

RAPORT ANUAL 2015

privind activitatea de administrare a **Fondului de pensii administrat privat VITAL**
conform art. 26 din Norma nr. 24/2015

Prezentarea Societatii de Administrare

AEGON PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (denumit in continuare "Societatea" sau "Administratorul") 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 private, sub codul de inscriere nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei nr. 61 din data de 03.08.2007 si Deciziei nr. 607 din data de 23.06.2014.

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 31.12.2015

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

Actionariatul Societatii la 31.12.2015

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 (denumit in continuare „Fondul VITAL” sau „Fondul”)
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
codul unic de inregistrare: 361579
autorizare: Aviz nr. 21 din 12.06.2007.
codul de inscriere in Registrul ASF: DEP-RO-373958
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,
codul unic de inregistrare: 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 Administrat Privat VITAL

Analiza rezultatului din activitatea curenta

La data de 31 decembrie 2015, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit de 76.333.911 lei. Aceasta valoare reprezentand o crestere cu 1.109.268 lei fata de valoarea exercitiului financiar precedent.

-lei-

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	1.875.507.453
Active circulante	389.932.646
Total Activ	2.265.440.099
Datorii	1.142.184
Provizioane	
Venituri in avans	613.198
Capitaluri proprii	2.263.684.717
Total Pasiv	2.265.440.099
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	918.913.219
Cheltuieli din activitatea curenta	842.579.308
Profit/pierdere din activitatea curenta	76.333.911
Venituri din activitatea extraordinara	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	-
Venituri totale	918.913.219
Cheltuieli totale	842.579.308
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	76.333.911

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 2015, in suma totala de 918.913.219 lei (comparativ cu 330.519.520 lei, venituri realizate in anul 2014) sunt formate din urmatoarele categorii:

- Venituri din imobilizari financiare, in suma de 35.281.129 lei, din care:
 - 17.301.192 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;
 - 17.979.937 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.
- Venituri din creante imobilizate in suma de 191.816.859 lei, generata de:
 - diferente pozitive de cotationi cotatione la cumparare titluri de stat la data intrarii acestora in portofoliul Fondului, in suma totala de 1.663.525 lei;
 - diferenta pozitiva cotatione titluri de stat ca urmare a evaluarii zilnice ale acestora la pretul de piata in suma de 190.153.334 lei.
- Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 209.088 lei, compuse din venituri din imobilizari financiare cedate si castiguri din investitii pe termen scurt cedate.
- Alte venituri din activitatea curenta inregistrate in anul 2015, respectiv in valoare de 1.378 lei, reprezinta sume rezultate din inchiderea conturilor unor participanti ca urmare a desfiintarii actelor de aderare aceste sume inregistrandu-se ca venituri de exploatare conform art.33 f) Norma nr. 4/2012 de modificare a normei nr. 22/2009 si Norma nr.1/2015.
- Venituri din diferente de curs valutar, in quantum total de 75.664.171 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.
- Venituri din dobanzi, in quantum total de 71.391.939 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor de instrumente financiare de tipul obligatiunilor de stat, obligatiuni municipale si corporatiste, depozite bancare si conturi curente.
- Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in quantum total de 544.548.655 lei, avand ca surse diferente pozitive de cotatione ale imobilizarilor financiare de natura actiunilor, diferente pozitive de cotatione urmare a evaluarii zilnice a actiunilor, titlurilor de participare la OPCVM, diferentelor pozitive de cotatione ale obligatiunilor municipale si corporatiste, dar si diferentelor pozitive de cotatione aferente evaluarii drepturilor de subscriere.

Cheltuielile efectuate de catre Fondul VITAL in cursul exercitiului financiar 2015, in suma totala de 842.579.308 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 11.983.305 lei, reprezentate de urmatoarele tipuri de onorarii si comisioane:
 - a) onorariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar al situatiilor financiare ale Fondului VITAL pentru perioada care se incheie la 31 Decembrie 2015, in cuantum de 55.000 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 11.928.305 lei.
2. Cheltuieli din creante immobilizate in suma de 200.196.417 lei reprezentand diferenta negativa de cotatie a creantelor immobilizate de natura obligatiunilor de stat.
3. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate, in suma de 19.981 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 68.220.293 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.
5. Alte cheltuieli financiare generate de activitatea curenta, in cuantum de 562.159.312 lei, rezultate din diferente negative de cotatie ale imobiliarilor financiare de natura actiunilor, diferente negative de cotatie urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM, respective diferente negative de cotatie urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura ale obligatiunilor municipale si corporative.

