RAPORT ANUAL
2019

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 31.12.2019

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 31.12.2019
- 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 99,999999861111% din capitalul social
AEGON CZECH REPUBLIC HOLDING B.V. - care detine 0,000000138889 % 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.
sediu: Bucuresti, 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: **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

Informatii cu privire la situatia financiara a Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

Analiza rezultatului din activitatea curenta

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 exercitiul financiar precedent, respectiv 35.186.394 lei.

-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 anularea unitatilor de fond aferente;
5. Venituri din diferente de curs valutar, in cuantum 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 cuantum 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 cuantum total de 1.483.841.644 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 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 comisioanelor si onorariilor de natura celor descrise mai sus cade exclusiv in sarcina fondului, respectiv a participantilor acestuia, valoarea acestor comisioane si onorarii inregistrandu-se, din punct de vedere al evidentei contabile, exclusiv in contabilitatea fondului.

2. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate, in suma de 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 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 2019, respectiv diferente negative de cotatie 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

Nr crt	Luna	Numarul de participanti						Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
		S0	S1	S2	S3	S3*	S4		
1	Ianuarie	2.860	2	17	42	2	905.173	21,336572	217.431.728,956425
2	Februarie	2.896	0	11	36	1	908.021	21,895489	220.832.261,700124
3	Martie	2.636	0	13	41	0	910.603	22,187711	223.854.813,473115
4	Aprilie	1.999	4	12	39	0	912.555	22,412665	226.949.889,688210
5	Mai	1.059	3	25	37	0	913.555	22,650583	230.179.646,660790
6	Iunie	1.767	3	15	28	-1	915.283	23,150136	233.322.441,448623
7	Iulie	1.814	1	18	49	1	917.030	23,534787	236.729.483,786624
8	August	1.799	0	10	51	1	918.767	23,687056	239.857.025,098073
9	Septembrie	1.554	5	14	44	0	920.268	23,938082	242.921.965,588741
10	Octombrie	2.480	0	14	32	1	922.701	23,950439	246.086.178,894024
11	Noiembrie	4.247	0	19	39	0	926.890	24,088946	249.181.536,922449
12	Decembrie	5.577	5	11	38	543	931.880	24,235618	252.197.569,277062
	Total	**30.688**	**23**	**179**	**476**	**548**	**-**	**-**	**-**

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 2018, situatia Registrului Participantilor Fondului VITAL la finalul anului 2019 se caracterizeaza astfel:
Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2018 un numar de 902.372 participanti, numar care a ajuns la sfarsitul anului 2019 la 931.880 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 2019 sunt 30.688 participanti noi validati in Fond, comparativ cei 29.740 din anul 2018;
- participanti noi validati in fond ca urmare a procesului de transfer: in anul 2019 sunt 23 participanti transferati in fond comparativ cei 39 din anul 2018;
- participanti transferati din fond: in anul 2019 sunt 179 participanti transferati din fond, comparativ cu cei 231 din anul 2018;
- conturi individuale inchise ca urmare a platilor de active, a conturilor individuale invalidate ca urmare a modificarilor de CNP: in anul 2019 sunt 1.024 participanti comparativ cu cele 492 cazuri din anul 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.

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 2019: 1.581.288 lei, comparativ cu anul 2018 cand valoarea lor a fost de 1.595.820 lei, avand urmatoarele componente:

-lei-

	2018	**2019**
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare si decontare tranzactii	1.341.398	1.444.814
Comision intermediere tranzactii instrumente financiare	247.960	132.401
Comisioane si speze bancare	6.462	4.073
Total	**1.595.820**	**1.581.288**

Cheltuielile, in sarcina fondului VITAL, pe parcursul anului financiar 2019 au insumat 28.518.501 lei, comparativ cu 45.636.645 lei in anul 2018, defalcate astfel:

-lei-

	2018	**2019**
Comisionul de administrare din contributiile brute incasate	20.108.805*	11.121.241**
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului	25.467.840	17.357.260
Onorariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar	60.000	40.000
Total	**45.636.645**	**28.518.501**

