

RAPORT ANUAL 2018

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 31.12.2018

Membrii Consilului de Administratie:
Doamna Sinziana Maioreanu
Domnul Valeriy Mun
Domnul Ibrahim Tankut Eren

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 31.12.2018

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

Actionariatul Societatii la 31.12.2018

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 2018, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, in valoare de 35.186.394 lei, in scadere fata de valoarea rezultatului contabil pozitiv al exercitiului financiar precedent, respectiv 120.597.424 lei.

-lei-

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	4.367.512.548
Active circulante	231.225.403
Total Activ	4.598.737.951
Datorii	2.361.480
Provizioane	
Venituri in avans	1.617.900
Capitaluri proprii	4.594.758.571
Total Pasiv	4.598.737.951
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	1.787.488.010
Cheltuieli din activitatea curenta	1.752.301.616
Profit/pierdere din activitatea curenta	35.186.394
Venituri din activitatea extraordinara	
Cheltuieli din activitatea extraordinara	
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	
Venituri totale	1.787.488.010
Cheltuieli totale	1.752.301.616
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	35.186.394

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 2018, **in suma totala de 1.787.488.010 lei** (comparativ cu 1.248.337.127 lei, venituri realizate in anul 2017).

Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

1. Venituri din imobilizari financiare, in suma de 98.106.412 lei;
2. Venituri din creante imobilizate in suma de 253.711.145 lei;
3. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 313.924 lei;
4. Alte venituri din activitatea curenta, in suma de 31 lei – sume reprezentand diferente la activul net suportate de administrator pentru acoperirea valorii minim garantate participantilor fondului, respectiv beneficiarilor acestora;
5. Venituri din diferente de curs valutar, in cuantum total de 59.105.929 lei, generate in corelatie cu politica investitionala privind achizitiile si detinerile de instrumente financiare exprimate in valute altele decat RON, instrumente a caror evaluare zilnica se efectueaza in moneda nationala, in functie de cursul de schimb valutar comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei la data efectuarii operatiunii de evaluare;
6. Venituri din dobanzi, in cuantum total de 117.234.624 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:

Venituri din dobanzi titluri de stat	98.099.131
Venituri din dobanzi la obligatiuni municipale, corporative ,supranationale	13.409.009
Venituri din dobanzi depozite bancare si conturi curente	5.726.484
Total	117.234.624

7. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in cuantum total de 1.259.015.945 lei, avand ca surse diferente pozitive de cotation la data achizitiei actiunilor si ca urmare a evaluarii zilnice a acestora la pretul de piata, diferente pozitive de cotation pentru instrumentele financiare de natura titlurilor de participare la OPCVM exprimate in lei si valute, dar si diferente pozitive de cotation ale obligatiunilor municipale si corporative lei.

Cheltuielile efectuate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL in cursul exercitiului financiar 2018, **in suma totala de 1.752.301.616 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 25.527.840 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 2018, in cuantum de 60.000 lei;
 - b) comisionul datorat societatii de catre Fondul Vital pentru activitatea de administrare a activelor Fondului aferent anului financiar 2018 este de 25.467.840 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 444.681 lei sunt reprezentate de pierderi din vanzarea titlurilor de stat, a obligatiunilor detinute, a tranzactiilor de vanzare de actiuni.
3. Alte cheltuieli din activitatea curenta, in suma de 31 lei – sume reprezentand diferente la activul net suportate de administrator pentru acoperirea valorii minim garantate participantilor fondului, respectiv beneficiarilor acestora.
4. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in cuantum total de 58.137.249 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 1.668.191.815 lei, rezultate din diferente negative de cotație ale imobilizarilor financiare de natura titlurilor de stat, a actiunilor, diferente negative de cotație urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM detinute in portofoliul Fondului in cursul exercitiului financiar 2018, respectiv diferente negative de cotație urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura ale obligatiunilor municipale si corporative si a certificatelor de trezorerie.