Evolutia numarului de participanti ai Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

Luna	Numarul de participanti					
	S0	S1	S2	S3	S3*	S4
Ianuarie	3.554	6	12	25	3	772.381
Februarie	3.943	2	13	25	1	776.287
Martie	3.824	2	16	7	1	780.089
Aprilie	2.481	1	42	23	1	782.505
Mai	1.418	9	30	6	0	783.896
Iunie	1.854	0	18	12	93	785.627
Iulie	1.832	3	62	12	0	787.388
August	2.256	5	35	9	9	789.596
Septembrie	2.138	7	28	11	1	791.701
Octombrie	2.462	2	19	20	0	794.126
Noiembrie	3.663	2	18	9	0	797.764
Decembrie	6.503	1	12	16	-1	804.241
Total	35.928	40	305	175	108	

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 2014, numarul participantilor proveniti din procesul de aderare, fie prin semnarea unui act de aderare, fie prin repartizare aleatorii a crescut de la 33.026 in 2014 la 35.928 in 2015. Prin procesul de transfer in fond, societatea de administrare a reusit sa atraga in fond un numar de 40 persoane comparativ cu 2014 cand in fond au fost transferate 24 persoane.

In anul 2015 au fost transferate din fond 175 persoane comparativ cu cele 118 persoane transferate in anul 2014.

Conturi individuale inchise ca urmare a platilor de active, a conturilor individuale invalidate ca urmare a modificarilor de CNP si conturilor inchise prin decizia administratorului datorita lipsei contributiilor in ultimele 36 de luni de la data validarii: in anul 2015 sunt 283 participanti comparativ cu cele 103 cazuri din anul 2014.

La 31.12.2015 numarul final de participanti in fond era de 804.241.

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 2015: 1.555.422 lei, comparativ cu anul 2014 cand valoarea lor a fost 947.649 lei, avand urmatoarele componente:

	2014	2015
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare și decontare tranzacții	701.030	1.318.029
Comision intermediere tranzacții instrumente financiare	235.290	234.988
Comisioane și speze bancare	11.329	2.405
Total	947.649	1.555.422

-lei-

-lei-

Cheltuielile, in sarcina fondului, pe parcursul anului financiar 2015 au insumat 24.275.119 lei, comparativ cu 9.556.017 lei in anul 2014, defalcate astfel:

	2014	2015
Comisionul de administrare din contribuțiile brute încasate	5.052.987	12.291.814
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului	4.458.030	11.928.305
Onorariul de audit aferent prestării serviciilor de audit financiar	45.000	55.000
Total	9.556.017	24.275.119

-lei-

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

Activitatea de administrare a riscurilor este o activitate constanta de identificare, colectare date, evaluare, monitorizare, analiza si luarea masurilor adecvate pentru minimizarea efectelor riscurilor la care este expusa Societate si Fondul de pensii administrat privat VITAL. Activitatea de administrare a riscurilor include de asemenea identificarea si implementarea unor proceduri, procese si tehnici adecvate pentru evaluarea corecta si constanta a riscurilor ce pot impacta activitatea administratorului si performantele Fondului de pensii administrat privat VITAL.

Principalele riscuri urmarite in activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL sunt riscul investitional (care include riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul de credit) si riscul operational (care include riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de conformitate, riscul de fraudă, riscul reputational). Pentru fiecare categorie de risc se utilizeaza metode de evaluare si indicatori specifici. Se stabilesc limite tinta de toleranta de risc si, cu o frecventa stabilita (cel puțin trimestrial pentru riscul investitional si cel puțin semestrial pentru riscul operational), se calculeaza valorile curente ale indicatorilor care se compara cu limitele tinta stabilite.

Riscul investitional este definit prin subcomponentele sale: riscul de piata (care include riscul de pret, riscul ratei dobanzii, riscul valutar), riscul de lichiditate si riscul de credit.

