

RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL in 2018

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 Ibrahim Tankut Eren – membru
Domnul Valeriy Mun - membru

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 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.**
Sediul: București, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache, Nr.1-7
Cod de Inregistrare Fiscala: 361579
Autorizare: Decizia nr. 21 din 12.06.2007.
Codul de inscriere in Registrul ASF: DEP-RO-373958/06.02.2007
web: www.brd.ro

Auditorul financiar al fondului de pensii

Denumire: **PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L.**
Sediul: București, 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

Evolutia lunara in 2018 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 | 31.01.2018 | 21,580758 | 3.914.771.793 |
| Februarie | 28.02.2018 | 21,620047 | 3.993.052.372 |
| Martie | 30.03.2018 | 21,738498 | 4.074.216.255 |
| Aprilie | 30.04.2018 | 21,707529 | 4.127.252.080 |
| Mai | 31.05.2018 | 21,302484 | 4.114.914.286 |
| Iunie | 29.06.2018 | 21,386711 | 4.194.674.099 |
| Iulie | 31.07.2018 | 21,517909 | 4.285.292.302 |
| August | 31.08.2018 | 21,801102 | 4.408.242.457 |
| Septembrie | 28.09.2018 | 21,878639 | 4.489.504.179 |
| Octombrie | 31.10.2018 | 21,809523 | 4.539.840.220 |
| Noiembrie | 29.11.2018 | 22,061606 | 4.658.954.794 |
| Decembrie | 31.12.2018 | 21,449195 | 4.594.758.571 |

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 22%, respectiv cu 814 milioane lei fata de sfarsitul anului 2017, de la 3.781.077.945 lei la 4.594.758.571 lei.

Valoarea unitara a activului net a crescut cu 1,17% in anul 2018, de la 21,201100 la 31.12.2017 la 21,449195 la 31.12.2018.

Evolutia pozitiva a activelor nete aflate in administrare se datoreaza:

- incasarilor lunare ale contributiilor participantilor in fond;
- cresterii cu 3,3% a numarului de participanti in fond, de la 873.316 la sfarsitul anului 2017 la participanti la 902.372 la sfarsitul anului 2018
- rezultatului investitional pozitiv.

Comparativ cu valorile anului 2017 putem prezenta urmatoarele rezultate in anul 2018:

- contributiile brute incasate in 2018 au depasit 804 milioane lei cu 9,18 % mai mult decat in 2017 (737.271.031 lei) , generand emiterea suplimentara unui numar de 36,16 milioane unitati de fond;
- disponibilitatile banesti transferate in fond ca urmare a procesului de transfer s-au situat in anul 2018 la 410.404 lei in crestere fata de cele incasate in anul 2017 (215.532 lei) cu peste 90% , generand emiterea unui numar de 18.883,313334 unitati de fond suplimentare;
- incasarile cu titlu de beneficii ale mostenitorilor legali participanti la fond au fost in 2018 de 834.470 lei, fata de 661.351 lei 2017, cu 26% mai mari decat in anul 2017, emitandu-se 38.520,475052 unitati de fond suplimentare.

In total, in anul 2018 au fost incasate contributiile brute si disponibilitati banesti (provenite din transferul disponibilitatilor in fond si din incasari din beneficii aferente mostenitorilor participant la fond) de 806.198.532 lei in crestere cu 9,2% fata de anul 2017 (738.147.913 lei).