Evolutia numarului de participanti ai Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

Luna	Numarul de participanti					
	S0	S1	S2	S3	S3*	S4
Ianuarie	3.757	2	16	37	1	877.021
Februarie	3.283	1	11	52	1	880.241
Martie	2.829	0	16	34	0	883.020
Aprilie	2.184	4	6	37	0	885.165
Mai	1.108	4	25	43	0	886.209
Iunie	1.748	2	30	33	1	887.895
Iulie	1.583	7	33	29	1	889.422
August	1.556	4	19	37	3	890.923
Septembrie	1.534	5	22	51	0	892.389
Octombrie	1.895	1	18	55	2	894.210
Noiembrie	3.466	8	18	39	0	897.627
Decembrie	4.797	1	17	37	-1	902.372
Total	29.740	39	231	484	8	

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 2017, situatia Registrului Participantilor Fondului VITAL la finalul anului 2018 se caracterizeaza astfel:

Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2017 un numar de 873.316 participanti, numar care a ajuns la sfarsitul anului 2018 la 902.372 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 2018 sunt 29.740 noi participanti validati in Fond, comparativ cei 34.509 din anul 2017.
- participanti noi validati in fond ca urmare a procesului de transfer: in anul 2018 sunt 39 participanti transferati in fond comparativ cei 19 din anul 2017.
- participanti transferati din fond: in anul 2018 sunt 231 participanti transferati din fond, comparativ cu cei 202 din anul 2017.
- conturi individuale inchise ca urmare a platilor de active, a conturilor individuale invalidate ca urmare a modificarilor de CNP : in anul 2018 sunt 492 participanti comparativ cu cele 306 cazuri din anul 2017.

Cei 902.372 participanti ai Fondului VITAL detineau la sfarsitul anului 2018 un numar de 214.215.893,971652 unitati de fond, comparativ cu sfarsitul anului 2017, cand cei 873.316 participanti detineau 178.343.480,784028 unitati de fond.

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 2018: 1.595.820 lei, comparativ cu anul 2017 cand valoarea lor a fost de 1.638.547 lei, avand urmatoarele componente:

	2017	2018
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare si decontare tranzactii	1.229.083	1.341.398
Comision intermediere tranzactii instrumente financiare	380.836	247.960
Comisioane si speze bancare	28.628	6.462
Total	1.638.547	1.595.820

-lei-

Costurile, in sarcina fondului, pe parcursul anului financiar 2018 au insumat 45.636.645 lei, comparativ cu 38.878.422 lei in anul 2017, defalcate astfel:

	2017	2018
Comisionul de administrare din contributiile brute încasate	18.419.574	20.108.805*
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului	20.398.848	25.467.840
Onerariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar	60.000	60.000
Total	38.878.422	45.636.645

-lei-

* Comision de administrare din contributiile brute, reprezentand maxim 2,5% din acestea, intr-un total de: 20.108.805 lei, efectiv incasat 20.102.597 lei (sume suportate de Administrator reprezentand "Deficit" 4.524 lei si respectiv "Alte retineri" in valoare de 1.684 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 și implementarea unor proceduri, procese și tehnici adecvate pentru evaluarea corectă și constantă a riscurilor ce pot impacta activitatea administratorului și performanțele 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) și riscul operational (care include riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de conformitate, riscul de fraudă, 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 și riscul de concentrare.

Riscul de piata este definit ca risc al inregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a fluctuațiilor pe piata ale preturilor, ratei dobanzii și cursului valutar.

Riscul de piata include riscul de pret, riscul ratei dobanzii și riscul de curs valutar.

Riscul de pret reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a fluctuațiilor preturilor de piata ale activelor din portofoliu. Evaluarea riscului de pret se face folosind indicatori specifici ai variației valorii preturilor pe intervale prestabilite cum ar fi: deviația standard și volatilitatea.

Riscul ratei dobanzii reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a fluctuațiilor ratelor dobanzilor pe piata, și afectează toate activele purtătoare de dobândă din portofoliu, de tipul titlurilor de stat, obligațiunilor, depozitelor, etc. Măsurarea riscului ratei dobanzii se face utilizând indicatorul Durata sau Durata Modificată – ce măsoară sensibilitatea pretului unui instrument financiar purtător de dobândă la variațiile dobazilor pe piata monetară.