Riscul de piata este definit ca risc al inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a fluctuatilor pe piata ale preturilor, ratei dobanzii si cursului valutar. Riscul de piata include riscul de pret, riscul ratei dobanzii si riscul de curs valutar. 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 pret reprezinta 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. Indicatorii se incadreaza in limita interna de risc.

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor ratelor dobanzilor pe piata, si afecteaza toate instrumentele financiare cu venit fix. Masurarea riscului ratei dobanzii se face utilizand indicatorul Durata sau Durata Modificata – ce masoara senzitivitatea pretului unui instrument la modificari ale curbei randamentelor din piata. Indicatorii masurati ai portofoliului fondului VITAL se situeaza la valori acceptabile avand in vedere obligatiile fondului. Alt indicator utilizat pentru masurarea riscului ratei dobanzii este deficitul de valoare garantata. La simularea scaderii VUAN-ului fondului cu 3% se obtin valori ale deficitului de valoare garantata care respecta limita de risc interna, respectiv se situeaza sub 5% din activele nete ale fondului.

Riscul de curs valutar reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor cursului valutar pe piata, si afecteaza toate activele denumite in alte valute decat cea in care se evalueaza activele – RON, de tipul actiuni, obligatiuni, depozite bancare, etc. Pentru riscul valutar indicatorul utilizat este gradul de expunere net pe Euro, care reprezinta raportul dintre valoarea plasamentelor denumite in Euro si neacoperita impotriva riscului prin instrumente specifice, si valoarea totala a activelor in Euro.

Riscul de lichiditate - este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a unor dezechilibre intre obligatiile imediate de plata si lichiditatile disponibile. Evaluarea riscului de lichiditate se realizeaza atat la nivel de fond cat si la nivel de plasament individual. La nivel de fond se creeaza un echilibru intre activele imediat lichidabile si media istorica a platilor din fond. Se urmareste indeplinirea urmatoarei conditii:

LIP > 10x max (DM și MTP) - unde LIP reprezinta lichiditatea imediata a portofoliului, DM reprezinta raportul dintre activele nete si numarul de participant, iar MTP reprezinta valoarea totala de plati catre participanti in ultimele 3 luni. 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. Analizand indicatoul LIP se constata ca indicatorul respecta limita de risc stabilita intern. Totodata se observa ca pe masura cresterii valorii portofoliului fondului VITAL si a numarului de dosare DIP (decese, invaliditati, pensii) valoarea platilor din fond creste. Platile lunare DIP nu depasesc 0,015% din valoarea portofoliului VITAL, nefiind afectat riscul de lichiditate.

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-si achita, partial sau in totalitate, obligatiile de plata la scadentele prevazute. Masurarea riscului de credit se face utilizand ratinguri emise de agentii specializate de rating S&P, Fitch, Moody's. In anul 2015 fondul VITAL a detinut active care au respectat normele legale in vigoare cu privire la incadrarea in categoria de investment grade.

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

Subcomponentele riscului operational sunt: riscul de frauda, riscul administrativ, riscul sistemelor, riscul de personal, riscul de locatie, riscul reputational si riscul de conformitate. Evaluarea riscurilor operationale se realizeaza folosind indicatori specifici fiecarei componente cum ar fi: rotatia personalului, rata absenteismului, siguranta la locul de munca, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de frauda, erori administrative, reclamatii client, litigii, incalcarile ale reglementarilor legale in vigoare, etc.

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite tinta de toleranta de risc si, cu o frecventa stabilita (cel putin trimestrial), se calculeaza valorile curente ale indicatorilor care se compara cu limitele tinta stabilite. In cursul anului 2015 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele tinta stabilite pentru fiecare categorie de risc, respectiv nu a intervenit necesitatea intreprinderii de planuri de masuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

Principiile de investitii in legatura cu natura si durata obligatiilor

Scopul investitiei 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.

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 2015 au fost aduse doua modificari prospectului schemei de pensii prin avizele ASF 249/22.07.2015 si 413/21.12.2015. Principalele modificari a avut ca obiect schimbarea denumirii actionarului societatii de administrare din Aegon Tsjechie Holding B.V. in Aegon Czech Republic Holding B.V, actualizarea prevederilor din prospect cu noile reglementari legale intrate in vigoare in anului 2015, dar si evidentierea taxei de audit pentru anul 2016.

