

RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL in 2016

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 31.12.2016

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

Actionariatul Societatii la 31.12.2016

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 administrat privat

Denumire: **Fondul de pensii administrat privat VITAL**
Gradul de risc al fondului de pensii: **risca medie**
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.**
Sediul: Bucuresti, 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: **PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L.**
Sediul: Bucuresti, Sector 2, Str. Barbu Vacărescu 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

Evolutia lunara in 2016 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	29.01.2016	19,348117	2 275.287.663
Februarie	29.02.2016	19,387853	2.330.910.313
Martie	31.03.2016	19,634819	2.405.332.404
Aprilie	29.04.2016	19,440190	2.425.871.511
Mai	31.05.2016	19,549278	2.486.958.029
Iunie	30.06.2016	19,749914	2.561.005.974
Iulie	29.07.2016	20,075871	2.652.023.141
August	31.08.2016	20,374077	2.742.479.318
Septembrie	30.09.2016	20,378379	2.793.268.841
Octombrie	31.10.2016	20,313238	2.834.593.065
Noiembrie	30.11.2016	20,222200	2.874.223.529
Decembrie	31.12.2016	20,370979	2 946.879.224

Analizand comparativ exercitiul financiar 2016 cu cel aferent anului 2015, se remarca urmatoarele:
Activele nete aflate in administrare au crescut cu 30%, respectiv cu peste 683 milioane lei fata de sfarsitul anului 2015, de la 2.263.684.717 lei la 2.946.879.224 lei.

Valoarea unitara a activului net a avut o evolutie de ansamblu, pozitiva, crescand cu 3,77% in anul 2016, de la 19,630261 la 31.12.2015 la 20,370979 la 31.12.2016.

Evolutia pozitiva a activelor nete aflate in administrare 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 5 % la 5,1% incepand cu incasarile din luna martie 2016;
- cresterii cu 4% a numarului de participanti in fond, respectiv de la 804.241 la sfarsitul anului 2015 la 839.296 participanti la sfarsitul anului 2016;
- rezultatului investitional pozitiv.

Comparativ cu valorile anului 2015 putem prezenta urmatoarele rezultate in anul 2016:

- contributiile brute incasate in anul 2016 au depasit 600 milioane lei cu 22% mai mult decat in anul 2015, generand emiterea suplimentara a unui numar de 29,4 milioane unitati de fond;
- disponibilitatile banesti transferate in fond ca urmare a procesului de transfer s-au situat in anul 2016 la 544.068 lei in crestere fata de cele incasate in anul 2015 cu peste 50%, generand emiterea unui numar de 27.264, 670934 unitati de fond suplimentare;
- incasarile cu titlu de beneficii ale mostenitorilor legali participanti la fond au fost in 2016 de 467.042 lei, cu aproape 100% mai mari decat in anul 2015, emitandu-se 23.468,093062 unitati de fond suplimentare.

In total, in anul 2016 au fost incasate contributiile brute si disponibilitati banesti de 601.599.283 lei in crestere cu aproximativ 22% fata de anul 2015.

Detalierea lunara in 2016 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	45.075.867	2.291.066,406664	29.086	1.509,190256	21.270	1.107,735193
Februarie	52.145.636	2.634.691,754839	33.873	1.758,260822	22.328	1.154,843753
Martie	46.210.079	2.294.036,734884	37.798	1.930,712635	31.062	1.592,064047
Aprilie	46.122.673	2.294.477,152725	8.304	422,941834	49.355	2.518,080836
Mai	48.527.090	2.440.864,927819	64.766	3.330,247959	36.754	1.891,447260
Iunie	49.916.889	2.469.972,464735	8.807	448,323783	49.815	2.529,424930
Iulie	50.043.823	2.440.810,622463	13.587	681,041882	30.937	1.553,464853
August	52.378.006	2.519.029,949474	76.615	3.783,809131	36.785	1.820,910365
Septembrie	51.693.437	2.475.455,490673	40.853	2.010,567374	41.033	2.014,812516
Octombrie	51.792.277	2.481.393,662700	27.508	1.353,078031	46.238	2.272,469939
Noiembrie	53.711.811	2.595.911,268069	128.364	6.356,972258	61.751	3.053,521455
Decembrie	52.970.585	2.547.117,553859	74.507	3.679,524969	39.714	1.959,317915
Total	600.588.173	29.484.827,988904	544.068	27.264,670934	467.042	23.468,093062

Evolutia lunara in 2016 a transferurilor de sume din fond

In anul 2016 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, plata active in caz de pensie de invaliditate, respectiv in caz de deschidere a dreptului la pensie in sistemul public de pensii. Tinand cont de cresterea numarul de participanti, cazurile de plata de activ in cadrul acestor procese va fi in crestere in continuare.