Riscul de curs valutar reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a fluctuațiilor cursului valutar pe piata, și afectează toate activele denominate în alte valute decât cea în care se evaluează activele – RON, de tipul acțiuni, obligațiuni, depozite bancare, etc. Evaluarea riscului valutar se face prin raportul dintre valoarea în lei a tuturor activelor unui fond, denominate în valută, respectiv la valoarea totală a activelor respectivului fond.

Riscul de piata afectează în mod direct valoarea unitară a activelor nete (VUAN) ale fondului, prin urmare rolul managementului riscului de piata este obținerea unor randamente conforme cu obiectivele fondului, în condițiile minimizării riscului de piata al acestora.

Riscul de lichiditate - este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a unor dezechilibre între obligațiile imediate de plată și lichiditățile disponibile. Evaluarea riscului de lichiditate se realizează la nivel de fond, sau după caz la nivel de plasament individual. La nivel de fond se creează un echilibru între activele imediat lichidabile și media istorică a platilor din fond. La nivel de plasament se optimizează valoarea deținerii pe un emitent ale cărui valori mobiliare sunt tranzacționate pe o piață secundară, cu volumul mediu de tranzacționare al emitentului pe piață respective.

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a intrării în incapacitate de plată a emitentilor unor instrumente financiare purtătoare de dobândă, respectiv a incapacității de a-și achita, parțial sau în totalitate, obligațiile de plată la scadențele prevăzute. Măsurarea riscului de credit se face utilizând ratinguri emise de agențiile specializate de rating S&P, Fitch, Moody's.

Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul fondului de pensii administrat privat să fie expus excesiv față de factori nesistematici caracteristici unui anumit activ, emitent, grup de emitenti, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartida, grupuri de contrapartida aflate în legătură, după 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 înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate, ori care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de factori externi, precum condițiile economice, cadrul legislativ și dezastre naturale. Subcomponentele riscului operational sunt: riscul de fraudă, riscul administrativ, riscul sistemelor, riscul de personal, riscul de locație, riscul reputational și riscul de conformitate. Evaluarea riscurilor operationale se realizează folosind indicatori specifici fiecărei componente cum ar fi: rotația personalului, rata absentismului, siguranța la locul de muncă, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de fraudă, erori administrative, reclamații client, litigii, încălcări ale reglementărilor legale în vigoare. Riscul operational se identifică la nivelul societății.

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite țintă de toleranță de risc și, cu o frecvență stabilită (cel puțin semestrial), se calculează valorile curente ale indicatorilor care se compară cu limitele țintă stabilite. În cursul anului 2018 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele țintă stabilite pentru fiecare categorie de risc, respectiv nu s-au întreprins planuri de măsuri concrete de eliminare a riscului excesiv

Principiile de investiții în legătură cu natura și durata obligațiilor

Scopul investiției activelor Fondului VITAL este de a realiza creșterea optimă a acestora pe termen lung, în condiții de lichiditate adecvată, în conformitate cu prevederile legale, gradul de risc asumat, precum și principiile investitoriale declarate:

- Contributiile sunt investite in interesul participantilor si beneficiarilor, iar in cazul unui posibil conflict de interese, Administratorul adopta masuri prin care se asigura investirea exclusiv in interesul participantilor.
- Se asigura securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor investite.
- Diversificarea portofoliului de active se face intr-un mod adecvat, pentru a evita dependenta de un anumit activ, emitent sau grup de emitenti, precum si pentru minimizarea riscurilor.
- Activele si pasivele fondului de pensii administrat privat sunt organizate, evidentiate si administrate distinct, separat de contabilitatea proprie a administratorului, fara posibilitatea transferului intre fond si administrator.

Metode de revizuire si schimbare a principiilor de investitie

Consiliul de administratie al AEGON decide asupra revizuirii si/sau schimbarii principiilor de investitie si le supune avizarii ASF.