Declaratiei privind Politica de Investitii a Fondului VITAL a suferit deasemenea modificari datorate schimbarilor cadrului legislativ, avizate de ASF prin Decizia nr. 3729/21.12.2015.

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plaseaza activele fondului in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata reglementata si pe piata secundara bancara. 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 pe pietele 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;
- 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 pietele reglementate din Romania si state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European.

La data de 31.12.2015 valoarea titurilor de stat din portofoliul fondului in total active a fost de 1.426.752.779 lei, respectiv 63,00% 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 Italia si Slovenia, astfel:

Denumire Emitent	Valoare la 31.12.2015	Pondere in Total Active
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	1.387.753.009	61,28%
ITALIA	5.911.897	0,26%
SLOVENIA	33.087.873	1,46%
TOTAL	1.426.752.779	63,00%

Suma de 227.201.769 lei, respectiv 10,04% din activele totale, a fost investita in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporatiste, municipale si ale organismelor supranationale.

91.062.583 lei, respectiv 4,02% din active au fost investite in fonduri deschise de investitii, ETF si ETC tranzactionate din care fonduri cu expunere pe actiuni au fost 85.097.055 lei respectiv 3,76% din active.

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 31.12.2015:

Denumire Emitent	-lei-	%
Denumire Emitent	Valoare la 31.12.2015	Pondere in Total Active
BRD - Groupe Societe Generale SA	110.954.271	4,90%
Banca Transilvania SA	68.144.526	3,01%
Fondul Proprietatea SA	65.791.712	2,90%
Yapi Ve Kredi Bankasi	55.075.861	2,43%
Romgaz SA	50.446.861	2,23%
OMV Petrom SA	45.322.476	2,00%
BEI	28.534.982	1,26%
Electrica SA	27.059.234	1,19%
Transelectrica SA	21.975.699	0,97%
Transgaz SA	21.690.208	0,96%

Valoarea actiunilor din portofoliului fondului la 31.12.2015 a fost de 448.754.675 RON, respectiv o pondere in total active de 19,81%. Actiunile din portofoliu au fost reprezentate in principal de emitenti tranzactionati la Bursa de Valori Bucuresti (18,52%). 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 preponderanta pe actiuni, si a OPCVM tranzactionabile (ETF) care totalizau 85.097.055 lei la sfarsitul anului 2015, respectiv 3,76% din total active.

Structura pe clase de active a fondului in 2015

Element de Activ	31.12.2014	31.12.2015
Conturi Curente si Depozite Bancare	0,11%	3,14%
Titluri De Stat	66,91%	63,00%
Obligatiuni Municipale	0,86%	0,95%
Obligatiuni Corporative	7,99%	6,95%
Obligatiuni Neguvernamentale	1,96%	2,13%
Actiuni	18,28%	19,81%
Titluri Participare OPCVM ETF ETC	3,55%	4,02%
Instrumente Acoperirea Riscului	0,00%	0,00%
Sume In Curs Decontare	0,35%	0,00%

