

RAPORT ANUAL 2017

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 la 31.12.2017

Membrii Consilului de Administratie:
Doamna Sinziana Maioreanu
Domnul Péter Zoltan Máhig
Domnul Zsolt Kovács

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 31.12.2017

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

Actionariatul Societatii la 31.12.2017

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 2017, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, in valoare de 120.597.424 lei, aceasta valoare reprezentand o crestere cu 20,13 % fata de valoarea rezultatului contabil pozitiv al exercitiului financiar precedent, respectiv 100.388.968 lei.

-lei-

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	3.420.629.711
Active circulante	363.319.531
Total Activ	3.783.949.242
Datorii	1.897.695
Provizioane	
Venituri in avans	973.602
Capitaluri proprii	3.781.077.945
Total Pasiv	3.783.949.242
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	1.248.337.127
Cheltuieli din activitatea curenta	1.127.739.703
Profit/pierdere din activitatea curenta	120.597.424
Venituri din activitatea extraordinara	
Cheltuieli din activitatea extraordinara	
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	
Venituri totale	1.248.337.127
Cheltuieli totale	1.127.739.703
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	120.597.424

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 2017, in suma totala de 1.248.337.127 lei (comparativ cu 948.544.911 lei, venituri realizate in anul 2016).

Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

1. Venituri din imobilizari financiare, in suma de 82.280.946 lei;
2. Venituri din creante imobilizate in suma de 177.064.315 lei;
3. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 779.399 lei, reprezentate in proportie de 82% de castiguri din vanzarea titlurilor de stat, 11% din tranzactii de vanzare a de actiuni si 7% din tranzactii de vanzare titluri de participare.
4. Venituri din diferente de curs valutar, in cuantum total de 52.459.294 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;
5. Venituri din dobanzi, in cuantum total de 90.202.709 lei, bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare, respectiv venituri din acumularea zilnica a dobanzii/ cupoanelor aferente:

Venituri din dobanzi titluri de stat	80.609.928
Venituri din dobanzi la obligatiuni municipale, corporative ,supranationale	8.873.908
Venituri din dobanzi depozite bancare si conturi curente	718.873
Total	90.202.709

6. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in cuantum total de 845.550.464 lei, avand ca surse diferite pozitive de cotatie la data achizitiei actiunilor si ca urmare a evaluarii zilnice a acestora la pretul de piata, diferente pozitive de cotatie pentru instrumentele financiare de natura titlurilor de participare la OPCVM exprimate in lei si valute, dar si diferente pozitive de cotatie ale obligatiunilor municipale si corporative lei.

Cheltuielile efectuate de catre Fondul de pensii administrat privat VITAL in cursul exercitiului financiar 2017, in suma totala de 1.127.739.703 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 20.458.848 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 2017, in cuantum de 60.000 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 2017 este 20.398.848 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 privind investitiile financiare cedate, in suma de 2.899.459 lei, sunt reprezentate in proportie de 98% de pierderi din vanzarea titlurilor de stat si a obligatiunilor detinute, diferenta fiind rezultatul tranzactiilor de vanzare de actiuni si titluri de participare.
3. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in cuantum total de 50.499.888 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.
4. Alte cheltuieli financiare generate de activitatea curenta, in cuantum de 1.053.881.508 lei, sunt diferente negative de cotatie din evaluarea prin marcarea la piata a instrumentelor financiare.

Evolutia numarului de participanti ai Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

Luna	Numarul de participanti					
	S0	S1	S2	S3	S3*	S4
Ianuarie	4.717	1	18	25	1	843.970
Februarie	3.487	3	6	14	1	847.439
Martie	3.152	3	15	22	1	850.556
Aprilie	2.400	2	10	24	2	852.922
Mai	1.325	1	14	20	0	854.214
Iunie	1.747	0	25	29	1	855.906
Iulie	1.776	3	27	31	0	857.627
August	2.172	1	23	19	1	859.757
Septembrie	1.703	1	16	33	0	861.412
Octombrie	2.168	0	23	26	0	863.531
Noiembrie	3.901	2	13	24	0	867.397
Decembrie	5.961	2	12	32	0	873.316
Total	34.509	19	202	299	7	

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 2016, situatia Registrului Participantilor Fondului VITAL la finalul anului 2017 se caracterizeaza astfel:

Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2016 un numar de 839.296 participanti, numar care a ajuns la sfarsitul anului 2017 la 873.316 participanti datorita urmatoarelor elemente:

- participanti noi validati in fond ca urmare a semnarii de acte de aderare si repartizarii aleatorii, procese de validare efectuate atat de Casei Nationale de Pensii Publice: in anul 2017 sunt 34.509 noi participanti validati in Fond, comparativ cei 35.496 din anul 2016.
- participanti noi validati in fond ca urmare a procesului de transfer: in anul 2017 sunt 19 participanti transferati in fond comparativ cei 57 din anul 2016.
- participanti transferati din fond: in anul 2017 sunt 202 participanti transferati din fond, comparativ cu cei 216 din anul 2016.
- conturi individuale inchise ca urmare a platilor de active, a conturilor individuale invalidate ca urmare a modificarilor de CNP : in anul 2017 sunt 306 participanti comparativ cu cele 282 cazuri din anul 2016.

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 2017: 1.638.547 lei, comparativ cu anul 2016 cand valoarea lor a fost de 1.352.241 lei, avand urmatoarele componente:

	-lei-	
	2016	2017
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare si decontare tranzactii	1.185.499	1.229.083
Comision intermediere tranzactii instrumente financiare	164.289	380.836
Comisioane si speze bancare	2.453	28.628
Total	1.352.241	1.638.547

Costurile, in sarcina fondului, pe parcursul anului financiar 2017 au insumat 38.878.422 lei, comparativ cu 30.498.867 lei in anul 2016, defalcate astfel:

	-lei-	
	2016	2017
Comisionul de administrare din contributiile brute incasate *	15.002.898**	18.419.574*
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului	15.440.969	20.398.848
Onerariul de audit aferent prestării serviciilor de audit financiar	55.000	60.000
Total	30.498.867	38.878.422

* Comision de administrare din contributiile brute, reprezentand maxim 2,5% din acestea, intr-un total de: 18.419.574 lei, efectiv incasat 18.415.667 lei (sume suportate de Administrator reprezentand "Deficit 3.549 lei si respectiv "Alte retineri in valoare de 358 lei)

** Comision de administrare din contributiile brute, reprezentand maxim 2,5% din acestea, intr-un total de: 15.002.898 lei, efectiv incasat 14.996.242 lei (deficit si regularizari din activitatea Fondului de Pensii, suportate de catre Societate : 6.656 lei)

Riscurile semnificative 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, riscul de concentrare) 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, riscul de credit si riscul de concentrare.

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 la nivel de fond, sau dupa caz 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 respective.

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 de concentrare este riscul ca portofoliul fondului de pensii administrat privat sa fie expus excesiv fata de factori nesistematici caracteristici unui anumit activ, emitent, grup de emitenti, sector economic, regiune geografica, intermediar, contrapartida, grupuri de contrapartida aflate in legatura, dupa caz. Evaluarea riscului de concentrare se face prin monitorizarea limitelor de expunere pe emitenti, grupuri de emitenti, sectoare de activitate.

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, incalcarii ale reglementarilor legale in vigoare.

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite tinta de toleranta de risc si, cu o frecventa stabilita (cel putin semestrial), se calculeaza valorile curente ale indicatorilor care se compara cu limitele tinta stabilite. In cursul anului 2017 nu s-au constatat 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.

Principiile de investitii in legatura cu natura si durata obligatiilor

Scopul investirii activelor Fondului VITAL este de a realiza cresterea optima a acestora pe termen lung, in conditii de lichiditate adecvata, in conformitate cu prevederile legale, gradul de risc asumat, precum si principiile investitionale declarate:

- Contributiile sunt investite in interesul participantilor si beneficiarilor, iar in cazul unui posibil conflict de interese, Administratorul adopta masuri prin care se asigura investirea exclusiv in interesul participantilor.
- Se asigura securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor investite.
- Diversificarea portofoliului de active se face intr-un mod adecvat, pentru a evita dependenta de un anumit activ, emitent sau grup de emitenti, precum si pentru minimizarea riscurilor.
- Actiunile 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 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 2017 a fost adusa o modificare a prospectului schemei de pensii prin avizul ASF 1165/16.11.2017. Principalele modificari au avut ca obiect evidentierea taxei de audit anuala.

Declaratia privind Politica de Investitii a Fondului de pensii administrat privat VITAL nu a suferit modificari.

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. 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 investitii (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 pietele reglementate.