Administratorul revizuieste si modifica politica de investitii ori de cate ori intervine o schimbare importanta in politica de investitii sau cel putin o data la 3 ani, cu acordul ASF, informand participantii la Fond prin publicarea unui anunt in presa nationala.

Politica de investitii

Obiectivul administratorului

Administratorul a 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 2018 au fost aduse doua modificari ale prospectului schemei de pensii prin avizele ASF nr. 183/25.06.2018 si nr. 418/19.11.2018. Modificarile sunt datorate schimbarilor cadrului legislativ, modificarii auditorului si a taxei de audit.

Declaratia privind Politica de Investitii a Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL nu a suferit modificari in anul 2018.

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plaseaza activele fondului in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata reglementata si pe piata secundara bancara conform prospectului Fondului de pensii administrat privat VITAL. Fondul poate investi pana la 70% din active in titluri de stat, pana in 50% din active in actiuni tranzactionate pe piete din Romania sau state membre ale UE, sau apartinand Spatiului Economic European. Investitia in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporative tranzactionate este permisa in limita a 30% din activele fondului. Titlurile de participare la fondurile deschise de 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 Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii. 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 31.12.2018 se prezinta astfel:

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2018	Valoare (lei)	Pondere in total active
Conturi curente	3.313.991	0,07%
Sume in curs de decontare	-	0,00%
Depozite bancare	162.832.954	3,54%
Titluri de stat	3.040.315.236	66,14%
Obligatiuni municipale	20.168.782	0,44%
Obligatiuni corporative	259.855.740	5,65%
Obligatiuni ale organismelor straine neguvernamentale	142.449.486	3,10%
Actiuni	904.723.304	19,68%
Titluri de participare OPCVM	63.442.817	1,38%
Instrumente de acoperire a riscului	-	0,00%
Alte active (fond metale pretioase)	-	0,00%
TOTAL	4.597.102.310	100,00%

Piete financiare pe care investeste administratorul

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

La data de 31.12.2018 valoarea titurilor de stat din portofoliul fondului in total active a fost de 3.040.315.236 lei, respectiv 66,14% din activele totale ale fondului. Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania.

Suma de 422.474.008 lei, respectiv 9,19% 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 31.12.2018:

Denumire Emitent	Pondere in Total Active
BRD - Groupe Societe Generale SA	3,77%
OMV Petrom SA	2,83%
Fondul Proprietatea SA	2,66%
Banca Transilvania SA	2,59%
Romgaz SA	1,94%
Transgaz SA	1,21%
International Investment Bank	1,13%
Citigroup Global Markets Holdings Inc	1,10%
Citibank Romania	1,09%
BERD	0,98%

Detinerile fondului reprezentate de instrumentele pietei monetare, respectiv conturi curente, depozite bancare pe termen scurt au fost la sfarsitul anului 2018 de 166.146.945 lei, respectiv 3,61% din total active.

Valoarea actiunilor din portofoliului fondului la 31.12.2018 a fost de 904.723.304 lei, respectiv o pondere in total active de 19,68%. 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 63.442.817 lei la sfarsitul anului 2018, respectiv 1,38% din total active.

Structura pe clase de active a fondului in 2018 comparativ cu anul 2017:

Element de Activ	31.12.2017	31.12.2018
Conturi Curente si Depozite Bancare	6,16%	3,61%
Titluri De Stat	62,86%	66,14%
Obligatiuni Municipale	0,67%	0,44%
Obligatiuni Corporative	3,43%	5,65%
Obligatiuni Neguvernamentale	2,52%	3,10%
Actiuni	22,53%	19,68%
Titluri Participare OPCVM ETF ETC	1,84%	1,38%
Instrumente Acoperirea Riscului	-0,01%	0,00%
Sume In Curs Decontare	0,00%	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.

