

RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL in 2019

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 31.12.2019

Capital social subscris si varsat (total): 72.000.000 lei

Numar actiuni: 720.000.000

Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

Actionariatul Societatii la 31.12.2019

AEGON POLAND / ROMANIA HOLDING B.V. - care detine 99,9999998611111% din capitalul social
AEGON CZECH REPUBLIC HOLDING B.V. - care detine 0,000000138889% 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: 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: **MAZARS ROMANIA SRL**

Sediu: Globalworth Campus Pipera, Cladirea B, str. Ing. George Constantinescu nr. 4B si 2-4, et. 5, Bucuresti, sector 2

Cod de Inregistrare Fiscala 6970597

Avizare: Avizul nr. 312/ 12.12.2016

Codul de inscriere in Registrul ASF: AUD-RO-6982944

web: www.mazars.com

Evolutia lunara in 2019 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	31.01.2019	21,336572	4.639.247.822
Februarie	28.02.2019	21,895489	4.835.230.348
Martie	29.03.2019	22,187711	4.966.825.887
Aprilie	30.04.2019	22,412665	5.086.551.831
Mai	31.05.2019	22,650583	5.213.703.191
Iunie	28.06.2019	23,150136	5.401.446.233
Iulie	31.07.2019	23,534787	5.571.377.928
August	30.08.2019	23,687056	5.681.506.840
Septembrie	30.09.2019	23,938082	5.815.086.010
Octombrie	31.10.2019	23,950439	5.893.872.047
Noiembrie	29.11.2019	24,088946	6.002.520.706
Decembrie	31.12.2019	24,235618	6.112.163.992

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 33%, respectiv cu 1.517 milioane lei fata de sfarsitul anului 2018, de la 4.594.758.571 lei la 6.112.163.992 lei.

Valoarea unitara a activului net a crescut cu 12,99% in anul 2019, de la 21,449195 la 31.12.2018 la 24,235618 la 31.12.2019.

Evolutia pozitiva a activelor nete aflate in administrare se datoreaza:

- incasarilor lunare ale contributiilor participantilor in fond;
- cresterii cu 3,27% a numarului de participanti in fond, de la 902.372 la sfarsitul anului 2018 la 931.880 la sfarsitul anului 2019;
- rezultatului investitional pozitiv.

Comparativ cu valorile anului 2018 putem prezenta urmatoarele rezultate in anul 2019:

- contributiile brute incasate in 2019 au depasit 891 milioane lei, cu 10,79 % mai mult decat in 2018 (804.953.658 lei), generand emiterea suplimentara unui numar de 38,37 milioane unitati de fond;
- disponibilitatile banesti transferate in fond ca urmare a procesului de transfer s-au situat in anul 2019 la 454.989 lei in crestere fata de cele incasate in anul 2018 (410.404 lei) cu 10,86 %, generand emiterea unui numar de 19.935,720514 unitati de fond suplimentare;
- incasarile cu titlu de beneficii ale mostenitorilor legali participanti la fond au fost in 2019 de 1.268.694 lei, fata de 834.470 lei 2018, cu 52% mai mari decat in anul 2018, emitandu-se 54.857,767365 unitati de fond suplimentare

In total, in anul 2019 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 893.536.877 lei in crestere cu 10,83% fata de anul 2018 (806.198.532 lei).

Detalierea lunara in 2019 a incasarilor in fond se prezinta astfel:

-lei-

Nr. crt	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
1	Ianuarie	70.096.269	3.241.688,940224	52.537	2.463,401268	31.450	1.460,980679
2	Februarie	76.946.709	3.426.800,209778	0	0,000000	88.120	4.037,789869
3	Martie	69.236.021	3.098.388,273956	0	0,000000	102.288	4.647,713125
4	Aprilie	70.352.746	3.118.222,884187	141.809	6.368,833419	105.920	4.751,184253
5	Mai	73.587.861	3.261.155,456019	48.223	2.158,934357	91.192	4.067,724138
6	Iunie	73.779.027	3.178.102,253628	52.619	2.289,530219	50.557	2.208,387069
7	Iulie	81.102.491	3.438.413,788594	10.809	462,177736	147.865	6.351,723057
8	August	75.090.906	3.145.609,635666	0	0,000000	180.799	7.669,956397
9	Septembrie	73.997.618	3.083.590,853587	25.730	1.083,559871	172.730	7.259,270222
10	Octombrie	77.486.929	3.206.566,219039	0	0,000000	116.362	4.863,372088
11	Noiembrie	76.162.629	3.143.247,590346	0	0,000000	105.737	4.397,272944
12	Decembrie	73.973.988	3.033.964,395465	123.262	5.109,283644	75.673	3.142,393524
	Total	891.813.194	38.375.750,500489	454.989	19.935,720514	1.268.694	54.857,767365