Structura portofoliului de investitii la 31.12.2017 se prezinta astfel:

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2017	Valoare (lei)	Pondere in total active
Conturi curente	35.341.945	0,93%
Sume in curs de decontare	-	0,00%
Depozite bancare	197.777.950	5,23%
Titluri de stat	2.378.094.495	62,86%
Obligatiuni municipale	25.183.980	0,67%
Obligatiuni corporative	129.937.498	3,43%
Obligatiuni ale organismelor straine neguvernamentale	95.254.676	2,52%
Actiuni	852.437.180	22,53%
Titluri de participare OPCVM	69.484.539	1,84%
Instrumente de acoperire a riscului	-536.623	-0,01%
Alte active (fond metale pretioase)	-	0,00%
TOTAL	3.782.975.640	100,00%

Piete financiare pe care investeste administratorul

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

La data de 31.12.2017 valoarea titurilor de stat din portofoliul fondului in total active a fost de 2.378.094.495 lei, respectiv 62,86% din activele totale ale fondului. Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania.

Suma de 250.376.154 lei, respectiv 6,62% 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 31.12.2017:

Denumire Emitent	Pondere in Total Active
Banca Transilvania SA	4.07%
BRD - Groupe Societe Generale SA	3.82%
ING Bank Romania	3.48%
Fondul Proprietatea SA	3.17%
OMV Petrom SA	3.15%
Romgaz SA	2.19%
Transgaz SA	1.79%
International Investment Bank	1.75%
Electrica SA	1.25%
SIF 2 Moldova	1.01%

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 2017 de 293.398.012 lei, respectiv 7,75% din total active.

Valoarea actiunilor din portofoliul fondului la 31.12.2017 a fost de 852.437.180 lei, respectiv o pondere in total active de 22,54%. 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 69.484.539 lei la sfarsitul anului 2017, respectiv 1,83% din total active.

Structura pe clase de active a fondului in 2017 comparativ cu anul 2016:

Element de Activ	31.12.2016	31.12.2017
Conturi Curente si Depozite Bancare	4,71%	6,16%
Titluri De Stat	65,02%	62,86%
Obligatiuni Municipale	0,71%	0,67%
Obligatiuni Corporative	5,75%	3,43%
Obligatiuni Neguvernamentale	1,80%	2,52%
Actiuni	18,62%	22,53%
Titluri Participare OPCVM ETF ETC	3,17%	1,84%
Instrumente Acoperirea Riscului	0,00%	-0,01%
Sume In Curs Decontare	0,23%	0,00%

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.

Actiunile fondului au crescut pe parcursul anului 2017, in principal datorita incasarii lunare de contributii in conturile participantilor si datorita rezultatului investitional pozitiv generat de instrumentele financiare din portofoliul fondului. Actiunile 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.