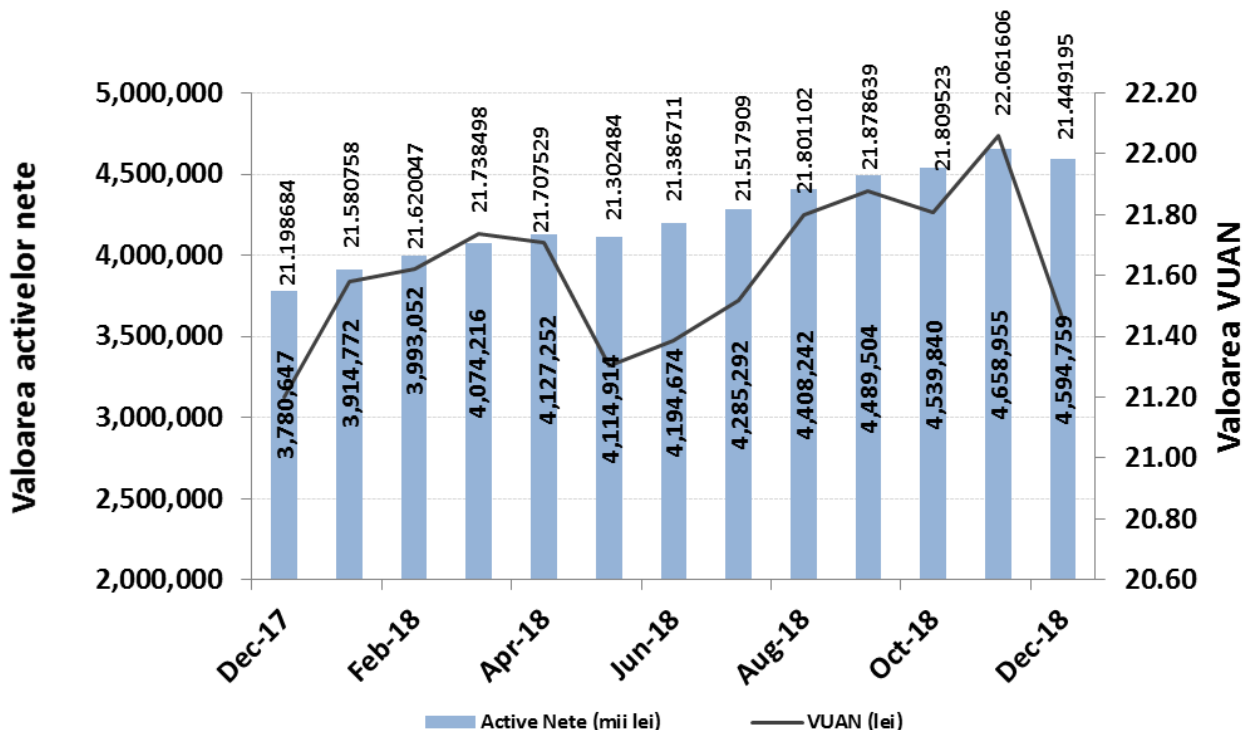
Actiunile fondului au crescut pe parcursul anului 2018, in principal datorita incasarii lunare de contributii in conturile participantilor si datorita rezultatului investitional pozitiv generat de instrumentele financiare din portofoliul fondului.

-lei-

Data	Activ total	Activ net	Nr. UF	VUAN
31.12.2017	3.782.975.640	3.781.077.945	178.343.480,784028	21,201100
31.12.2018	4.597.102.310	4.594.758.571	214.215.893,971652	21,449195
%	21,52%	21,52%	20,11%	1,17%

La 31.12.2018 activele totale ale fondului au fost de 4.597.102.310 lei, in crestere cu 21,52% fata de decembrie 2017. Valoarea unitara a activului net (VUAN) a inregistrat la 31.12.2018 o valoare de 21,449195 fata de 21,201100 reprezentand o crestere anuala de 1,17%

Active nete si evolutia VUAN pe parcursul anului 2018



Rezultatul activitatii investitionale

Veniturile realizate de catre fond in cursul exercitiului financiar 2018 au insumat **1.787.488.010** lei (fata de 1.248.337.127 lei in 2017), in timp ce cheltuielile fondului au fost de de **1.752.301.615** lei (fata de 1.127.739.703 lei in 2017).

