

RAPORT ANUAL 2016

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 31.12.2016

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

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 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:

- Venituri din imobilizari financiare, in suma de 47.676.653 lei;
- Venituri din creante imobilizate in suma de 148.503.664 lei;
- 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.
- 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;
- 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;
- 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 cuantum total de 628.038.208 lei, avand ca surse diferite 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 cuantum 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 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 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 imobiliarilor financiare de tip actiuni 11.579 lei.
4. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in cuantum 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 cuantum de 622.582.102 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 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.

Evolutia numarului de participanti ai Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

Luna	Numarul de participanti					
	S0	S1	S2	S3	S3*	S4
Ianuarie	3.972	3	17	35	1	808.163
Februarie	4.063	3	9	19	1	812.200
Martie	3.781	6	14	11	1	815.961
Aprilie	2.804	2	27	16	0	818.724
Mai	1.655	4	21	29	1	820.332
Iunie	1.913	3	11	25	-2	822.214
Iulie	2.038	1	21	11	1	824.220
August	2.280	9	23	28	0	826.458
Septembrie	2.214	3	21	28	3	828.623

Octombrie	2.091	6	12	39	0	830.669
Noiembrie	3.645	7	13	16	2	834.290
Decembrie	5.040	10	27	18	-1	839.296
Total	35.496	57	216	275	7	

Unde:

S0 = numar participantii care au aderat in luna respectiva;

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

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

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

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

S4 = numar de participantii existenti la sfarsitul lunii.

In lunile iunie si decembrie pe coloana S3* numarul participantilor este prezentat cu minus pentru a evidentia situatia de fapt cu privire la regularizarile din Registrul Participantilor Fondului (cu privire la modificarea CNP).

Comparativ cu anul 2015, situatia Registrului Participantilor Fondului VITAL la finalul anului 2016 se caracterizeaza astfel:

Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2015 un numar de 804.241 participantii, numar care a ajuns la sfarsitul anului 2016 la 839.296 datorita urmatoarelor elemente:

- participantii noi validati in fond ca urmare a semnarii de acte de aderare si repartizarii aleatorii, procese de validare efectuate de Casa Nationala de Pensii Publice: in anul 2016 au fost 35.496 noi participantii validati in Fond, din cursul anului 2015 prin aceleasi procese, avand un numar de 35.928 participantii;
- participantii noi validati in fond ca urmare a procesului de transfer: in anul 2016 sunt 57 participantii transferati in fond comparativ cei 40 din anul 2015;
- participantii transferati din fond: in anul 2016 sunt 216 participantii transferati din fond, comparativ cu cei 305 din anul 2015;
- 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 2016 sunt 282 participantii similar cu cele 283 cazuri din anul 2015.

Informatii cu privire la costurile de administrare suportate de administrator si costurile de administrare suportate de Fond

Costurile, in sarcina administratorului, legate de activitatea de administrare a Fondului VITAL au insumat pe parcursul anului financiar 2016: 1.351.988 lei, comparativ cu anul 2015 cand valoarea lor a fost de 1.555.422 lei, avand urmatoarele componente:

-lei-

	2015	2016
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare si decontare tranzactii	1.318.029	1.185.499
Comision intermediere tranzactii instrumente financiare	234.988	164.289
Comisioane si speze bancare	2.405	2.201
Total	1.555.422	1.351.988

Costurile, in sarcina fondului, pe parcursul anului financiar 2016 au insumat 30.492.211 lei, comparativ cu 24.275.119 lei in anul 2015, defalcate astfel:

-lei-

	2015	2016
Comisionul de administrare din contributiile brute incasate	12.291.814	14.996.242
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului	11.928.305	15.440.969
Onorariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar	55.000	55.000
Total	24.275.119	30.492.211

Riscurile semnificative asociate structurii de portofoliu

Activitatea de administrare a riscurilor este o activitate constanta de identificare, colectare date, evaluare, monitorizare, analiza si luare a 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 piata 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 denumite 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, denumite 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 agentile 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 fiecărei 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.

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, evidentiata 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 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 evidentiarea taxei de audit pentru anul 2016.

Declaratia privind Politica de Investitii a Fondului VITAL a suferit de asemenea modificari datorate schimbarilor cadrului legislativ, avizate de ASF prin Decizia nr. 3729/21.12.2016.

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 piete 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 investitii (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 piete reglementate.

Structura portofoliului de investitii la 31.12.2016 se prezinta astfel:

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2016	Valoare (lei)	Pondere in total active
Conturi curente	25.337	0,00%
Sume in curs de decontare	-	0,00%
Depozite bancare	138.938.677	4,71%
Titluri de stat	1.916.965.606	65,02%
Obligatiuni municipale	20.972.372	0,71%
Obligatiuni corporative	169.479.535	5,75%
Obligatiuni ale organismelor straine neguvernamentale	52.997.056	1,80%
Actiuni	548.951.002	18,62%
Titluri de participare OPCVM	93.323.936	3,17%
Instrumente de acoperire a riscului	-	0,00%
Alte active (fond metale pretioase)	6.703.041	0,23%
TOTAL	2.948.356.562	100,00%

Piete financiare pe care investeste administratorul

Activele fondului au fost investite in instrumente financiare tranzactionate pe piete reglementate din Romania. La data de 31.12.2016 valoarea titlurilor de stat din portofoliul fondului in total active a fost de 1.916.965.606 lei, respectiv 65,02% din activele totale ale fondului. Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania.

