

RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL in 2020

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 inregistrare nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei nr. 61 din data de 03.08.2007.

Conducerea Societatii

Membrii Consiliului 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 31.12.2020

Capital social subscris si varsat (total): 72.000.000 lei

Numar actiuni: 720.000.000

Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

Actionariatul Societatii la 31.12.2020

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 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 inregistrare 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 inregistrare 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 inregistrare in Registrul ASF: AUD-RO-6982944

web: www.mazars.com

Evolutia lunara in 2020 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	31.01.2020	24,394450	6.225.117.946
Februarie	28.02.2020	24,070059	6.221.639.907
Martie	31.03.2020	22,859871	5.992.122.886
Aprilie	30.04.2020	23,217196	6.162.944.326
Mai	29.05.2020	24,018484	6.453.861.769
Iunie	30.06.2020	24,229404	6.578.255.461
Iulie	31.07.2020	24,198504	6.636.289.173
August	31.08.2020	24,602935	6.837.298.672
Septembrie	30.09.2020	24,818343	6.974.781.460
Octombrie	30.10.2020	24,777658	7.039.349.229
Noiembrie	27.11.2020	25,418255	7.299.777.925
Decembrie	31.12.2020	25,827369	7.494.747.656

Valoarea activului net si a unitatii de fond sunt calculate conform prevederilor Normei 11/2011.

Analizand comparativ cele doua exercitii financiare, se remarca urmatoarele:

Actiunile nete aflate in administrare au crescut cu 23%, respectiv cu 1.382,6 milioane lei fata de sfarsitul anului 2019, de la 6.112.163.992 lei la 7.494.747.656 lei la sfarsitul anului 2020.

Valoarea unitara a activului net a crescut cu 6,57% in anul 2020, de la 24,235618 la 31.12.2019 la 25,827369 la 31.12.2020.

Evolutia pozitiva a activelor nete aflate in administrare se datoreaza:

- incasarilor lunare ale contributiilor participantilor in fond;
- cresterii cu 2,55% a numarului de participanti in fond, de la 931.880 la sfarsitul anului 2019 la 955.652 participanti la sfarsitul anului 2020;
- rezultatului investitional pozitiv.

Comparativ cu valorile anului 2019 putem prezenta urmatoarele rezultate in anul 2020:

- contributiile brute incasate in 2020 au depasit 944 milioane lei, cu 5,88% mai mult decat in 2019 (891.813.194 lei), generand emiterea suplimentara unui numar de 38,7 milioane unitati de fond;
- disponibilitatile banesti transferate in fond ca urmare a procesului de transfer s-au situat in anul 2020 la 599.298 lei in crestere fata de cele incasate in anul 2019 (454.989 lei) cu 31,72%, generand emiterea unui numar de 25.002,850941 unitati de fond suplimentare;
- incasarile cu titlu de beneficii ale mostenitorilor legali participanti la fond au fost in 2020 de 1.759.684 lei, fata de 1.268.694 lei 2019, cu 38,7% mai mari decat in anul 2019, emitandu-se 71.942,964423 unitati de fond suplimentare

In total, in anul 2020 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 946.594.465 lei in crestere cu 5,94% fata de anul 2019 (893.536.877 lei).

Detalierea lunara in 2020 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	74.731.964	3.028.716,513068	46.567	1.912,198735	140.992	5.782,532766
2	Februarie	83.517.468	3.340.728,120993	88.225	3.573,766053	54.291	2.793,220975
3	Martie	82.543.496	3.711.984,146304	125.207	5.626,468521	179.184	7.232,223701
4	Aprilie	77.496.502	3.343.623,683821	86.023	3.718,135834	45.368	1.960,461127
5	Mai	78.519.558	3.307.116,142570	0	0,000000	87.398	4.454,056995
6	Iunie	69.195.508	2.846.772,445287	15.337	637,021907	92.440	3.098,590378
7	Iulie	69.194.200	2.846.063,555390	7.297	302,150648	254.927	10.517,785201
8	August	91.269.594	3.721.405,508816	12.512	511,723217	105.819	4.337,158141
9	Septembrie	79.663.708	3.185.402,014359	130.156	5.213,200667	126.682	5.108,819323
10	Octombrie	78.357.441	3.132.110,813736	35.069	1.411,710532	243.248	9.785,402725
11	Noiembrie	80.024.110	3.151.666,125670	47.601	1.889,067278	170.326	6.761,568602
12	Decembrie	79.721.934	3.083.203,897923	5.304	207,407549	259.009	10.111,144489
	Total	944.235.483	38.698.792,967937	599.298	25.002,850941	1.759.684	71.942,964423

