AEGON
Pensii Private

RAPORT ANUAL
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL in 2017

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:
- Doamna Maioreanu Sinziana - presedinte
- Domnul Kovács Zsolt – membru
- Domnul Máhig Péter Zoltan

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 administrat privat

Denumire: **Fondul de pensii administrat privat VITAL**
Gradul de risc al fondului de pensii: **risc mediu**
Autorizare: Decizia nr. 97/21.08.2007
Codul de inscriere in Registrul ASF: FP2-54

Depozitarul activelor fondului de pensii

Denumire: **BRD – Groupe Societe Generale S.A.**
Sediu: Bucureşti, 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.**
Sediu: Bucureşti, Sector 2, Str. Barbu Văcărescu nr. 301-311 Clădirea Lakeview, Et. 6/1,
Cod de Inregistrare Fiscala 4282940
Avizare: Avizul nr. 50/ 01.08.2007
Codul de inscriere in Registrul ASF: AUD-RO-4295287
web: www.pwc.com/ro

AEGON
Pensii Private

Evolutia lunara in 2017 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	31.01.2017	20,488300	3.017.134.285
Februarie	28.02.2017	20,765701	3.113.098.295
Martie	31.03.2017	20,968749	3.192.899.885
Aprilie	28.04.2017	21,048619	3.268.558.768
Mai	31.05.2017	21,577098	3.411.316.023
Iunie	30.06.2017	21,145326	3.402.182.381
Iulie	31.07.2017	21,539115	3.525.652.441
August	31.08.2017	21,461273	3.574.839.416
Septembrie	29.09.2017	21,349054	3.617.997.991
Octombrie	31.10.2017	21,243648	3.661.083.478
Noiembrie	29.11.2017	21,117328	3.703.308.520
Decembrie	31.12.2017	21,201100	3.781.077.945

Valoarea activului net si a unitatii de fond sunt calculate conform prevederilor Normei 11/2011
Analizand comparativ cele doua exercitii financiare, se remarca urmatoarele:
Activele nete aflate in administrare au crescut cu 28%, respectiv cu 834 milioane lei fata de sfarsitul anului 2016, de la 2.946.879.224 lei la 3.781.077.945 lei.
Valoarea unitara a activului net a crescut cu 4,08% in anul 2017, de la 20,370979 la 31.12.2016 la 21,201100 la 31.12.2017.

Evolutia pozitiva a activelor nete aflate in administrare se datoreaza:

- incasarilor lunare ale contributiilor participantilor in fond;
- cresterii cu 4% a numarului de participanti in fond, de la 839.296 la sfarsitul anului 2016 la participanti la 873.316 la sfarsitul anului 2017
- rezultatului investitional pozitiv.

Comparativ cu valorile anului 2016 putem prezenta urmatoarele rezultate in anul 2017:

- contributiile brute incasate in 2017 au depasit 737 milioane lei cu 22,76 % mai mult decat in 2016 (600.588.173 lei) , generand emiterea suplimentara unui numar de 33,93 milioane unitati de fond;
- disponibilitatile banesti transferate in fond ca urmare a procesului de transfer s-au situat in anul 2017 la 215.532 lei in scadere fata de cele incasate in anul 2016 (544.068 lei) cu peste 60% , generand emiterea unui numar de 10.176,859882 unitati de fond suplimentare;
- incasarile cu titlu de beneficii ale mostenitorilor legali participanti la fond au fost in 2017 de 661.351 lei, fata de 467.042 lei 2016, cu 41.6% mai mari decat in anul 2016, emitandu-se 31.130,916363 unitati de fond suplimentare.

In total, in anul 2017 au fost incasate contributii brute si disponibilitati banesti de 738.147.914 lei in crestere cu 22,7 % fata de anul 2016 (601.599.283 lei).

AEGON
Pensii Private

Detalierea lunara in 2017 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	54.785.015	2.614.985,889674	15.629	765,997586	18.600	909,092533
Februarie	56.733.172	2.666.710,660107	5.325	258,272275	41.287	2.003,850194
Martie	50.696.677	2.375.086,047410	6.250	301,342551	50.221	2.414,504941
Aprilie	65.535.803	3.034.913,861585	5.606	266,124996	31.902	1.515,518255
Mai	61.848.486	2.827.104,586849	31.069	1.456,017676	75.058	3.528,016878
Iunie	62.239.262	2.825.155,800705	-	0,000000	48.657	2.264,450093
Iulie	62.356.522	2.820.286,774620	49.020	2.282,264293	36.437	1.705,253566
August	64.457.070	2.912.138,915610	2.961	137,365183	127.345	5.904,984373
Septembrie	64.284.668	2.913.223,909458	23.875	1.109,999960	101.353	4.726,706956
Octombrie	63.585.728	2.902.734,225784	-	-	52.367	2.464,945746
Noiembrie	65.943.437	3.046.010,011414	73.861	3.507,730352	29.396	1.388,830957
Decembrie	64.805.191	2.992.049,517454	1.936	91,745010	48.728	2.304,761871
Total	**737.271.031**	**33.930.400,200670**	**215.532**	**10.176,859882**	**661.351**	**31.130,916363**