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 31.12.2016:

Denumire Emitent	Valoare la 31.12.2016	Pondere in Total Active
BRD - Groupe Societe Generale SA	141.457.233	4,80%
Banca Transilvania SA	139.125.293	4,72%
Fondul Proprietatea SA	88.622.495	3,01%
Romgaz SA	56.625.750	1,92%
OMV Petrom SA	48.615.292	1,65%
Yapi Ve Kredi Bankasi	45.012.452	1,53%
Electrica SA	44.326.025	1,50%
Transgaz SA	36.232.560	1,23%
Transelectrica SA	33.201.112	1,13%
NIBC Bank NV	25.086.667	0,85%

Valoarea actiunilor din portofoliului 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 preponderanta pe actiuni si a OPCVM tranzactionabile (ETF) care totalizau 93.323.936 lei la sfarsitul anului 2016, respectiv 3,17% din total active.

Structura pe clase de active a fondului in 2016 comparativ cu anul 2015:

Element de Activ	31.12.2015	31.12.2016
Conturi Curente si Depozite Bancare	3,14%	4,71%
Titluri De Stat	63,00%	65,02%
Obligatiuni Municipale	0,95%	0,71%
Obligatiuni Corporative	6,95%	5,75%
Obligatiuni Neguvernamentale	2,13%	1,80%
Actiuni	19,81%	18,62%
Titluri Participare OPCVM ETF ETC	4,02%	3,17%
Instrumente Acoperirea Riscului	0,00%	0,00%
Sume In Curs Decontare	0,00%	0,23%

Pentru a asigura lichiditatile necesare platilor din fond, profilul de maturitati a activelor pe termen scurt a fost adaptat continuu 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.

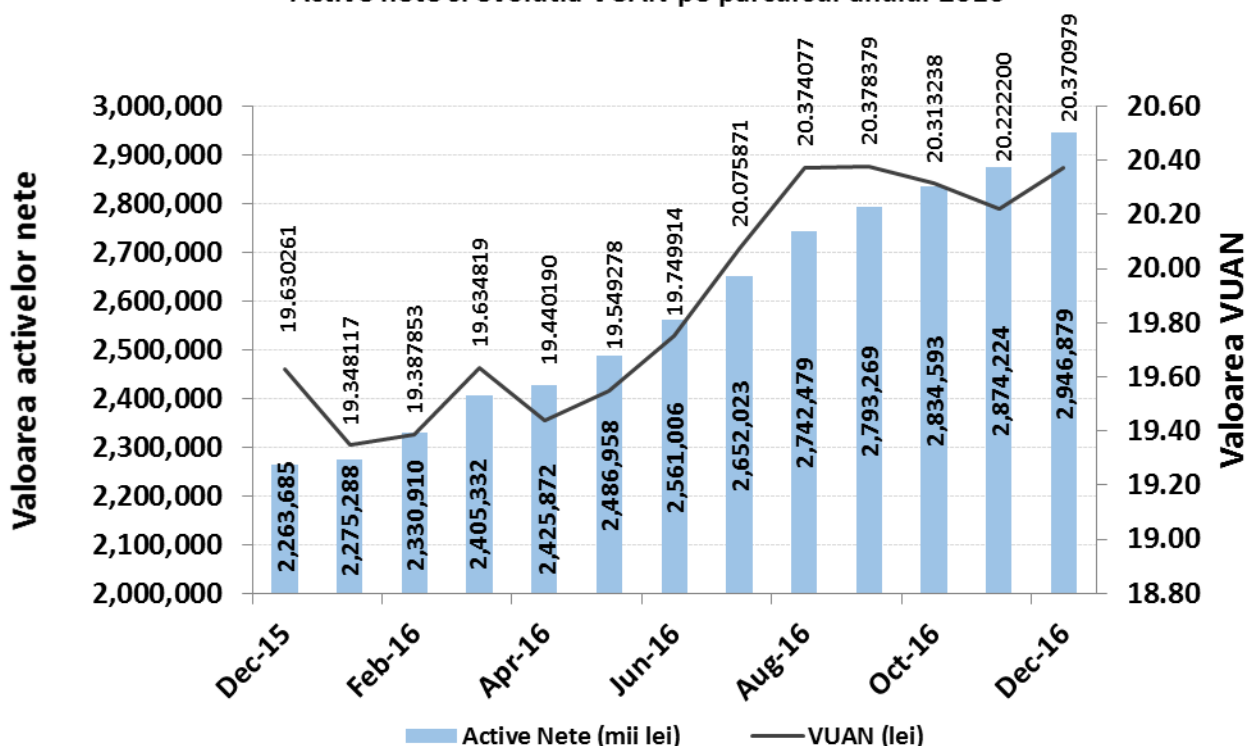
Activele fondului au crescut pe parcursul anului 2016, in principal datorita incasarii lunare de contributii in conturile participantilor si datorita rezultatului investitional pozitiv generat de instrumentele financiare din portofoliul fondului.