***** 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 reprezantand “Deficit” 4.524 lei si respectiv “Alte retineri” in valoare de 1.684 lei)
** Comision de administrare din contributiile brute, reprezentand 1,0% din acestea, in total de: 11.121.241 lei, efectiv incasat 11.119.326 lei (sume suportate de Administrator reprezantand “Deficit 1.835 lei si respectiv “Alte retineri” in valoare de 80 lei)

Riscurile semnificative asociate structurii de portofoliu

Activitatea de administrare a riscurilor este o activitate constanta de identificare, colectare date, evaluare, monitorizare, analiza si luarea masurilor adecvate pentru minimizarea efectelor riscurilor la care este expusa Societatea si Fondul de pensii administrat privat VITAL. Activitatea de administrare a riscurilor include de asemenea identificarea si implementarea unor proceduri, procese si tehnici adecvate pentru evaluarea corecta si constanta a riscurilor ce pot impacta activitatea administratorului si performantele Fondului de pensii administrat privat VITAL.

Principalele riscuri urmarite in activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL sunt riscul investitional (care include riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de concentrare) si riscul operational (care include riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de conformitate, riscul de frauda, riscul reputational).

Riscul investitional este definit prin subcomponentele sale: riscul de piata (care include riscul de pret, riscul ratei dobanzii, riscul valutar), riscul de lichiditate, riscul de credit si riscul de concentrare.

Riscul de piata este definit ca risc al inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a fluctuatiilor pe piata ale preturilor, ratei dobanzii si cursului valutar.
Riscul de piata include riscul de pret, riscul ratei dobanzii si riscul de curs valutar.
Riscul de pret reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor preturilor de piata ale activelor din portofoliu. Evaluarea riscului de pret se face folosind indicatori specifici ai variatiei valorii preturilor pe intervale prestabilite cum ar fi: deviatia standard si volatilitatea.
Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor ratelor dobanzilor pe piata, si afecteaza toate activele purtatoare de dobanda din portofoliu, de tipul titlurilor de stat, obligatiunilor, depozitelor, etc. Masurarea riscului ratei dobanzii se face utilizand indicatorul Durata sau Durata Modificata – ce masoara senzitivitatea pretului unui instrument financiar purtator de dobanda la variatiile dobazilor pe piata monetara.
Riscul de curs valutar reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor cursului valutar pe piata, si afecteaza toate activele denominate in alte valute decat cea in care se evalueaza activele – RON, de tipul actiuni, obligatiuni, depozite bancare, etc. Evaluarea riscului valutar se face prin raportul dintre valoarea in lei a tuturor activelor unui fond, denominate in valuta, respectiv la valoarea totala a activelor respectivului fond.
Riscul de piata afecteaza in mod direct valoarea unitara a activelor nete (VUAN) ale fondului, prin urmare rolul managementului riscului de piata este obtinerea unor randamente conforme cu obiectivele fondului, in conditiile minimizarii riscului de piata al acestora.

Riscul de lichiditate - este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a unor dezechilibre intre obligatiile imediate de plata si lichiditatile disponibile. Evaluarea riscului de lichiditate se realizeaza la nivel de fond, sau dupa caz, la nivel de plasament individual. La nivel de fond se creeaza un echilibru intre activele imediat lichidabile si media istorica a platilor din fond. La nivel de plasament se optimizeaza valoarea detinerii pe un emitent ale carui valori mobiliare sunt tranzactionate pe o piata secundara, cu volumul mediu de tranzactionare al emitentului pe piata respectiva.

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

Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul fondului de pensii 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, incalcari 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.

Principiile de investitii in legatura cu natura si durata obligatiilor

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

- Contributiile sunt investite in interesul participantilor si beneficiarilor, iar in cazul unui posibil conflict de interese, Administratorul adopta masuri prin care se asigura investirea exclusiv in interesul participantilor.
- Se asigura securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor investite.
- Diversificarea portofoliului de active se face intr-un mod adecvat, pentru a evita dependenta de un anumit activ, emitent sau grup de emitenti, precum si pentru minimizarea riscurilor.
- 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 2019 a avut loc o modificare a prospectului schemei de pensii prin avizul ASF nr. 125/05.04.2019 datorata schimbarilor cadrului legislativ, a modificarii comisioanelor 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 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