Analizand pe categorii, comparativ cu anul 2015, se observa urmatoarele:

- transferul disponibilitatilor din fond ca urmare a procesului de transfer al participantilor catre alte fonduri administrate privat, este la un nivel valoric aproape constant fata de anul 2015, generand anularea unui numar de 86.668,391613 unitati de fond, observandu-se scaderea numarului de persoanele transferate, respectiv 216 in 2016 fata de 305 in 2015.
- ca urmare a decesului participantilor la fond, am efectuat plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 736.367 lei, anuland astfel un numar de 36.991,131515 unitati de fond, valorile crescand cu peste 25% fata de 2015 in principal datorita numarului marit al solicitarilor de plata, depuse de catre mostenitori. De asemenea, am inregistrat transferul direct de unitati de fond in cazul cumularii mostenirii cu contul individual, pentru beneficiarii cu calitate de participant la Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL, in valoare de 101.603 lei, reprezentand contravaloarea a 5.053,040276 unitati de fond.
- in anul 2016 am inregistrat si situatii de plata active in caz de pensie de invaliditate, in valoare totala de 44.117 lei, anuland astfel 2.196,593227 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 2016 valoarea sumelor platite cu titlu de pensie privata s-a situat la 1.294.999 lei, anulandu-se un numar de 65.063,226993 unitati de fond, fiind cu 82% mai mare fata de valorile similare ale anului 2015.

In total, in anul 2016 au fost efectuate plati totale de active in valoare de 3.898.414 lei, in crestere cu 28% fata de anul 2015.

In cursul anului 2016 administratorul nu a recurs la procesul de prescriptie.

Detalierea lunara in 2016 a platilor de activ din fond se prezinta astfel:

-lei-

Luna	Transfer de disponibilitati DIN fond		Plata activ din fond - deces participant in case of death		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	187.542	9.641,666029	19.467	1.001,981833	1.550	79,699315	31.886	1.633,475832
Februarie	50.945	2.652,983103	41.609	2.154,447149	0	0,000000	94.257	4.877,529038
Martie	196.807	10.073,248027	91.064	4.651,021939	1.931	99,277746	90.120	4.612,238341
Aprilie	113.867	5.796,591653	64.423	3.290,029445	4.997	256,073824	99.492	5.080,782790
Mai	181.173	9.317,098181	50.917	2.620,727992	677	34,827508	110.693	5.699,368885
Iunie	123.120	6.274,254407	58.768	2.990,626583	0	0,000000	132.562	6.748,690449
Iulie	105.410	5.284,690685	80.565	4.035,855404	0	0,000000	108.561	5.451,466907
August	160.158	7.924,570358	72.644	3.600,330893	6.552	322,958828	131.559	6.505,947534
Septembrie	135.378	6.659,956550	90.239	4.430,642269	0	0,000000	91.266	4.484,590516
Octombrie	110.011	5.413,031188	48.995	2.406,899792	0	0,000000	66.951	3.290,534401
Noiembrie	132.864	6.575,325868	62.431	3.083,959887	10.897	539,642117	144.076	7.130,065119
Decembrie	224.053	11.054,975564	55.245	2.724,608329	17.513	864,113889	193.576	9.548,537181
Total	1.721.328	86.668,391613	736.367	36.991,131515	44.117	2.196,593227	1.294.999	65.063,226993

Veniturile administratorului din activitatea de administrare a fondului de pensii in 2016

In anul 2016, veniturile administratorului din activitatea de administrare a Fondului de pensii administrat privat VITAL se prezinta astfel:

- Comision de administrare din contributiile brute, reprezentand maxim 2,5% din acestea, intr-un total incasat de: 14.996.242 lei.
- Comision de administrare din activele nete administrate, reprezentand maxim 0,05% lunar, intr-un total incasat de: 15.440.969 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: 1.814 lei.