Evolutia lunara in 2019 a transferurilor de sume din fond

In anul 2019 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 2018, se observa urmatoarele:

- transferul disponibilitatilor din fond ca urmare a procesului de transfer al participantilor catre alte fonduri administrate privat, este in scadere fata de anul 2018, generand anularea unui numar de 108.689,136896 unitati de fond, observandu-se scaderea numarului de persoane transferate, respectiv 179 in 2019 fata de 231 in 2018. Valoarea penalitatii de transfer in 2019 aplicata activelor totale ale participantilor transferati este de 828 lei fata de 392 lei in 2018, dedusa inainte de plata disponibilitatilor banesti transferate din Fondul VITAL catre fondul corespondent, conform notificarii de transfer semnata de participant. Penalitatea de transfer se vireaza administratorului in baza facturii emise. In urma corectiilor efectuate pentru aplicarea OUG 114/2018, Aegon Pensii a suportat din surse proprii suma de 59,64 lei reprezentand diferente din plati transfer out. De asemenea aferent transferului de disponibilitati din Fond, a fost platita din provizionul tehnic suma de 45 lei;
- ca urmare a decesului participantilor la fond, au fost efectuate plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 2.235.563 lei, anuland astfel un numar de 97.475,432222 unitati de fond, valorile crescand cu 25,88% fata de 2018 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 259.801 (din care 14,03 lei in urma corectiilor efectuate pentru aplicarea OUG 114/2018), reprezentand contravaloarea a 11.311,625866 unitati de fond;
- in anul 2019 au fost inregistrate si situatii de plata active in caz de pensie de invaliditate, in valoarea totala de 87.356 lei, anuland astfel 3.779,101212 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 2019 valoarea sumelor platite cu titlu de pensie privata s-a situat la 4.816.707 lei din fond si 7 lei din provizionul tehnic, anulandu-se un numar de 207.877,718065 unitati de fond, fiind in crestere cu peste 73% fata de valorile similare ale anului 2018;
- in anul 2019, 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 254.542 lei, sold regasit si in contul bancar de DIP esalonat, reprezentand sumele ramase de plata catre participanti/beneficiari conform graficelor de plata esalonata agreate.

In total, in anul 2019 au fost efectuate plati totale de active catre beneficiari in valoare de 9.887.805 lei, in crestere cu 25,32 % fata de anul 2018 (7.890.218 lei).

In cursul anului 2019 Administratorul nu a recurs la procesul de prescriptie, a avut loc aplicarea prevederilor legale in cazul desfiintarii unor acte de aderare si anulara unitatilor de fond aferente in valoare de 1.098 lei.

Detalierea lunara in 2019 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 din fond (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit din fond (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit din fond (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit din fond (lei)	platit din provizion (lei)	Numar unitati de fond anulate
Ianuarie	210.134	9.779,975370	117.012	5.463,877165	0	0,000000	312.347	7	14.534,484863
Februarie	211.286	9.678,048112	203.494	9.302,293164	0	0,000000	246.635	0	11.285,955363
Martie	177.338	8.051,496566	222.579	10.070,521924	0	0,000000	251.315	0	11.364,880890
Aprilie	169.696	7.621,952586	178.659	8.019,094597	8.145	366,059490	406.854	0	18.259,580091
Mai	338.770	15.182,605638	234.764	10.492,255504	33.271	1.475,523053	234.785	0	10.474,757739
Iunie	148.803	6.498,254072	260.759	11.356,030032	8.195	355,005701	496.062	0	21.596,093278
Iulie	279.698	11.983,747630	182.144	7.802,318222	2.892	123,712332	427.494	0	18.275,573202
August	151.087	6.398,826129	121.005	5.128,561760	3.284	139,854656	331.063	0	14.071,038069
Septembrie	190.034	8.003,698395	127.146	5.352,362901	0	0,000000	323.390	0	13.626,111172
Octombrie	248.033	10.373,921226	243.212	10.162,393007	21.446	897,701512	617.221	0	25.782,270099
Noiembrie	279.912	11.643,106718	218.301	9.074,397056	10.123	421,244468	749.109	0	31.148,086623
Decembrie	83.587	3.473,504454	126.488	5.251,326890	0	0,000000	420.432	0	17.458,886676
Total	2.488.378	108.689,136896	2.235.563	97.475,432222	87.356	3.779,101212	4.816.707	7	207.877,718065