Data	Activ total	Activ net	Nr. UF	VUAN
31.12.2015	2.264.826.902	2.263.684.717	115.316.075,664935	19,630261
31.12.2016	2.948.356.562	2.946.879.224	144.660.654,977746	20.370979
%	30.18%	30.18%	25.45%	3.77%

La 31.12.2016 activele totale ale fondului au fost de 2.948.356.562 lei, in crestere cu 30,18% fata de decembrie 2015. Valoarea unitara a activului net (VUAN) a inregistrat la 31.12.2016 o valoare de 20.370979 fata de 19,630261 reprezentand o crestere anuala de 3,77%.

Evolutia, pe parcursul anului 2016, a activelor nete si a valorii unitare a activului net, se prezinta astfel:

Active nete si evolutia VUAN pe parcursul anului 2016



Rezultatul activitatii investitionale

Veniturile realizate de catre fond in cursul exercitiului financiar 2016 au insumat 948.544.911 lei (fata de 918.913.219 lei in 2015), in timp ce cheltuielile fondului au fost de de 848.155.943 lei (fata de 842.579.308 lei in 2015).

La data de 31 decembrie 2016, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit de 100.388.968 lei, aceasta valoare reprezentand o crestere cu 24.055.057 lei, fata de valoarea rezultatului contabil pozitiv al exercitiului financiar precedent, de 76.333.911 lei.

Cresterea profitului inregistrat se datoreaza atat fructificarii intrarilor de capital in fond, cat si castigurilor ca urmare a plasamentelor existente 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 2016. Produsul intern brut a inregistrat un avans 4,9%, printre cele mai ridicate din Uniunea Europeana. Inflatia la final de an a fost de -0,54% in principal pe fondul scaderilor successive de TVA si a scaderii pretului energiei. BNR a mentinut dobanda de politica monetara la nivelul de 1,75% pe tot parcursul anului 2016, in conditiile in care inflatia s-a situat sub tinta BNR. Contextul international a fost marcat de rezultatul referendumului privind Marii Britanii din UE, alegerile prezidentiale din SUA, precum si de riscurile geopolitice in crestere pe plan global. Piata actiunilor locale a avut evolutie pozitiva in 2016, indicele BET al Bursei de Valori Bucuresti inregistrand un randament total de 8,08%, pe fondul atractivitatii crescute a randamentului dividendelor pentru emitentii locali.

Rata de rentabilitate

Administratorul calculeaza si raporteaza trimestrial catre ASF rata de rentabilitate anualizata a fondului de pensii administrat privat VITAL, in ultima zi lucratoare a fiecarui trimestru calendaristic, pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare datei efectuarii calculului.

Rata de rentabilitate calculata la finalul fiecarui trimestru este prezentata mai jos:

31.03.2016	6,823300%
30.06.2016	4,531400%
30.09.2016	5,466400%
30.12.2016	4,006400%

Principiile relatiei administratorului Aegon cu participantii Fondului VITAL

Activitatea si strategia de marketing in anul 2016

In anul 2016 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 2016 a fost unul de stagnare, avand doar 4 de agenti de marketing avizati la sfarsitul anului. De asemenea, 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 204.

Rapoartele continand acte de aderare semnate, depuse la Casa Nationala de Pensii Publice, au generat in anul 2016 validarea unui numar de 85 acte de aderare, din care 81 au fost intermediare de agentii de marketing ai Bancii Transilvania, restul de 4 fiind incheiate de agentii proprii de marketing.

Registrul reclamatilor

In Registrul Reclamatilor se evidentiaza toate petitiile/reclamatii primite prin care reclamantul exprima in scris nemulțumirea fata de activitatea Societatii sau prin care reclamantul se considera prejudiciat intr-un drept al sau de catre o persoana sau Societate.

In anul 2016 in Registrul Reclamatilor au fost inregistrate 11 reclamatii ale participantilor Fondului VITAL, din care: 7 au fost referitoare la modul de aderare la Fondul VITAL, 1 cu referire la modul de invalidare act individual de aderare semnat cu Fondul de pensii Administrat Privat Eureka, 1 cu referire la nemulțumirea fata de sistemul de pensii, 1 legat de procesul de transfer si 1 cu referire la modul de revendicare drepturi.

Toate cele 11 reclamatii au fost investigate, fiecarui client fiindu-i transmise adrese de clarificare 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. Fiecare participant al fondului VITAL care doreste sa transmita administratorului o reclamatie, plangere, petitie, 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 etaj 4 cod 407280 Floresti, Cluj Romania
- suport electronic:
 1. prin email: office@aegon.ro;
 2. mesaj web: www.aegon.ro sectiunea Pensii Private.
- telefonic, prin serviciul Call Center apeland numarul de telefon: 0264.302.202.

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 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 participantii 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, 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.

Director General

Marius Ratiu