Structura portofoliului de investitii la 31.12.2019 se prezinta astfel:

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2019	Valoare (lei)	Pondere in total active
Conturi curente	8.062.265	0,13%
Sume in curs de decontare	-	0,00%
Depozite bancare	165.621.270	2,71%
Titluri de stat	4.058.024.143	66,36%
Obligatiuni municipale	14.700.674	0,24%
Obligatiuni corporative	411.768.393	6,73%
Obligatiuni ale organismelor straine neguvernamentale	68.497.880	1,12%
Actiuni	1.304.649.226	21,34%
Titluri de participare OPCVM	83.884.154	1,37%
Instrumente de acoperire a riscului	-	0,00%
Alte active (fond metale pretioase)	-	0,00%
TOTAL	**6.115.208.005**	**100,00%**

Piete financiare pe care investeste administratorul

Activele 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 31.12.2019 valoarea titurilor 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 494.966.947 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 pe clase de active a fondului in 2019 comparativ cu anul 2018:

Element de Activ	31.12.2018	31.12.2019
Conturi Curente si Depozite Bancare	3,61%	2,84%
Titluri De Stat	66,14%	66,36%
Obligatiuni Municipale	0,44%	0,24%
Obligatiuni Corporative	5,65%	6,73%
Obligatiuni Neguvernamentale	3,10%	1,12%
Actiuni	19,68%	21,34%
Titluri Participare OPCVM ETF ETC	1,38%	1,37%
Instrumente Acoperirea Riscului	0,00%	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

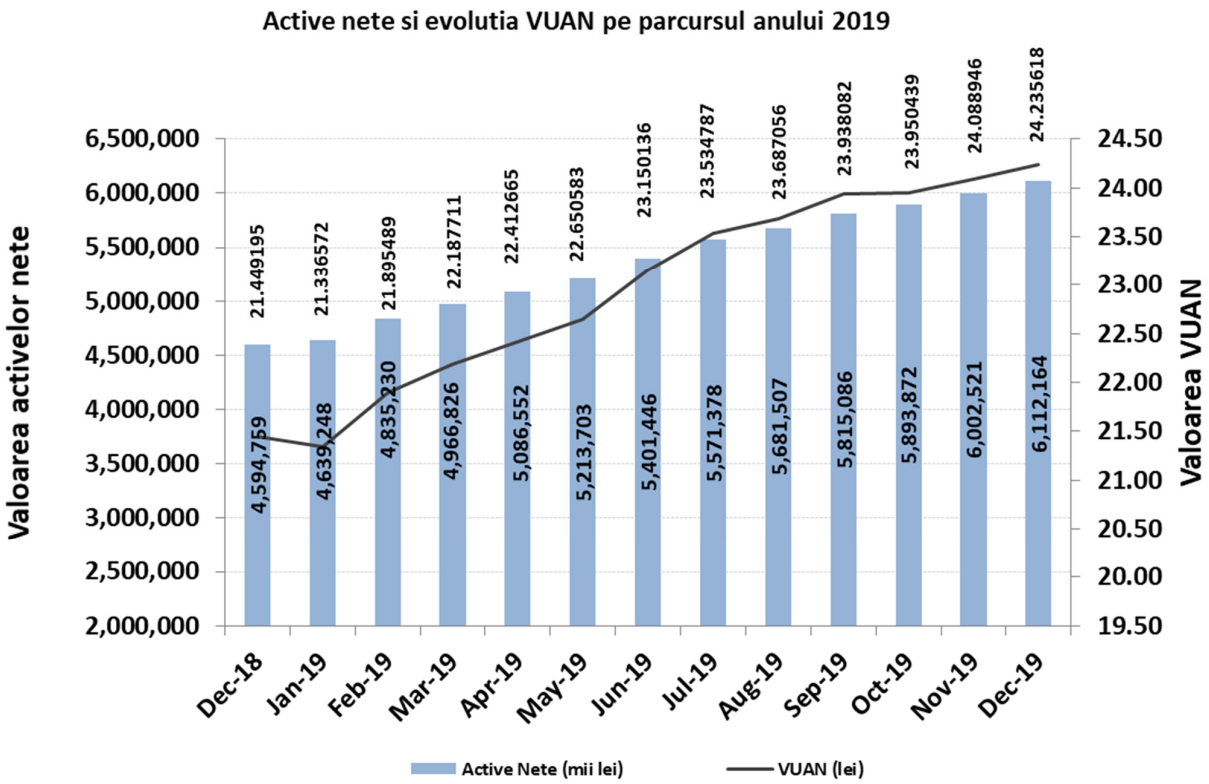
oricaror situatii neprevazute din punct de vedere al volumului platilor. S-a urmarit echilibrul intre obligatiile imediate de plata si lichiditatile disponibile ale fondului.