Veniturile administratorului din activitatea de administrare a fondului de pensii in 2019

In anul 2019, veniturile administratorului din activitatea de administrare a Fondului de pensii administrat privat VITAL se prezinta astfel:

- **Comision de administrare din contributiile brute**, 1% in contributiile brute incepand cu luna martie 2019 (din care 0,5 % din suma totala ce face obiectul operatiunii financiare efectuata pentru fond sa fie virata la Casa Nationala de Pensii Publice). Pentru lunile ianuarie si februarie 2019 (contributii aferente lunilor noiembrie si decembrie 2018) fiind realizate regularizarile prevazute de legislatia in vigoare si normele ASF, in conformitate cu modificarile instituite prin OUG 114/2018. Comisionul a inregistrat valoarea totala de **11.121.241 RON**, aceasta deducere fiind facuta inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond. Din fond, a fost achitat administratorului cu titlu de comision de administrare din contributiile suma de **11.119.326 lei**, diferenta fata de cel calculat, 1.835 lei reprezentand deficitul de numerar, in conformitate cu art. 15^{A1} din Norma 11/2008 si 80 lei, contributiile negative incasate in contul unor participanti care aveau sold 0 de unitati de fond la data incasarii.
- **Comision de administrare din activele nete administrate**, deducerea unui procent din activul net total al Fondului de pensii administrat privat VITAL, 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, in valoare totala de **17.357.260 RON**, stabilit prin prospectul schemei de pensii private. Din fond, a fost achitat administratorului cu titlu de comision de administrare din active suma de **17.357.260 RON**.
- 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: 828 lei.

Detalierea lunara in 2019 a veniturilor administratorului din activitatea de administrare:

-lei-

Luna	Comision administrare din contributii	Comision administrare din active
Ianuarie	700.963	2.307.679
Februarie	1.922.354	2.326.688
Martie	1.742.582	-1.451.414*
Aprilie	703.527	1.002.596
Mai	735.879	1.022.209
Iunie	737.790	1.062.947
Iulie	811.025	1.096.321
August	750.909	1.122.392
Septembrie	739.976	1.719.847
Octombrie	774.869	1.751.576
Noiembrie	761.627	2.376.406
Decembrie	739.740	3.020.013
Total	11.121.241	17.357.260

*- in luna martie sunt efectuate regularizarile conform OUG 114/2018 si Normei nr. 3/2019 privind comisionul de administrare pentru fondurile de pensii administrate privat.

Situatia lunara a numarului de participanti in 2019:

Luna	Numarul de participanti	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
Ianuarie	905.173	21,336572	217.431.728,956425
Februarie	908.021	21,895489	220.832.261,700124
Martie	910.603	22,187711	223.854.813,473115
Aprilie	912.555	22,412665	226.949.889,688210
Mai	913.555	22,650583	230.179.646,660790
Iunie	915.283	23,150136	233.322.441,448623
Iulie	917.030	23,534787	236.729.483,786624
August	918.767	23,687056	239.857.025,098073
Septembrie	920.268	23,938082	242.921.965,588741
Octombrie	922.701	23,950439	246.086.178,894024
Noiembrie	926.890	24,088946	249.181.536,922449
Decembrie	931.880	24,235618	252.197.569,277062

Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2019 un numar de 931.880 participanti, in crestere cu 29.508 participanti fata de aceeaasi data a anului 2018.

Cei 931.880 participanti ai Fondului VITAL detineau la sfarsitul anului 2019 un numar de 252.197.569,277062 unitati de fond, comparativ cu sfarsitul anului 2018, cand cei 902.372 participanti detineau 214.215.893,971652 unitati de fond.