Detalierea lunara in 2018 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 | 68.196.582 | 3.080.944,748140 | 13.508 | 627,187473 | 43.397 | 2.010,845641 |
| Februarie | 73.198.880 | 3.318.978,648984 | 8.825 | 411,706090 | 61.657 | 2.865,637292 |
| Martie | 61.489.557 | 2.749.297,238167 | - | - | 56.796 | 2.617,138270 |
| Aprilie | 61.104.223 | 2.718.113,327310 | 71.956 | 3.292,101698 | 24.647 | 1.127,206071 |
| Mai | 67.310.605 | 3.064.667,961119 | 24.415 | 1.126,818150 | 111.499 | 5.166,203274 |
| Iunie | 65.809.325 | 2.990.266,180187 | 18.483 | 857,264538 | 87.680 | 4.080,168807 |
| Iulie | 67.397.670 | 3.055.203,204054 | 64.489 | 2.999,659700 | 75.263 | 3.517,637441 |
| August | 68.424.757 | 3.077.975,657328 | 43.695 | 2.015,858975 | 73.380 | 3.379,491942 |
| Septembrie | 67.713.078 | 3.024.412,656637 | 33.895 | 1.557,746874 | 70.619 | 3.237,201240 |
| Octombrie | 66.822.813 | 2.984.432,728638 | 47.397 | 2.179,154823 | 113.829 | 5.215,145912 |
| Noiembrie | 68.386.339 | 3.038.078,332138 | 82.207 | 3.746,225313 | 59.087 | 2.691,205666 |
| Decembrie | 69.099.829 | 3.063.411,511375 | 1.534 | 69,589700 | 56.616 | 2.612,593496 |
| Total | 804.953.658 | 36.165.782,194077 | 410.404 | 18.883,313334 | 834.470 | 38.520,475052 |

Evolutia lunara in 2018 a transferurilor de sume din fond

In anul 2018 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 numarului de participanti, cazurile de plata de activ in cadrul acestor procese va fi in crestere in continuare.

Analizand pe categorii, comparativ cu anul 2017, 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 138.444,937388 unitati de fond, observandu-se cresterea numarului de persoane transferate, respectiv 231 in 2018 fata de 202 in 2017.
- ca urmare a decesului participantilor la fond, au fost efectuate plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 1.775.990 lei, anuland astfel un numar de 81.860,971710 unitati de fond, valorile crescand cu 42% 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 cumulării mostenirii cu contul individual, pentru beneficiarii cu calitate de participant la Fondul VITAL, in valoarea de 288.875 lei reprezentand contravaloarea a 13.337,975658 unitati de fond.
- In anul 2018 au fost inregistrate si situatii de plata active in caz de pensie de invaliditate, in valoarea totala de 46.866 lei, anuland astfel 2.170,213232 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 2018 valoarea sumelor platite cu titlu de pensie privata s-a situat la 2.775.754 lei din fond si 31 lei din provizionul tehnic, anulandu-se un numar de 128.296,672509 unitati de fond, fiind in scadere cu 3% fata de valorile similare ale anului 2017.
- In anul 2018, conform modificarilor legislative, participantii/beneficiarii Fondului VITAL au avut si si-au exercitat dreptul de plata esalonata a activului net, astfel soldul contului de "Sume datorate participantilor Fondului Vital" este de 17.741 lei, sold regasit si in contul bancar de DIP esalonat, reprezentand sumele ramase de plata catre participantii/beneficiarii conform graficelor de plata esalonata agreeate.

In total, in anul 2018 au fost efectuate plati totale de active catre beneficiari in valoare de 7.890.218 lei, in crestere cu 24,87 % fata de anul 2017 (6.318.721 lei).

In cursul anului 2018 Administratorul nu a recurs la procesul de prescriptie.