Detalierea lunara in 2016 a veniturilor administratorului din activitatea de administrare:

-lei-

Luna	Comision administrare din contributii	Comision administrare din active
Ianuarie	1.124.494	1.125.573
Februarie	1.301.367	1.146.394
Martie	1.153.906	1.183.409
Aprilie	1.151.485	1.207.024
Mai	1.209.488	1.219.746
Iunie	1.246.857	1.257.274
Iulie	1.250.208	1.302.345
August	1.308.545	1.347.059
Septembrie	1.291.442	1.379.245
Octombrie	1.293.851	1.404.540
Noiembrie	1.341.397	1.418.522
Decembrie	1.323.202	1.449.838
Total	14.996.242	15.440.969

Situatia lunara a numarului de participanti in 2016:

Luna	Numarul de participanti	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
Ianuarie	808.163	19,348117	117.597.372,303480
Februarie	812.200	19,387853	120.225.292,203604
Martie	815.961	19,634819	122.503.415,929117
Aprilie	818.724	19,440190	124.786.410,626800
Mai	820.332	19,549278	127.214.825,227272
Iunie	822.214	19,749914	129.671.755,882614
Iulie	824.220	20,075871	132.100.028,998816
August	826.458	20,374077	134.606.309,860173
Septembrie	828.623	20,378379	137.070.215,541401
Octombrie	830.669	20,313238	139.544.124,286690
Noiembrie	834.290	20,222200	142.132.090,815966
Decembrie	839.296	20,370979	144.660.654,977746

Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2016 un numar de 839.296 participanti, in crestere cu 35.055 participanti fata de aceeaasi data a anului 2015.

Cei 839.296 participanti ai Fondului VITAL detineau la sfarsitul anului 2016 un numar de 144.660.654,977746 unitati de fond, comparativ cu sfarsitul anului 2015, cand cei 804.241 participanti detineau 115.316.075,664935 unitati de fond.

Analiza rezultatului din activitatea curenta in 2016

La data de 31 decembrie 2016, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, in valoare de 100.388.968 lei, aceasta valoare reprezentand o crestere cu 31,51 % fata de valoarea rezultatului contabil pozitiv al exercitiului financiar precedent, respectiv 76.333.911 lei.

-lei-

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	2.615.589.866
Active circulante	333.553.303
Total Activ	2.949.143.169
Datorii	1.477.338
Provizioane	
Venituri in avans	786.607
Capitaluri proprii	2.946.879.224
Total Pasiv	2.949.143.169
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	948.544.911
Cheltuieli din activitatea curenta	848.155.943
Profit/pierdere din activitatea curenta	100.388.968
Venituri din activitatea extraordinara	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	-
Venituri totale	948.544.911
Cheltuieli totale	848.155.943
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	100.388.968

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 2016, in suma totala de 948.544.911 lei (comparativ cu 918.913.219 lei, venituri realizate in anul 2015).

Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

1. Venituri din imobilizari financiare, in suma de 47.676.653 lei;
2. Venituri din creante imobilizate in suma de 148.503.664 lei;
3. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 1.530.385 lei, compuse din:
 - 1.355.895 lei la nivelul anului 2016, reprezinta profitul din vanzarea imobilizarilor financiare de natura actiunilor;
 - 174.490 lei profit din vanzarea obligatiunilor de stat.
4. Alte venituri din activitatea curenta inregistrate in anul 2016, respectiv in valoare de 692 lei, reprezinta sume rezultate din inchiderea contului participantilor datorita desfiintarii actelor de aderare ale acestora, ca urmare a validarii comenzii de catre CNPP in Registrul Participantilor, aceste sume inregistrandu-se ca venituri de exploatare conform art.33 f) Norma nr. 4/2012 de modificare a normei nr. 22/2009;
5. Venituri din diferente de curs valutar, in quantum total de 39.854.283 lei, generate in corelatie cu politica investitionala privind achizitiile si detinerile de instrumente financiare exprimate in valute altele decat RON, instrumente a caror evaluare zilnica se efectueaza in moneda nationala, in functie de cursul de schimb valutar comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei la data efectuarii operatiunii de evaluare;
6. Venituri din dobanzi, in quantum total de 82.941.026 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:
 - creante imobilizate de natura obligatiunilor de stat - respectiv venituri din acumularea zilnica a dobanzii aferente cupoanelor acestor instrumente - in valoare de 71.775.155 lei;
 - investitii financiare de natura obligatiunilor municipale si corporative – respectiv venituri generate urmare a acumularii zilnice a dobanzii aferente cupoanelor acestora in valoare de 11.054.711 lei;
 - depozite bancare si conturi curente – respectiv venituri din dobanzi bonificate aferente disponibilitatilor Fondului pastrate sub forma depozitelor bancare la termen, constituite in cursul exercitiului financiar si a conturilor curente ale acestuia, in valoare de 111.160 lei.
7. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in quantum total de 628.038.208 lei, avand ca surse diferente pozitive de cotation la data achizitiei actiunilor si ca urmare a evaluarii zilnice a acestora la pretul de piata, diferente pozitive de cotation pentru instrumentele financiare de natura titlurilor de participare la OPCVM exprimate in lei si valute, dar si diferente pozitive de cotation ale obligatiunilor municipale si corporative lei.