La data de 31 decembrie 2018, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit de **35.186.394** lei, in scadere fata de valoarea rezultatului contabil pozitiv al exercitiul financiar precedent, de 120.597.424 lei.

Profitul 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 efectuării calculului.

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

30.03.2018	5,155300%
29.06.2018	3,980700%
28.09.2018	3,641100%
31.12.2018	2,713600%

Principiile relatiei administratorului Aegon cu participantii Fondului VITAL

Activitatea si strategia de marketing in anul 2018

In anul 2018 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.

In ceea ce priveste activitatea de atragere de noi participanti la fond prin intermediul agentilor de marketing, anul 2018 a fost unul de stagnare, avand pe parcursul anului doar 2 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 2018 in vederea validarii la Fondul VITAL a fost de 15.

Rapoartele continand acte de aderare semnate, depuse la Casa Nationala de Pensii Publice, au generat in anul 2018 validarea unui numar de 7 acte de aderare.

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 2018 in Registrul Reclamatilor au fost inregistrate 11 reclamatii, din care 8 reclamatii primite de la participanti ai Fondului VITAL si 3 de la petenti care nu sunt clienti ai fondurilor administrate. Reclamatii primite se refera la urmatoarele fapte: lipsa viramentelor corespunzatoare in contul individual, modul de aderare la Fondul VITAL, rezilierea actului de aderare si returnarea sumelor din contul individual, furtul de date personale si falsificarea semnaturii la aderare; modul de accesare a contului de pe platforma www.aegonnonstop.ro; lipsa comunicarii informarilor anuale; informare necuvenita persoanei reclamante; neprocesarea la termen a notificarii de transfer.

Toate cele 11 reclamatii au fost investigate, fiecare 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 participanti

Transparenta este una din valorile Aegon. Suntem aproape de participantii Fondului VITAL raspunzand prompt la toate solicitarile adresate de acestia, companiei. In acest sens, Aegon dispune de resurse tehnice astfel incat accesul participantilor la informatie sa fie facil si in conditii de securitate.

Serviciul Call Center: apelabil la numarul de telefon 0264.302.202 este accesibil in zilele lucratoare intre orele 9-17. Operatorii nostrii au abilitati de comunicare si sunt instruiti continuu cu privire la modificarile legislative si procedurile interne ale societatii astfel incat sa poata raspunde prompt solicitarilor celor ce apeleaza acest serviciu. Este serviciu suport activitatii de marketing a fondului de pensii VITAL, este primul contact direct al noilor participanti la fond cu compania, fiecare nou participant care a semnat un act de aderare fiind contactat pentru a i se ura "Bun venit in sistemul pensiilor private" si pentru a i se pune la dispozitie informatiile suplimentare de care are nevoie, suplimentare celor pe care agentul de marketing i le-a pus la semnarea actului de aderare. Este momentul verificarii datelor inscrise in actul de aderare astfel incat manifestarea de vointa a participantului la fond sa fie verificata la fel ca si adresa sa de corespondenta, astfel incat raportarile si informarile viitoare sa ajunga la destinatie.

Acces online cont individual: website www.AegonNonStop.ro, platforma online de vizualizare intr-un mod securizat a contului individual al participantului. Accesul online se face prin User si Parola, date care sunt puse la dispozitia participantului prin serviciul Call Center. Informatiile postate pentru fiecare participant al Fondului VITAL sunt usor de urmarit si sunt actualizate zilnic. Valoarea contului individual se calculeaza zilnic, dupa certificarea valorii unitare a activului net de catre depozitarul fondului, astfel incat participantul sa poata observa evolutia banilor sai de pensie, de la o zi la alta.

Formularul de modificare date: se regaseste in sectiunea Formulare/Proceduri pe website: www.aegon.ro. Se poate descarca in format .pdf, se poate completa doar pe format de hartie si se poate transmite atat electronic, scanat cat si pe suport de hartie, prin serviciile postale la sediul societatii. Formularul a fost creat cu scopul de a facilita participantilor fondului VITAL transmiterea datelor de contact sau identificare intr-un mod facil, corect si complet. Formularul se va completa pe suport de hartie, acesta fiind un mijloc de verificare a veridicitatii informatiilor in ceea ce priveste expeditorul documentelor, acesta fiind obligatoriu participantul, semnatar al formularului. In cazul in care exista 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.