Detalierea lunara in 2018 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) | platit din provizion (lei) | Numar unitati de fond anulate |
| Ianuarie | 196.604 | 9.126,149334 | 145.355 | 6.740,752131 | - | - | 219.085 | - | 10.160,725873 |
| Februarie | 263.703 | 12.345,181789 | 137.269 | 6.394,893255 | 6.314 | 295,770216 | 260.171 | - | 12.132,909660 |
| Martie | 137.148 | 6.326,904915 | 148.407 | 6.839,384824 | 5.085 | 233,881336 | 243.552 | - | 11.241,059491 |
| Aprilie | 66.577 | 3.042,557160 | 95.792 | 4.383,709424 | - | - | 98.423 | - | 4.518,536852 |
| Mai | 286.550 | 13.187,726149 | 132.196 | 6.118,570702 | 22.258 | 1.026,674612 | 316.051 | - | 14.675,705860 |
| Iunie | 351.375 | 16.266,440406 | 93.417 | 4.361,234035 | 8.384 | 390,516187 | 118.636 | 15 | 5.513,094771 |
| Iulie | 389.768 | 18.156,940457 | 228.228 | 10.673,902273 | 2.752 | 128,293884 | 371.159 | 16 | 17.337,781126 |
| August | 217.775 | 10.057,995658 | 187.719 | 8.641,028995 | - | - | 258.695 | - | 11.965,506718 |
| Septembrie | 347.052 | 15.955,833876 | 137.441 | 6.300,404079 | 1.555 | 71,346683 | 202.807 | - | 9.281,139817 |
| Octombrie | 204.901 | 9.432,373300 | 155.513 | 7.124,537515 | 518 | 23,730314 | 370.137 | - | 16.962,948117 |
| Noiembrie | 227.542 | 10.335,745143 | 179.823 | 8.177,070198 | - | - | 116.717 | - | 5.307,532890 |
| Decembrie | 313.707 | 14.211,089201 | 134.830 | 6.105,484279 | - | - | 200.321 | - | 9.199,731334 |
| Total | 3.002.702 | 138.444,937388 | 1.775.990 | 81.860,971710 | 46.866 | 2.170,213232 | 2.775.754 | 31 | 128.296,672509 |

Veniturile administratorului din activitatea de administrare a fondului de pensii in 2018

In anul 2018, 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: **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)
- Comision de administrare din activele nete administrate, reprezentand maxim 0,05% lunar, intr-un total de: **25.467.840** 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: 392 lei.

Detalierea lunara in 2018 a veniturilor administratorului din activitatea de administrare:

-lei-

| Luna | Comision administrare din contributi | Comision administrare din active |
|--------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Ianuarie | 1.703.780 | 1.928.583 |
| Februarie | 1.828.724 | 1.955.276 |
| Martie | 1.535.880 | 2.013.057 |
| Aprilie | 1.526.315 | 2.057.873 |
| Mai | 1.680.009 | 2.062.133 |
| Iunie | 1.642.905 | 2.083.214 |
| Iulie | 1.682.822 | 2.115.879 |
| August | 1.707.166 | 2.173.861 |
| Septembrie | 1.691.381 | 2.218.478 |
| Octombrie | 1.669.082 | 2.248.385 |
| Noiembrie | 1.708.342 | 2.297.362 |
| Decembrie | 1.726.191 | 2.313.739 |
| Total | 20.102.597 | 25.467.840 |

Situatia lunara a numarului de participanti in 2018:

| Luna | Numarul de participanti | Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna | Numar de unitati de fond la sfarsit de luna |
|------------|-------------------------|--|---|
| Ianuarie | 877.021 | 21,580758 | 181.401.035,937944 |
| Februarie | 880.241 | 21,620047 | 184.692.123,175390 |
| Martie | 883.020 | 21,738498 | 187.419.396,321261 |
| Aprilie | 885.165 | 21,707529 | 190.129.984,152904 |
| Mai | 886.209 | 21,302484 | 193.165.936,458124 |
| Iunie | 887.895 | 21,386711 | 196.134.608,786257 |
| Iulie | 889.422 | 21,517909 | 199.150.032,369712 |
| August | 890.923 | 21,801102 | 202.202.738,846586 |
| Septembrie | 892.389 | 21,878639 | 205.200.337,726882 |
| Octombrie | 894.210 | 21,809523 | 208.158.621,167009 |
| Noiembrie | 897.627 | 22,061606 | 211.179.316,581895 |
| Decembrie | 902.372 | 21,449195 | 214.215.893,971652 |

Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2018 un numar de 902.372 participanti, in crestere cu 29.056 participanti fata de aceeaasi data a anului 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.