Analiza rezultatului din activitatea curenta in 2019

La data de 31 decembrie 2019, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, in valoare de 644.616.827 lei, in crestere fata de valoarea rezultatului contabil pozitiv al exercitiului financiar precedent, respectiv 35.186.394 lei.

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	5.801.063.717
Active circulante	316.960.794
Total Activ	6.118.024.511
Datorii	3.307.660
Provizioane	
Venituri in avans	2.552.859
Capitaluri proprii	6.112.163.992
Total Pasiv	6.118.024.511
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	2.266.307.996
Cheltuieli din activitatea curenta	1.621.691.169
Profit/pierdere din activitatea curenta	644.616.827
Venituri din activitatea extraordinara	
Cheltuieli din activitatea extraordinara	
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	
Venituri totale	2.266.307.996
Cheltuieli totale	1.621.691.169
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	644.616.827

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 2019, in suma totala de **2.266.307.996** lei (comparativ cu 1.787.488.010 lei, venituri realizate in anul 2018).

Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

1. Venituri din imobilizari financiare, in suma de 97.816.657 lei;
2. Venituri din creante imobilizate in suma de 474.983.914 lei;
3. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 316.781 lei;
4. Alte venituri din activitatea curenta, in suma de 1.098 lei –rezultate din aplicarea prevederilor legale in cazul desfiintarii unor acte de aderare si anulara unitatilor de fond aferente;
5. Venituri din diferente de curs valutar, in quantum total de 45.491.355 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 quantum total de 163.856.547 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:

Venituri din dobanzi titluri de stat	139.705.514
Venituri din dobanzi la obligatiuni municipale, corporative ,supranationale	20.141.882
Venituri din dobanzi depozite bancare si conturi curente	4.009.151
Total	163.856.547

7. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in quantum total de 1.483.841.644 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 2019, **in suma totala de 1.621.691.169 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 17.397.260 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 2019, in cuantum de 40.000 lei;
 - b) comisionul datorat societatii de catre Fondul Vital pentru activitatea de administrare a activelor Fondului aferent anului financiar 2019 este de 17.357.260 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 331.911 lei sunt reprezentate de pierderi din vanzarea titlurilor de stat, a obligatiunilor detinute, a tranzactiilor de vanzare de actiuni.
3. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in cuantum total de 34.757.295 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 1.569.204.703 lei, rezultate din diferente negative de cotație ale imobiliarilor 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 2019, respectiv diferente negative de cotație urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura ale obligatiunilor municipale si corporative si a certificatelor de trezorerie.

Politica de Investitii in 2019

Administratorul a urmarit asigurarea unei cresteri optime pe termen lung a activelor fondului cu respectarea incadrării 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 2019 a avut loc o modificare a prospectului schemei de pensii prin avizul ASF nr. 125/05.04.2019 datorata schimbarilor cadrului legislativ, a modificării comisiunelor de administrare.

In cursul anului 2019 au fost aduse doua modificari ale politicii de investitii a Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL prin avizele ASF nr. 78/17.01.2019 si nr. 436/26.03.2019.

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 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 pietele 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 31.12.2019 valoarea titlurilor de stat din portofoliul fondului in total active a fost de 4.058.024.143 lei, respectiv 66,36% din activele totale ale fondului. Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania.

Suma de 494.966.946 lei, respectiv 8,09% 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 31.12.2019:

Denumire Emitent	Valoare la 31.12.2019	Pondere in Total Active
OMV Petrom SA	194,801,158	3.19%
Banca Transilvania SA	187,792,381	3.07%
Fondul Proprietatea SA	181,535,415	2.97%
BRD - Groupe Societe Generale SA	134,145,508	2.19%
Citigroup Global Markets Holdings Inc	127,570,160	2.09%
Romgaz SA	125,101,274	2.05%
Banca Comerciala Romana	103,494,711	1.69%
Intesa SanPaolo Bank Luxembourg SA	92,398,291	1.51%
Transgaz SA	63,446,400	1.04%
Citibank Romania	63,052,821	1.03%

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 2019 de 173.683.536 lei, respectiv 2,84% din total active.