Cheltuielile efectuate de catre Fondul de pensii administrat privat VITAL in cursul exercitiului financiar 2016, in suma totala de 848.155.943 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 15.495.969 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 2016, in quantum de 55.000 lei, onorariu datorat catre auditorul financiar Pricewaterhousecoopers Audit SRL;
 - b) comisionul datorat societatii de administrare a Fondului, respectiv Aegon Pensii – Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., pentru activitatea de administrare a activelor Fondului aferent anului financiar 2016 este in crestere cu 29,45%, atingand valoarea de 15.440.969 lei.

Conform Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, suportarea comisioanelor 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 169.352.142 lei reprezentand diferenta negativa de cotation marcate pe piata a creantelor imobilizate de natura obligatiunilor de stat.

3. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate, in suma de 265.497 lei, provenite din:
 - pierderi rezultate din vanzarea obligatiunilor de stat: 253.918 lei;
 - pierderi rezultate din vanzarea imobilizarilor financiare de tip actiuni 11.579 lei.
4. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in quantum total de 40.460.233 lei urmare a achizitiilor si detinerii de instrumente financiare exprimate in valute altele decat RON, instrumente a caror evaluare zilnica se efectueaza in moneda nationala, in functie de cursul de schimb valutar comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei la data efectuarii operatiunii de evaluare.
5. Alte cheltuieli financiare generate de activitatea curenta, in quantum de 622.582.102 lei, rezultate din diferente negative de cotation ale imobilizarilor financiare de natura actiunilor, diferente negative de cotation urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM detinute in portofoliul Fondului in cursul exercitiului financiar 2016, respectiv diferente negative de cotation urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura ale obligatiunilor municipale si corporative.

Politica de Investitii in 2016

Administratorul a urmarit asigurarea unei cresteri optime pe termen lung a activelor fondului cu respectarea incadrarii in gradul de risc declarat (Risc Mediu) precum si a limitelor investitionale legale si cele din prospectul schemei de pensii, in conditii de lichiditate adecvata.

In cursul anului 2016 au fost aduse doua modificari prospectului schemei de pensii prin avizele ASF 249/22.07.2016 si 413/21.12.2016. Principalele modificari au 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 anul 2016, dar si evidentierea taxei de audit pentru anul 2016.

Declaratia privind Politica de Investitii a Fondului de pensii administrat privat VITAL a suferit de asemenea 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 primară, pe piata reglementată și pe piata secundară bancară. Fondul poate investi pana la 50% din active in actiuni tranzactionate pe piete din Romania sau state membre ale UE, sau apartinand Spatiului Economic European. Investitia in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporative tranzactionate este permisa in limita a 30% din activele fondului. Titlurile de participare la fondurile deschise de investiti (OPCVM, inclusiv ETF) reprezinta maxim 5% din activele 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 piete reglementate.

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.

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 31.12.2016 valoarea titlurilor de stat din portofoliul fondului in total active a fost de 1.823.189.902 lei, respectiv 61,84% din activele totale ale fondului. Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania.

Suma de 243.448.963 lei, respectiv 8,26% din activele totale, a fost investita in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporative, municipale si ale organismelor supranationale.

Top 10 expuneri pe emitenti, cu exceptia titlurilor de stat, la data de 31.12.2016:

BRD - Groupe Societe Generale SA	4,80%
Banca Transilvania SA	4,72%
Fondul Proprietatea SA	3,01%
Romgaz SA	1,92%
OMV Petrom SA	1,65%

Yapi Ve Kredi Bankasi	1,53%
Electrica SA	1,50%
Transgaz SA	1,23%
Transelectrica SA	1,13%
NIBC Bank NV	0,85%

Detinerile fondului reprezentate de instrumentele pietei monetare, respectiv conturi curente, depozite bancare si Titluri de stat cu scadenta sub un an au fost la sfarsitul anului 2016 de 232.739.718 lei, respectiv 7,89% din total active.

Valoarea actiunilor din portofoliul fondului la 31.12.2016 a fost de 548.951.002 lei, respectiv o pondere in total active de 18,62%. Actiunile din portofoliu au fost reprezentate in principal de emitenti tranzactionati la Bursa de Valori Bucuresti. 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 93.323.936 lei la sfarsitul anului 2016, respectiv 3,17% din total active.