Activele 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
31.12.2018	4.597.102.310	4.594.758.571	214.215.893,971652	21,449195
31.12.2019	6.115.208.005	6.112.163.992	252.197.569,277062	24,235618
%	33,02%	33,02%	17,73%	12,99%

La 31.12.2019 activele totale ale fondului au fost de 6.115.208.005 lei, in crestere cu 31,12% fata de decembrie 2018. Valoarea unitara a activului net (VUAN) a inregistrat la 31.12.2019 o valoare de 24,235618 fata de 21,449195 reprezentand o crestere anuala de 12,99%



Rezultatul activitatii investitionale

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), in timp ce cheltuielile fondului au fost de **1.621.691.169** lei (fata de 1.752.301.616 lei in 2018).

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 exercitiul financiar precedent, respectiv 35.186.394 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 efectuarii calculului.

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

29.03.2019	3,0597%
28.06.2019	3,8305%
30.09.2019	5,8229%
31.12.2019	6,9216%

Principiile relatiei administratorului Aegon cu participantii Fondului VITAL

Activitatea si strategia de marketing in anul 2019

In anul 2019 strategia de marketing in domeniul pensiilor private a urmarit oferirea de servicii prompte si 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 2019 a fost unul de stagnare, avand la finalul anului doar un agent de marketing activ. 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 2019 in vederea validarii la Fondul VITAL a fost extrem de redus, de doar 4, din care doar doua au fost si validate de Casa Nationala de Pensii Publice.

Registrul reclamatiilor

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

In anul 2019 in Registrul Reclamatiilor au fost inregistrate 6 reclamatii, din care 4 reclamatii primite de la participanti ai Fondului VITAL si 2 de la beneficiari ai participantilor decedati ai Fondului VITAL care nu sunt clienti ai fondurilor administrate. Reclamatiile primite se refera la urmatoarele fapte: revendicarea sumelor, tranzactiile din contul individual, continutul informarii anuale, modul de solutionare a cererii de transfer a activului in sistemul public de pensii. Toate reclamatiile au fost investigate, fiecaruia dintre petenti fiindu-i transmise adrese de clarificare a situatiei si de oferire a drepturilor pe care le au conform legislatiei in vigoare.

Modul de transmitere a unei reclamatii

Participantii Fondului VITAL pot transmite administratorului acestuia solicitari de corectare, clarificare a situatiilor cu care se confrunta in legatura cu contul individual detinut la fond. Fiecare participant al fondului VITAL care doreste sa transmita administratorului o reclamatie, plangere, petitie, trebuie sa cunoasca urmatoarele date de contact sau modalitati de transmitere:

- suport hartie – transmitere prin servicii postale pe adresa actuala a companiei:
  Aegon Pensii – S.A.F.P.P. SA, Str. Avram Iancu Nr. 506-508 et 4 cod 407280 Floresti, Cluj Romania
- suport electronic:
  1. prin email: office@aegon.ro;
  2. mesaj web: www.aegon.ro sectiunea Pensii Private.

telefonic, prin serviciul Call Center apeland numarul de telefon: 0264.302.202.
Recomandarea noastra este ca reclamatiile 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 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. Pe langa formularul de modificare date, orice participant poate trasmite documentul sau de identitate in vederea actualizarii datelor sale in Registrul Participantilor.

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 insituite 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 contributii 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 comisioanelor 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.

Director General

Marius Ratiu