Analiza rezultatului din activitatea curenta in 2018

La data de 31 decembrie 2018, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, in valoare de 35.186.395 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 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 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 comisiunilor 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 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 2018, respectiv diferente negative de cotatie urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura ale obligatiunilor municipale si corporative si a certificatelor de trezorerie.

Politica de Investitii in 2018

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 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 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.

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 pietele reglementate din Romania si state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European.

La data de 31.12.2018 valoarea titlurilor 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:

| | |
|---------------------------------------|-------|
| 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 si Titluri de stat cu scadenta sub un an 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 activelor Fondului de pensii administrat privat VITAL la data de 31.12.2018

| Cod element | Denumire element | Valoarea actualizata (lei) | Pondere in total active |
|-------------|--|----------------------------|-------------------------|
| AC000000 | TOTAL ACTIVE, din care: | 4.597.102.310 | 100,00% |
| AC110000 | <i>Instrumente ale pietei monetare, din care:</i> | 166.146.945 | 3,61% |
| AP111000 | Conturi curente | 3.313.991 | 0,07% |
| AP112000 | Depozite in lei si valuta convertibila | 162.832.954 | 3,54% |
| AP113000 | Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an | 0 | 0,00% |
| AC120000 | <i>Valori mobiliare tranzactionate, din care:</i> | 3.320.339.758 | 72,23% |
| AP121000 | Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an | 3.040.315.236 | 66,14% |
| AP122000 | Obligatiuni emise de administratia publica locala | 20.168.782 | 0,44% |
| AP123200 | Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului | 259.855.740 | 5,65% |
| AP124100 | <i>Actiuni tranzactionate</i> | 904.723.304 | 19,68% |
| AP125000 | <i>Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale</i> | 72.186.454 | 1,57% |
| AC130000 | <i>OPCVM</i> | 63.442.817 | 1,38% |
| AC160000 | <i>Instrumente de acoperire a riscului</i> | 0 | 0,00% |
| AP400000 | <i>Obligatiuni BERD, BEI, BM</i> | 70.263.032 | 1,53% |
| AC500000 | Alte active | 0 | 0,00% |
| BC500000 | TOTAL OBLIGATII, din care: | 2.343.739 | 0,05% |
| BP511000 | Comision de administrare din activ net | 2.313.739 | 0,05% |
| BP521000 | Taxa de auditare | 30.000 | 0,00% |

La data de 31 decembrie 2018, in portofoliul Fondului VITAL sunt evidentiata sume de recuperat de la emitenti externi constand in impozitul aferent dividendelor nete incasate de catre Fondul VITAL in anul financiar 2018 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 1.617.900 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 (platorului de dividend) aplicarea Conventiei privind evitarea dublei impuneri.

Riscurile asociate structurii de portofoliu

Administratorul urmareste diversificarea portofoliului in vederea mentinerii unui grad crescut de lichiditate si dispersia riscurilor legate de investirea activelor Fondului VITAL.

Principalele riscuri la care este supus Fondul si politicile aplicate sunt detaliate mai jos.

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 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 respectiva.

Riscul de credit este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a intrarii in incapacitate de plata a emitentilor unor instrumente financiare purtatoare de dobanda, respectiv a incapacitatii de a-si achita, partial sau in totalitate, obligatiile de plata la scadentele prevazute. Masurarea riscului de credit se face utilizand ratinguri emise de agentile specializate de rating S&P, Fitch, Moody's.

Riscul 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 fraudă, 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 absentismului, siguranta la locul de munca, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de fraudă, erori administrative, reclamatii client, litigii, incalcarile ale reglementarilor legale in vigoare. Riscul operational se identifica la nivelul societatii.

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 2018 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