Evolutia lunara in 2017 a transferurilor de sume din fond

In anul 2017 a crescut volumul 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 2016, se observa urmatoarele:

- transferul disponibilitatilor din fond ca urmare a procesului de transfer al participantilor catre alte fonduri administrate privat, este in crestere fata de anul 2017, generand anularea unui numar de 93.568,428074 unitati de fond, observandu-se scaderea numarului de persoanelor transferate, respectiv 202 in 2017 fata de 216 in 2016.
- ca urmare a decesului participantilor la fond, au fost efectuate plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 1.251.217 lei , anuland astfel un numar de 58.956,777976 unitati de fond, valorile crescand cu 70% fata de 2017 in principal datorita numarului in crestere a solicitarilor de plata, depuse de catre mostenitori.De asemenea, s-a inregistrat transferul direct de unitati de fond in cazul cumularii mostenirii cu contul individual, pentru beneficiarii cu calitate de participant la Fondul VITAL, in valoarea de 187.772 lei reprezentand contravaloarea a 8.830,454696 unitati de fond.
- In anul 2017 au fost inregistrate si situatii de plata active in caz de pensie de invaliditate, in valoarea totala de 15.478 lei, anuland astfel 730,305713 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 2017 valoarea sumelor platite cu titlu de pensie privata s-a situat la 2.874.837 lei, anulandu-se un numar de 135.626,658870 unitati de fond, fiind cu 122% mai mare fata de valorile similare ale anului 2016.

In total, in anul 2017 au fost efectuate plati totale de active in valoare de 6.318.721, in crestere cu 62% fata de anul 2016 (3.898.414 lei).

In cursul anului 2017 Administratorul nu a recurs la procesul de prescriptie

Detalierea lunara in 2017 a platilor de activ din fond se prezinta astfel:

Luna	Transfer de disponibilitati DIN fond		Plata activ din fond - deces participant		Plata activ din fond - pensie de invaliditate		Plata activ din fond - Pensie Privata	
	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate
Ianuarie	101.210	4.964,017364	34.358	1.680,331461	-	0,000000	191.060	9.343,589947
Februarie	79.005	3.832,554457	75.447	3.661,204388	-	0,000000	152.464	7.410,797790
Martie	172.955	8.355,437147	71.077	3.418,135536	-	0,000000	249.196	11.974,054563
Aprilie	65.862	3.125,019728	110.743	5.262,547980	-	0,000000	244.664	11.616,215987
Mai	93.853	4.409,764969	85.494	4.010,712935	1.107	51,440171	230.495	10.834,106148
Iunie	388.341	18.040,109219	113.573	5.281,866461	-	0,000000	167.232	7.777,138713
Iulie	258.188	12.027,824848	132.340	6.180,951620	-	0,000000	327.621	15.268,152542
August	234.012	10.853,195038	140.995	6.533,849299	-	0,000000	328.391	15.197,897525
Septembrie	180.073	8.362,750932	84.186	3.921,001845	-	0,000000	206.896	9.642,873095
Octombrie	234.591	11.014,269663	119.697	5.615,035148	3.062	143,346869	413.813	19.401,602454
Noiembrie	108.081	5.107,025451	133.794	6.311,590148	4.505	212,567559	187.363	8.841,237191
Decembrie	73.246	3.476,459258	149.513	7.079,551155	6.804	322,951114	175.641	8.318,992915
Total	**1.989.417**	**93.568,428074**	**1.251.217**	**58.956,777976**	**15.478**	**730,305713**	**2.874.837**	**135.626,658870**

Veniturile administratorului din activitatea de administrare a fondului de pensii in 2017

In anul 2017, 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 de: 18.419.574 lei, efectiv incasat 18.415.667 lei (Sume suportate de Administrator reprezantand "Deficit 3.549 lei si respectiv "Alte retineri in valoare de 358 lei)
- Comision de administrare din activele nete administrate, reprezentand maxim 0,05% lunar, intr-un total incasat de: 20.398.848 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. 294 lei.

Detalierea lunara in 2017 a veniturilor administratorului din activitatea de administrare:

-lei-

Luna	Comision administrare din contributii	Comision administrare din active
Ianuarie	1.368.719	1.490.016
Februarie	1.417.379	1.526.100
Martie	1.266.598	1.566.597
Aprilie	1.637.343	1.614.573
Mai	1.545.143	1.663.333
Iunie	1.554.924	1.708.679
Iulie	1.557.550	1.736.930
August	1.610.343	1.776.098
Septembrie	1.605.799	1.798.297
Octombrie	1.587.937	1.816.817
Noiembrie	1.646.186	1.833.713
Decembrie	1.617.746	1.867.695
Total	**18.415.667**	**20.398.848**

AEGON
Pensii Private

Situatia lunara a numarului de participanti in 2017:

Luna	Numarul de participanti	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
Ianuarie	843.970	20,488300	147.261.328,018767
Februarie	847.439	20,765701	149.915.396,244708
Martie	850.556	20,968749	152.269.450,512364
Aprilie	852.922	21,048619	155.286.142,233505
Mai	854.214	21,577098	158.098.924,830685
Iunie	855.906	21,145326	160.895.245,967090
Iulie	857.627	21,539115	163.686.043,330559
August	859.757	21,461273	166.571.639,653863
Septembrie	861.412	21,349054	169.468.773,644365
Octombrie	863.531	21,243648	172.337.798,561761
Noiembrie	867.397	21,117328	175.368.232,714135
Decembrie	873.316	21,201100	178.343.480,784028

Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2017 un numar de 873.316 participanti, in crestere cu 34.020 participanti fata de aceeasi data a anului 2016.
Cei 873.316 participanti ai Fondului VITAL detineau la sfarsitul anului 2017 un numar de 178.343.480,784028 unitati de fond, comparativ cu sfarsitul anului 2016, cand cei 839.296 participanti detineau 144.660.654,977746 unitati de fond.

Analiza rezultatului din activitatea curenta in 2017

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 exercitiul 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, sunt 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 52.459.294lei, 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, reprezentand bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:

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 diferente 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;
   b) comisionul datorat societatii de catre Fondul Vital pentru activitatea de administrare a activelor Fondului aferent anului financiar 2017 este de 20.398.848 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 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, rezultate din diferente negative de cotatie ale imobilizarilor financiare de natura titlurilor de stat, a actiunilor, diferente negative de cotatie 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 cotatie urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura ale obligatiunilor municipale si corporative.

AEGON
Pensii Private

Politica de Investitii in 2017

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 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 piaţa primară, pe piaţa reglementată şi pe piaţa secundară bancară. 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 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 Reconstrucţie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investiţii. Maxim 3% din active pot fi investite in ETC (Exchange Traded Commodities) si Titluri de participare AOPC infiintate ca fonduri de invetitii 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 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:

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 portofoliului 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 activelor Fondului de pensii administrat privat VITAL la data de 31.12.2017

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
AC000000	**TOTAL ACTIVE, din care:**	**3.782.975.640**	**100,00%**
AC100000	**ROMANIA, din care: (RO)**	**3.502.166.936**	**92,57%**
AC110000	***Instrumente ale pietei monetare, din care: (RO)***	***293.398.012***	***7,75%***
AP111000	Conturi curente (RO)	35.341.945	0,93%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila (RO)	197.777.950	5,23%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an (RO)	60.278.117	1,59%
AC120000	***Valori mobiliare tranzactionate, din care: (RO)***	***2.371.268.634***	***62,68%***
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an (RO)	2.317.816.378	61,27%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	25.183.980	0,66%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului (RO)	28.268.276	0,75%
AP124100	***Actiuni tranzactionate (RO)***	***817.754.057***	***21,62%***
AP125000	***Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (RO)***	***0***	***0,00%***
AC130000	***OPCVM (RO)***	***20.282.856***	***0,53%***
AC160000	***Instrumente de acoperire a riscului, Contracte forward: (RO)***	***-536.623***	***-0,01%***
AC200000	**UE si SPATIUL ECONOMIC EUROPEAN, din care: (UE)**	**185.554.028**	**4,91%**
AC220000	***Valori mobiliare tranzactionate, din care: (UE)***	***101.669.222***	***2,69%***
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)	101.669.222	2,69%
AP224100	***Actiuni tranzactionate (UE)***	***34.683.123***	***0,92%***
AC231000	***OPCVM (UE)***	***0***	***0,00%***
AP232000	***OPCVM tranzactionabile - ETF (UE)***	***49.201.683***	***1,30%***
AP400000	**Obligatiuni BERD, BEI, BM**	**95.254.676**	**2,52%**
AC500000	**Alte active, din care - Sume in curs de decontare**	**0**	**0,00%**
AC600000	**Fonduri de metale pretioase (exclusiv)**	**0**	**0,00%**
BC500000	**TOTAL OBLIGATII, din care:**	**1.897.695**	**0,05%**
BP511000	Comision de administrare din activ net	1.867.695	0,05%
BP521000	Taxa de auditare	30.000	0,00%

La data de 31 decembrie 2017, in portofoliul Fondului VITAL sunt evidentiate sume de recuperat de la emitenti externi constand in impozitul aferent dividendelor nete incasate de catre Fondul VITAL in anul financiar 2017 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 973.602 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

Administratorul s-a asigurat de conformitatea cu legislatia si regulamentele interne aplicabile Fondului de pensii administrat privat VITAL, in efectuarea operatiunilor acestuia.

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 dobazilor 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 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 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 agentiile specializate de rating S&P, Fitch, Moody's.

Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul fondului de pensii adminsitrat 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 fiecarei componente cum ar fi: rotatia personalului, rata absenteismului, siguranta la locul de munca, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de frauda, erori administrative, reclamatii client, litigii, incalcari 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.

ADMINISTRATOR,
Sinziana Maioreanu