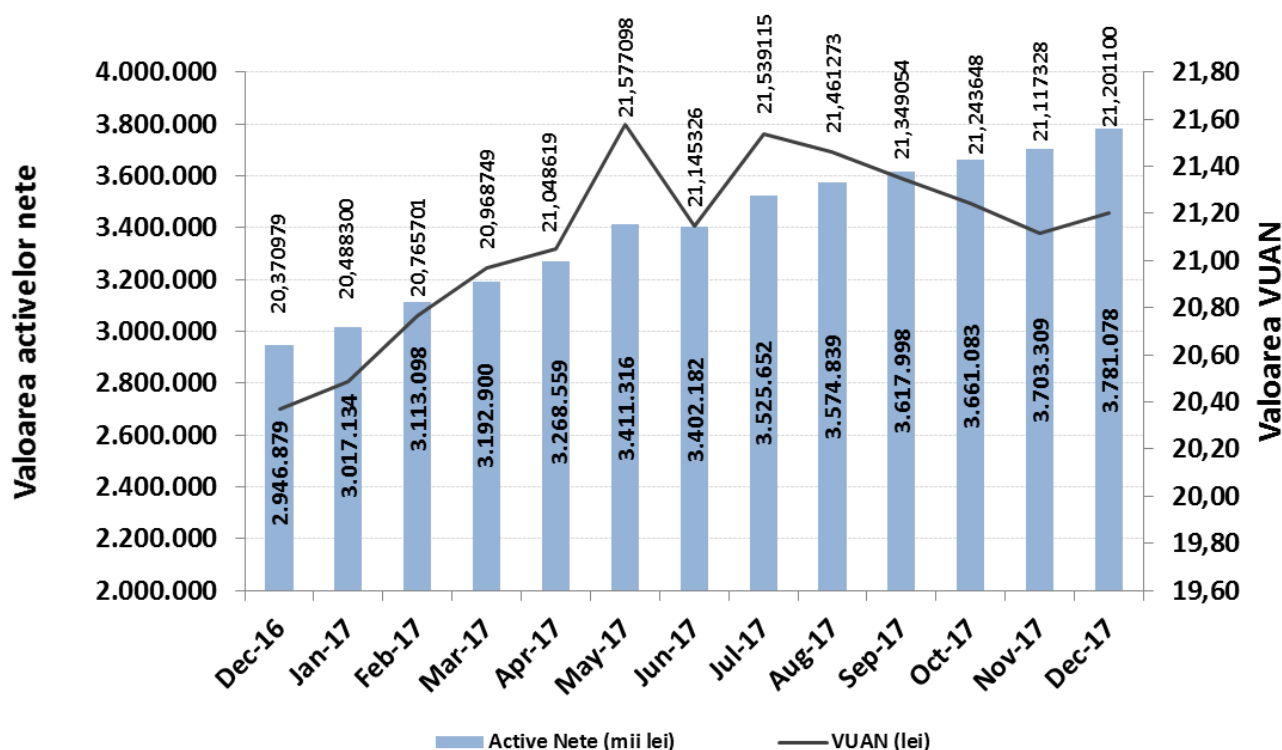
-lei-

Data	Activ total	Activ net	Nr. UF	VUAN
31.12.2016	2.948.356.562	2.946.879.224	144.660.654,977746	20,370979
31.12.2017	3.782.975.640	3.781.077.945	178.343.480,784028	21,201100
%	28,31%	28,31%	23,28%	4,08%

La 31.12.2017 actiunile totale ale fondului au fost de 3.782.975.640 lei, in crestere cu 28,31% fata de decembrie 2016. Valoarea unitara a activului net (VUAN) a inregistrat la 31.12.2017 o valoare de 21,201100 fata de 20,370979 reprezentand o crestere anuala de 4,08%

Evolutia, pe parcursul anului 2017, a activelor nete si a valorii unitare a activului net, se prezinta astfel:

Active nete si evolutia VUAN pe parcursul anului 2017



Rezultatul activitatii investitionale

Veniturile realizate de catre fond in cursul exercitiului financiar 2017 au insumat **1.248.337.127** lei (fata de 948.544.911 lei in 2016), in timp ce cheltuielile fondului au fost de de **1.127.739.703** lei (fata de 848.155.943 lei in 2016).

La data de 31 decembrie 2017, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit de **120.597.424** lei, aceasta valoare reprezentand o crestere cu 20.208.456 lei, fata de valoarea rezultatului contabil pozitiv al exercitiului financiar precedent, de 100.388.968 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.

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:

31.03.2017	4,266400%
30.06.2017	4,912500%
29.09.2017	4,797700%
29.12.2017	3,864600%

Principiile relatiei administratorului Aegon cu participantii Fondului VITAL

Activitatea si strategia de marketing in anul 2017

In anul 2017 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 2017 a fost unul de stagnare, avand pe parcursul anului doar 4 de agenti de marketing avizati. 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 2017 in vederea validarii la Fondul VITAL a fost de 32.

Rapoartele continand acte de aderare semnate, depuse la Casa Nationala de Pensii Publice, au generat in anul 2017 validarea unui numar de 10 acte de aderare, din care 9 au fost intermediate de agentii de marketing ai Bancii Transilvania.

Registrul reclamatilor

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

In anul 2017 in Registrul Reclamatilor au fost inregistrate 15 reclamatii pentru Fondului VITAL, din care: 10 au fost referitoare la lipsa viramentelor corespunzatoare in contul individual, 2 cu referire la modul de aderare la Fondul VITAL, 1 cu referire la plata activului mostenit in contul individual deschis la un alt fond de pensii privat; 1 cu referire la plata activului mostenit in contul individual deschis la un alt fond de pensii privat si 1 cu referire la rezilierea actului de aderare si returnarea sumelor aferente contului de pensie.

Toate cele 15 reclamatii au fost investigate, fiecaruia dintre petenti 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 et 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 nostri 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.

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 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