Valoarea actiunilor din portofoliului fondului la 31.12.2019 a fost de 1.304.649.226 lei, respectiv o pondere in total active de 21,34%. 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 83.884.154 lei la sfarsitul anului 2019, respectiv 1,37% din total active.

Structura activelor Fondului de pensii administrat privat VITAL la data de 31.12.2019

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
AC000000	TOTAL ACTIVE, din care:	6,115,208,005	100.00%
AC110000	Instrumente ale pietei monetare, din care:	173,683,536	2.84%
AP111000	Conturi curente	8,062,265	0.13%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila	165,621,270	2.71%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0.00%
AC120000	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	5,857,640,316	95.79%
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	4,058,024,143	66.36%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala	14,700,674	0.24%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului	411,768,393	6.73%
AP124100	Actiuni tranzactionate	1,304,649,226	21.33%
AP125000	Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	68,497,880	1.12%
AC130000	OPCVM	83,884,154	1.37%
AC160000	Instrumente de acoperire a riscului	0	0.00%
AP400000	Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0.00%
AC500000	Alte active	0	0.00%
BC500000	TOTAL OBLIGATII, din care:	3,044,013	0.05%
BP511000	Comision de administrare din activ net	3,020,013	0.05%
BP521000	Taxa de auditare	24,000	0.00%

La data de 31 decembrie 2019, în portofoliul Fondului VITAL sunt evidențiate sume de recuperat de la emitenți externi constând în impozitul aferent dividendelor nete încasate de către Fondul VITAL în anul financiar 2019 precum și în anii precedenți. Valoarea totală a acestor sume, reflectate ca și creanțe, și simultan ca venituri în avans conform prevederilor adresei ASF nr. 3272/17.09.2013, este de 2.552.859 lei, echivalent a sumelor înregistrate în valutele de decontare. Recuperarea acestor sume este condiționată de obținerea de către Fond a unui certificat de rezidență fiscală pentru a solicita emitentului extern (platitorului de dividend) aplicarea Convenției privind evitarea dublei impuneri.

Diferența de 263.647 lei între total active/obligatii prezentate în bilanț și total active/obligatii prezentate mai sus, ca structură este formată din: 254.542 - sume datorate participanților Fondului care au optat pentru plata esalonată a activului net (existente în contul DIP esalonat); 9.105 lei suma reprezentând returnul contravalorii activului net al unui participant pensionar care a optat pentru plata prin mandat postal.

Riscurile asociate structurii de portofoliu

Administratorul urmărește diversificarea portofoliului în vederea menținerii unui grad crescut de lichiditate și dispersia riscurilor legate de investirea activelor Fondului VITAL.

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

Administratorul s-a asigurat de conformitatea cu legislația și regulamentele interne aplicabile Fondului de pensii administrat privat VITAL, în efectuarea operațiunilor acestuia.

Activitatea de administrare a riscurilor este o activitate constantă de identificare, colectare date, evaluare, monitorizare, analiză și luarea măsurilor adecvate pentru minimizarea efectelor riscurilor la care este expusă Societatea și 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 urmărite în activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL sunt riscul investițional (care include riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de concentrare) și riscul operațional (care include riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de conformitate, riscul de fraudă, riscul reputațional).

Riscul investițional este definit prin subcomponentele sale: riscul de piață (care include riscul de pret, riscul ratei dobânzii, riscul valutar), riscul de lichiditate, riscul de credit și riscul de concentrare.

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

Riscul de piață include riscul de pret, riscul ratei dobânzii și riscul de curs valutar.

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

Riscul de curs valutar reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a fluctuațiilor cursului valutar pe piață, 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 piață afectează în mod direct valoarea unitară a activelor nete (VUAN) ale fondului, prin urmare rolul managementului riscului de piață este obținerea unor randamente conforme cu obiectivele fondului, în condițiile minimizării riscului de piață 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 plăților 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 respectivă.

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a intrării în incapacitate de plată a emitenților unor instrumente financiare purtătoare de dobândă, respectiv a incapacității de a-și

achita, partial sau in totalitate, obligatiile de plata la scadentele prevazute. Masurarea riscului de credit se face utilizand ratinguri emise de agentii specializate de rating S&P, Fitch, Moody's.