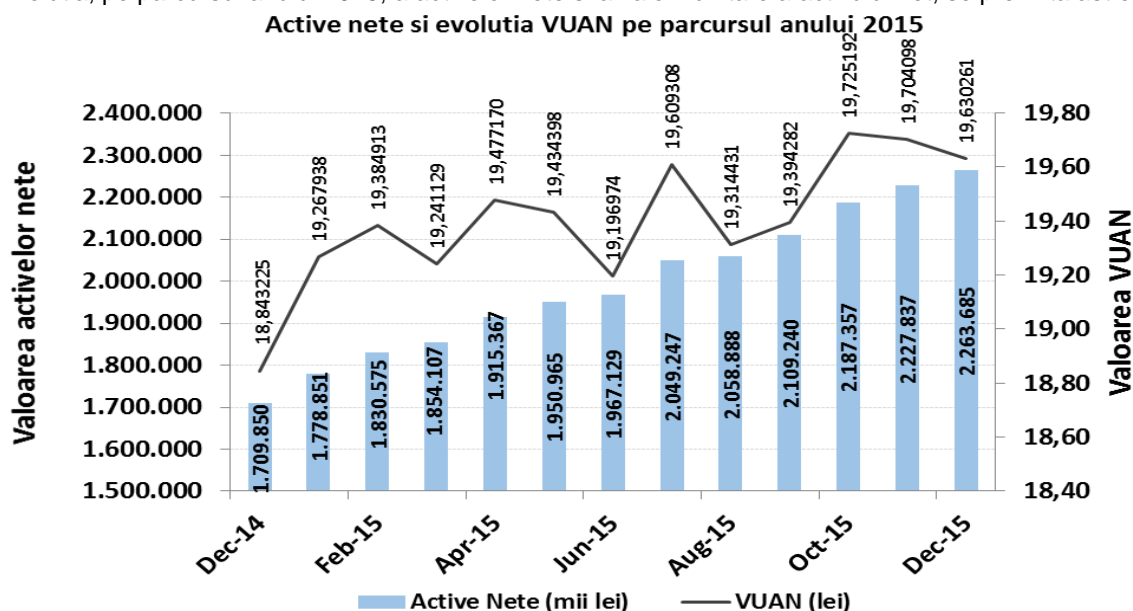
Pentru a asigura lichiditatile necesare platilor din fond, profilul de maturitati a activelor pe termen scurt a fost adaptata continu pentru a putea onora obligatiile de plata ale fondului in orice moment, precum si pentru a putea face fata oricaror situatii neprevazute din punct de vedere al volumului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

Activele fondului au crescut pe parcursul anului 2015, in principal datorita incasarii lunare de contributii in conturile participantilor si datorita rezultatului investitional pozitiv generat de instrumentele financiare din portofoliul fondului.

Data	Activ total	Activ net	Nr. UF	VUAN
31.12.2014	1.710.713.430	1.709.850.196	90.740.847,652047	18,843225
31.12.2015	2.264.826.902	2.263.684.717	115.316.075,664935	19,630261
%	32%	32%	27%	4,18%

La 31.12.2015 activele totale ale fondului au fost de 2.264.826.902 lei, in crestere cu 32% fata de decembrie 2014. Valoarea unitara a activului net (VUAN) a inregistrat la 31.12.2015 o valoare de 19,630161 fata de 18,843225 reprezentand o crestere anuala de 4,18%.

Evolutia, pe parcursul anului 2015, a activelor nete si a valorii unitare a activului net, se prezinta astfel:



Rezultatul activitatii investitionale

Veniturile realizate de catre fond in cursul exercitiului financiar 2015 au insumat 918.913.219 lei (fata de 330.519.520 lei in 2014), in timp ce cheltuielile fondului au fost de de 842.579.308 lei (fata de de 255.294.877 lei in 2014)

La data de 31 decembrie 2015, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit de 76.333.911 lei. Aceasta valoare reprezentand o crestere cu 1.109.268 lei, fata de valoarea rezultatului contabil pozitiv al exercitiului financiar precedent, de 75.224.643 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 s-a mentinut pe un trend pozitiv pe parcursul anului 2015. Produsul intern brut a inregistrat un avans 3,7%, datorita, in principal avansului cererii interne alimentata de cresterile de venituri reale. Deficitul de cont curent s-a adancit fata de aceeasi perioada a anului 2014, pe fondul cresterii importurilor. Inflatia la final de an a fost de -0,93% in principal pe fondul scaderilor successive de TVA si a scaderii pretului petrolului. Politica de relaxare monetara a BNR prin reducerea dobanzii de politica monetara continuat in prima jumatate a anului prin reducerea dobanzii cheie pana la nivelul de 1,75% in mai 2015, urrata de masuri de reducere a rezervelor minime obligatorii in lei si valuta. Contextul international a fost si in 2015 favorabil si a continuat sa ofere suport preturilor obligatiunilor emise de statul roman. Piata actiunilor locale a avut in general o evolutie mixta in 2015, indicele BET al Bursei de Valori Bucuresti apreciindu-se cu 1,9%, indicele BET-FI 4,10%, iar indicele BET-NG o scadere de 13,23%.