Evenimentele ulterioare datei bilantului

In perioada cuprinsa intre data bilantului si data aprobarii prezentelor situatii financiare anuale ale Fondului VITAL au avut loc evenimente ulterioare datei bilantului, favorabile sau nefavorabile, evenimente de o asemenea semnificatie, incat impactul reprezentarii lor in prezentele situatii financiare anuale sa afecteze capacitatea utilizatorilor acestor situatii financiare de a efectua evaluari si de a lua decizii corecte.

OUG 114/28.12.2018 privind instituirea unor masuri in domeniul investitiilor publice și a unor masuri fiscal-bugetare, modificarea și completarea unor acte normative și prorogarea unor termene, aduce modificari Legii 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile și completarile ulterioare, aspectele de impact fiind:

- **Transfer la sistemul public de pensii**

Persoanele participante la un fond de pensii poate opta, pe baza de cerere individuala, dar nu mai devreme de 5 ani de participare la respectivul fond, sa se transfere la sistemul public de pensii. Fondurile detinute pana la data transferului raman in contul personal al participantului pana la deschiderea dreptului la pensia privata

- **Comisionul de administrare** se constituie prin :

a) deducerea unui quantum din contributiile platite, dar nu mai mult de 1%, cu conditia ca aceasta deducere sa fie facuta inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond, din care 0,5 puncte procentuale din suma totala ce face obiectul operatiunii financiare efectuata pentru fiecare fond de pensii administrat privat sa fie virata la Casa Nationala de Pensii Publice;

b) deducerea unui procent din activul net total al fondului de pensii administrat privat, dar nu mai mult de 0,07% pe luna, astfel: 0,02% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflatiei; 0,03% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este cu pana la un punct procentual peste rata inflatiei; 0,04% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este cu pana la 2 puncte procentuale peste rata inflatiei; 0,05% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este cu pana la 3 puncte procentuale peste rata inflatiei, 0,06% pe luna daca rata de

rentabilitate a fondului este cu pana la 4 puncte procentuale peste rata inflatiei; 0,07% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflatiei

Modalitatea de regularizare a nivelului comisioanelor impuse prin OUG 114/28.12.2018 (29.12.2018) se realizeaza conform Normei nr. 3/18.02.2019 privind comisionul de administrare pentru fondurile administrate privat - diferenta dintre valoarea comisioanelor prevazute la art. 86 alin. (1) din Legea 411/2004 (comision de administrare din active si comision din contributii), calculata de catre administrator in perioada cuprinsa intre data intrarii in vigoare a Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 114/2018 (29.12.2018) si data intrarii in vigoare a Normei nr.3 /2019 se realizeaza incepand cu plata comisionului prevazut la art. 86 alin. (1) lit. b) din Lege, aferent lunii februarie 2019 (respectiv din comisionul de administrare din active, la plata efectiva a acestuia in luna Martie 2019).

- **Capitalul social minim necesar Societatii de administrare**

Avand in vedere prevederile OUG 114/2018 modificata de catre OUG 19/2019 pentru modificarea si completarea unor acte normative, Societatea de administrare poate avea nevoie de o majorare de capital social.

La data prezentelor situatii financiare conducerea Societatii, respectiv actionarii acesteia, asteapta clarificari in ceea ce priveste modul de determinare a cerintei minime de capital.

Datorita acestei incertitudini, la data intocmirii situatiilor financiare, actionarii nu au avut elementele suficiente de analiza pentru a putea decide daca vor furniza capitalul social suplimentar.

In cazul in care este nevoie de capitalul social aditional si acesta nu va fi primit pana la data de 31.12.2019, Societatea se va afla in imposibilitatea administrarii Fondului de Pensii Administrat Privat Vital dupa aceasta data.

Director General
Marius Ratiu