178,007840	13.468	721,039993	8	0,441782	43.335	2.320,331813
Decembrie	47.064	2.547,129470	4.848	261,558913			50.239	2.692,019845
<b>Total</b>	<b>418.067</b>	<b>23.405,847893</b>	<b>132.371</b>	<b>7.435,215746</b>	<b>1.042</b>	<b>60,433602</b>	<b>138.816</b>	<b>7.543,485523</b>

## Obligatiile de raportare si informare ale AEGON

Societatea trebuie sa isi indeplineasca fata de participanti, 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;

- c) comunicarea prin publicarea pe pagina proprie de web a Administratorului, in maximum 5 zile lucratoare de la comunicarea deciziei de avizare de catre ASF, pe o perioada de cel putin 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 putin un cotidian de circulatie nationala, pe o perioada de cel putin doua zile consecutive.
- d) punerea la dispozitia participantilor, beneficiarilor sau reprezentantilor acestora, la cerere, a declaratiei privind politica de investitii, conturile si rapoartele anuale;
- e) 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 participanti si 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 ASF. In anul 2014 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:

- a) 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;
- b) de a pune la dispozitie raportul anual, atat ASF cat si oricarui participant sau oricarei persoane care solicita dobandirea calitatii de participant la Fondul VITAL;
- c) de a elabora si 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.aegon.ro](http://www.aegon.ro) sectiunea Pensii Private, Raportari, saptamanal, in fiecare zi de marti cu date aferente saptamanii care s-a incheiat.
  - structura portofoliului de participanti ai Fondului VITAL, pe grupe de varste si sex – raportare regasita pe [www.aegon.ro](http://www.aegon.ro) sectiunea Pensii Private, 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.aegon.ro](http://www.aegon.ro) sectiunea Pensii Private, Raportari, lunar, in maximum 10 zile lucratoare dupa finalul lunii pentru care se intocmeste raportul
  - structura detaliata a portofoliului de investitii a Fondului VITAL – raportare regasita pe [www.aegon.ro](http://www.aegon.ro) sectiunea Pensii Private, Raportari
  - rata de rentabilitate anualizata a Fondului VITAL - raportare regasita pe [www.aegon.ro](http://www.aegon.ro) sectiunea Pensii Private, Raportari, trimestrial, in a 4-a zi lucratoare dupa finalul trimestrului
- d) situatiile financiare semestriale si anuale ale Fondului VITAL si ale Administratorului acestuia - regasite deasemenea pe [www.aegon.ro](http://www.aegon.ro), sectiunea Pensii Private, Raportari
- e) elaborarea si transmiterea de rapoarte, analize sau alte asemenea, daca sunt prevazute de reglementarile legale in vigoare.

Toate rapoartele si 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 si orice alte persoane interesate de evolutia Fondului VITAL si a administratorului sau.

## Controlul de fond efectuat de ASF in 2014

Prin Decizia ASF nr. 92/14.03.2014 s-a efectuat in perioada 07.04.2014-30.04.2014 controlul periodic asupra activitatii Societatii si Fondului de pensii administrat privat VITAL.

Prin adresa ASF nr. 2084/29.07.2014 inregistrata la Societate sub nr. 293310/29.07.2014 am fost informati ca in urma verificarilor efectuate nu au fost identificate deficiente care sa impuna masuri sactionatorii din parte ASF.

In cursul anului 2015 Compania va continua sa ia toate masurile necesare in vederea conformarii la reglementarilor legale aplicabile.

## Fuziunea cu Fondul de pensii privat Eureko

In 29.09.2014 s-a receptionat Decizia ASF nr. 1370/26.09.2014 prin care se autorizeaza definitiv fuziunea Fondului de pensii administrat privat Eureko cu Fondul de pensii administrat privat VITAL.

In data de 10.10.2014 s-a procesat fuziunea participantilor si activelor, iar rezultatele acestui proces sunt:

- Participant preluati: 472.042
- Active totale preluate: 1.021.455.144,38 lei

In data de 24.10.2014 s-a emis Raportul privind transferul activelor si participantilor Fondului de pensii administrat privat Eureko sub nr. 301783, raport certificat de depozitarul BRD-GSG.

In 20.01.2015, s-a receptionat Decizia ASF nr. 71/19.01.2015 prin care s-a aprobat Raportul Aegon privind transferul activelor si participantilor Fondului de pensii administrat privat Eureko. Aceasta aprobare finalizeaza procesul de fuziune, Aegon fiind in masura a notifica participantii preluati cu privire la procesul de preluare active si participanti executat in 10.10.2014. Notificarile privind fuziunea au fost transmise prin servicii postale in 02.02.2015.

## **Evenimentele ulterioare datei bilantului**

Evenimentele ulterioare datei bilantului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc intre data bilantului si data la care situatiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare datei bilantului pot fi fie de natura celor care conduc la ajustarea situatiilor financiare anuale fie de natura celor care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare anuale.

Urmare a constatarii efectuate asupra documentelor financiar contabile ale Societatii, primite si emise in perioada cuprinsa intre data bilantului si data aprobarii prezentelor situatii financiare anuale, precum si a evenimentelor si actiunilor derulate in aceiasi perioada mentionata, se confirma faptul ca nu au existat evenimente de natura celor ulterioare datei bilantului, a caror infaptuire sa conduca la modificarea rezultatului contabil sau fiscal si respectiv la ajustarea prezentelor situatiilor financiare anuale.

**Director General**

**Marius Ratiu**