Structura activelor Fondului de pensii administrat privat VITAL la data de 31.12.2016

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
AC000000	TOTAL ACTIVE, din care:	2.948.356.562	100,00%
AC100000	ROMANIA, din care: (RO)	2.667.128.404	90,46%
AC110000	Instrumente ale pietei monetare, din care (RO)	232.739.718	7,89%
AP111000	Conturi curente (RO)	25.337	0,00%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila (RO)	138.938.677	4,71%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an (RO)	93.775.704	3,18%
AC120000	Valori mobiliare tranzactionate, din care (RO)	1.864.260.094	63,23%
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an (RO)	1.823.189.902	61,84%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	20.972.372	0,71%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului (RO)	20.097.821	0,68%
AP124100	Actiuni tranzactionate (RO)	529.156.109	17,95%
AP125000	Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (RO)	23.745.355	0,81%
AC130000	OPCVM (RO)	17.227.128	0,58%
AC160000	Instrumente de acoperire a riscului, Contracte forward (RO)	0	0,00%
AC200000	UE si SPATIUL ECONOMIC EUROPEAN, din care: (UE)	245.273.415	8,32%
AC220000	Valori mobiliare tranzactionate, din care: (UE)	149.381.714	5,07%
AP221000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an (UE)	0	0,00%
AP223200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului (UE)	149.381.714	5,07%
AP224100	Actiuni tranzactionate (UE)	19.794.893	0,67%
AC231000	OPCVM (UE)	0	0,00%
AP232000	OPCVM tranzactionabile - ETF (UE)	76.096.808	2,58%
AP400000	Obligatiuni BERD, BEI, BM	29.251.701	0,99%
AC500000	Alte active, din care - Sume in curs de decontare (RO)	0	0,00%
AC600000	Fonduri de metale pretioase (exclusiv) (UE)	6.703.041	0,23%

La data de 31 decembrie 2016, in portofoliul Fondului VITAL sunt evidentiata sume de recuperat de la emitenti externi constand in impozitul aferent dividendelor nete incasate de catre Fondul VITAL in anul financiar 2016 precum si in anii precedenti. Valoarea totala a acestor sume, reflectate ca si creante, si simultan ca venituri in avans conform prevederilor adresei ASF nr.3272 / 17.09.2013, este de 786.607 lei, echivalent a sumelor inregistrate in valutele de decontare. Recuperarea acestor sume este conditionata de obtinerea de catre Fond a unui certificat de rezidenta fiscala pentru a solicita emitentului extern (platitorului de dividend) aplicarea Conventiei privind evitarea dublei impuneri.

Riscurile asociate structurii de portofoliu

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 Societatea 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 frauda, riscul reputational).

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 plata este definit ca risc al inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a fluctuatiilor 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 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 si volatilitatea.

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

Riscul de curs valutar reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor cursului valutar pe piata, si afecteaza toate activele denominate in alte valute decat cea in care se evalueaza activele – RON, de tipul actiuni, obligatiuni, depozite bancare, etc. Evaluarea riscului valutar se face prin raportul dintre valoarea in lei a tuturor activelor unui fond, denominate in valuta, respectiv la valoarea totala a activelor respectivului fond.

Riscul de piata afecteaza in mod direct valoarea unitara a activelor nete (VUAN) ale fondului, prin urmare rolul managementului riscului de piata este obtinerea unor randamente conforme cu obiectivele fondului, in conditiile minimizarii riscului de piata al acestora.

Riscul de lichiditate - este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a unor dezechilibre intre obligatiile imediate de plata 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. La nivel de plasament se optimizeaza valoarea detinerii pe un emitent ale carui valori mobiliare sunt tranzactionate pe o piata secundara, cu volumul mediu de tranzactionare al emitentului pe piata respectiva.

Riscul de credit este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a intrarii in incapacitate de plata a emitentilor unor instrumente financiare purtatoare de dobanda, respectiv a incapacitatii de a-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.

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 si dezastre naturale. 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 absentismului, siguranta la locul de munca, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de frauda, erori administrative, reclamatii client, litigii, incalcarii ale reglementarilor legale in vigoare.

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite tinta de toleranta de risc si, cu o frecventa stabilita (cel puțin semestrial), se calculeaza valorile curente ale indicatorilor care se compara cu limitele tinta stabilite. In cursul anului 2016 nu s-au constatat alte abateri semnificative de la limitele tinta stabilite pentru fiecare categorie de risc, respectiv nu s-au intreprins planuri de masuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

ADMINISTRATOR,
Dr. Máhig Péter Zoltán