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

Riscul operational este definit ca fiind riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate, ori care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de factori externi, precum conditiile economice, cadrul legislativ si dezastre naturale. Subcomponentele riscului operational sunt: riscul de frauda, riscul administrativ, riscul sistemelor, riscul de personal, riscul de locatie, riscul reputational si riscul de conformitate. Evaluarea riscurilor operationale se realizeaza folosind indicatori specifici 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, incalcare 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 2019 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.

Evenimentele ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc intre data bilantului si data la care situatiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare datei bilantului pot fi atat de natura celor care conduc la ajustarea situatiilor financiare anuale cat si de natura celor care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare anuale.

Urmare a constatarii efectuate asupra documentelor financiar contabile ale Societatii, primite si emise in perioada cuprinsa intre data bilantului si data aprobarii prezentelor situatii financiare anuale, precum si a evenimentelor si actiunilor derulate in aceiasi perioada mentionata, se confirma faptul ca au avut loc evenimente ulterioare datei bilantului, evenimente de o asemenea semnificatie, incat impactul neprezentarii lor in prezentele situatii financiare anuale sa afecteze capacitatea utilizatorilor acestor situatii financiare de a efectua evaluari si de a lua decizii corecte.

Din acest punct de vedere, au fost identificate urmatoarele :

Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 1/2020 privind unele masuri fiscal-bugetare si pentru modificarea si completarea unor acte normative, care aduce actualizari cu privire la elementele insiuite in anul precedent, prin Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 114/2018. Astfel, modificarile cu aplicare din 2020 au impact in urmatoarele arii:

- rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat se calculeaza pentru ultimele 60 de luni;
- au fost eliminate cererile de transfer la sistemul public de pensii si a fost modificat articolul 35 alineat 1) din Legea 411/2004;
- valoarea capitalului social minim pentru administrarea Pilonului 2 revine la valoarea de 4 milioane EURO, valoarea instituita prin Legea 411/2004 si practicata pana la intrarea in vigoare a OUG 114/2018;
- a fost modificat comisionul din administrare din contributiile de la 1,0% la 0,5%, din care 0,1 % din suma totala se vireaza catre Casa Nationala de Pensii Publice;
- taxa de functionare datorata lunar catre ASF nu poate depasi maximum 10% din totalul comisiunelor de administrare percepute de Societatea de administrare.

Ulterior sfarsitului exercitiului financiar, la nivel global a izbucnit o pandemie cu un virus cu raspandire rapida si cu potentiale efecte severe asupra persoanelor infectate (COVID19), in urma careia numeroase state, inclusiv Romania, au luat masuri pentru limitarea raspandirii virusului si imbolnavirii populatiei, cu potential impact semnificativ asupra anumitor sectoare de activitate (e.g. anulare evenimente publice, inchidere granite, restrangere anumite activitati, recomandare izolare sau reducere interactiuni sociale etc.). Extinderea virusului a inceput prin a afecta populatia si economia Chinei in ianuarie 2020, iar in februarie si martie a devenit semnificativa si in alte parti ale lumii, inclusiv Europa. In urma acestor evolutii, Organizatia Mondiala a Sanatatii a declarat existenta unei "pandemii" in data de 11.03.2020.

Toate aceste masuri se asteapta sa aiba ca efect o incetinire a economiei globale. La data intocmirii acestor situatii financiare nu se stie pentru cat timp se va prelungi situatia de incertitudine actuala si care va fi efectul final asupra situatiei economice a societatilor din Romania si din celelalte tari afectate. In consecinta, tinand cont de informatiile disponibile la data intocmirii acestor situatii financiare managementul Societatii nu poate evalua impactul financiar si nici durata efectelor acestei pandemii. Acest eveniment nu ajusteaza cifrele din situatiile financiare la 31 decembrie 2019.

In conditiile actuale, Societatea urmareste respectarea intocmai a masurilor stabilite de autoritati si ia masuri de preventie ale efectelor pandemiei. Aceste masuri constau si in stabilirea unui plan de continuitate a afacerii cat mai detaliat si mai aplicat pentru situatii de acest gen, respectiv Societatea a procedat la actualizarea in conditiile pandemiei de COVID-19 a Planului de Continuitate al Afacerii.