Rata de rentabilitate

Administratorul calculează și raportează trimestrial către ASF rata de rentabilitate anualizată a fondului de pensii administrat privat VITAL, în ultima zi lucrătoare a fiecărui trimestru calendaristic, pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare datei efectuării calculului.

Rata de rentabilitate calculate la finalul fiecărui trimestru este prezentată mai jos:

31.03.2015	10,116400%
30.06.2015	9,435900%
30.09.2015	7,960200%
31.12.2015	7,073900%

Principiile relației administratorului Aegon cu participanții Fondului VITAL

Activitatea și strategia de marketing în anul 2015

În anul 2015 strategia de marketing în domeniul pensiilor private a urmărit consolidarea și menținerea cotei de piață la nivelul numărului de participanți, prin oferirea de servicii transparente participanților existenți cât și celor repartizați aleatoriu, în vederea înțelegerii procesului de aderare și repartizare aleatorie, a avantajelor sistemului de pensii private, a drepturilor și obligațiilor ce le revin, cu efect în reducerea ratei transferurilor din fond. Societatea nu a fost implicată în campanii de publicitate.

În ceea ce privește activitatea de atragere de noi participanți la fond prin intermediul agenților de marketing, anul 2015 a fost unul de stagnare, având doar 4 de agenți de marketing avizați la sfârșitul anului. De asemenea, Banca Transilvania în calitate de agent de marketing persoana juridică intermediar de pensii private este singurul colaborator persoana juridică.

Numărul actelor de aderare semnate în vederea validării la Fondul VITAL a fost de 9.

Rapoartele conținând acte de aderare semnate, depuse la Casa Națională de Pensii Publice și Casa de Pensii Sectorială a Ministerului Apărării Naționale, au generat în anul 2015 validarea unui număr de 9 acte de aderare, din care 5 au fost încheiate de agenții proprii de marketing, restul de 4 fiind intermediare de agenții de marketing ai Bancii Transilvania.

Registrul reclamațiilor

În Registrul Reclamațiilor se evidențiază toate petitiile/reclamațiile primite, fiind înregistrate anterior în Registrul de Intrări lesiri a societății de responsabilul cu primirea și înregistrarea corespondentei.

În anul 2015 în Registrul Reclamațiilor au fost înregistrate 17 reclamații ale participanților Fondului VITAL, din care: 9 reclamații au fost referitoare la modul de aderare la Fondul VITAL, 4 cu referire la accesarea platformei aegonnonstop, iar 2 legate de procesul de transfer și 2 cu referire la modul de procesare a cererilor de plată activ.

Toate cele 17 reclamații au fost investigate, fiecare dintre clienți fiindu-i transmise adrese de lamurire a situației și de oferire a drepturilor pe care le au conform legislației în vigoare.

Modul de transmitere a unei reclamații

Participanții Fondului VITAL pot transmite administratorului acestuia solicitări de corectare, clarificare a situațiilor cu care se confruntă în legătură cu contul individual deținut la fond. Orice reclamație, plângere, petiție pe care un participant al fondului VITAL dorește să o transmită administratorului trebuie să cunoască următoarele date de contact sau modalități de transmitere:

- suport hartie – transmitere prin servicii postale pe adresa actuală a companiei:
Aegon Pensii – S.A.F.P.P. SA, Str. Avram Iancu Nr. 506-508 et 4 cod 407280 Florești, Cluj România
- suport electronic:
 1. prin email: office@aegon.ro, participant@aegon.ro;
 2. mesaj web: www.aegon.ro secțiunea Pensii Private.
- telefonic, prin serviciul Call Center apelând numerele de telefon: 0264.302.202.

Recomandarea noastră este ca reclamațiile să ajungă în forma scrisă la sediul societății, fiind un mod oficial de luare la cunoștință a situației reclamate.

În maximum 30 zile de la primirea reclamației participantului societatea este obligată să investigheze situația și să transmită un răspuns persoanei reclamante, comunicare prin care e necesar să se facă referire la cadrul legal aferent situației în cauză, drepturile și obligațiile participantului și societății 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 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 numarul de telefon 0264.302.202 este accesibil in zilele lucratoare intre orele 9-17. 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. 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 Call Center. 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. 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, semnatar al formularului. In cazul in care exista neconcordante, 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.

Director General

Marius Ratiu