Evolutia lunara in 2020 a transferurilor de sume din fond

In anul 2020 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 2019, 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 2020, generand anularea unui numar de 91.309,255699 unitati de fond, observandu-se scaderea numarului de persoane transferate, respectiv 130 in 2020 fata de 179 in 2019. Valoarea penalitatii de transfer in 2020 aplicata activelor totale ale participantilor transferati este de 330 lei fata de 828 lei in 2019, 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. De asemenea aferent transferului de disponibilitati din Fond, a fost platita din provizionul tehnic suma de 7 lei;
- ca urmare a decesului participantilor la fond, au fost efectuate plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 3.431.428 lei, anuland astfel un numar de 139.683,350391 unitati de fond, valorile crescand cu 53,49% fata de 2019 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 valoare de 362.187, reprezentand contravaloarea a 14.777,748534 unitati de fond
- in anul 2020 au fost inregistrate si situatii de plata active in caz de pensie de invaliditate, in valoarea totala de 159.786 lei, anuland astfel 6.397,824908 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 2020 valoarea sumelor platite cu titlu de pensie privata s-a situat la 13.929.679 lei din fond si 136 lei din provizionul tehnic, anulandu-se un numar de 569.657,441465 unitati de fond, fiind in crestere cu peste 189,2% fata de valorile similare ale anului 2019;
- in anul 2020, 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 1.002.376 lei, sold regasit si in contul bancar de DIP esalonat, reprezentand sumele ramase de plata catre participanti/beneficiari conform graficelor de plata esalonata agreeate.

In total, in anul 2020 au fost efectuate plati totale de active catre beneficiari in valoare de 20.112.819 lei (incluzand 362.187 lei cumulari pentru beneficiarii cu calitate de participant la Fondul VITAL), in crestere cu 103,41% fata de anul 2019 (9.887.805 lei).

In cursul anului 2020 Administratorul nu a recurs la procesul de prescriptie.

Detalierea lunara in 2020 a platilor de activ din fond se prezinta astfel:

-lei-

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	platit din prov izion (lei)	Brut platit din fond (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit din fond (lei)	platit din provi zion (lei)	Numar unitati de fond anulate
Ianuarie	411.871	16.913,139386	117.993	4.835,397756	0	2.757	113,219698	641.805	0	26.293,579983
Februarie	207.847	8.436,513541	245.040	9.995,402552	0	13.328	544,544519	806.987	0	32.906,525206
Martie	261.706	11.441,150130	274.449	11.633,974288	6	0	0	1.377.620	110	58.719,059918
Aprilie	113.535	4.881,396750	118.722	5.119,485751	1	1.196	51,739849	369.735	17	15.935,588503
Mai	37.564	1.596,396614	237.536	10.066,899794	0	0	0	1.002.546	9	42.618,245324
Iunie	8.167	337,976676	143.534	5.935,276118	0	0	0	1.211.484	0	50.072,504647
Iulie	55.236	2.287,388943	472.650	19.472,821063	0	11.026	453,748397	2.177.071	0	89.743,186297
August	307.425	12.551,811262	261.801	10.720,267299	0	16.577	681,622742	982.271	0	40.268,370822
Septembrie	249.590	10.025,440678	288.214	11.630,138994	0	7.166	286,369152	1.150.539	0	46.261,825767
Octombrie	131.863	5.294,687668	380.992	15.322,120619	0	7.456	299,823112	1.368.963	0	55.051,668037
Noiembrie	220.066	8.733,746268	324.321	12.843,378476	0	73.352	2.915,307067	1.261.959	0	50.066,325285
Decembrie	224.869	8.809,607783	566.176	22.108,187681	0	26.928	1.051,450372	1.578.699	0	61.720,561676
Total	2.229.739	91.309,255699	3.431.428	139.683,350391	7	159.786	6.397,824908	13.929.679	136	569.657,441465

Veniturile administratorului din activitatea de administrare a fondului de pensii in 2020

In cursul anului 2020 Aegon Pensii – Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. a calculat comisionul de administrare aferent Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL constituit conform prevederilor art. 86 alin. (1) din Legea 411/2004 cu modificarile ulterioare, dupa cum urmeaza:

- **Comision de administrare din contributiile brute**, 1% din contributiile brute (din care 0,5 % din suma totala ce face obiectul operatiunii financiare efectuata pentru fond sa fie virata la Casa Nationala de Pensii Publice) in lunile ianuarie si februarie 2020, respectiv 0,5% din contributiile brute (din care 0,1 % din suma totala ce face obiectul operatiunii financiare efectuata pentru fond sa fie virata la Casa Nationala de Pensii Publice) pentru lunile martie-decembrie 2020. Comisionul a inregistrat valoarea totala de **5.503.198 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 contributi sume de **5.393.903 lei**, diferenta fata de cel calculat, 109.167 lei reprezentand deficitul de numerar, in conformitate cu art. 15¹ din Norma 11/2008 si 128 lei, contributi 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 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 **39.497.037 RON**, stabilit prin prospectul schemei de pensii private. Din fond, a fost achitat administratorului cu titlu de comision de administrare din active suma de **39.497.037 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: 330 lei.

Detalierea lunara in 2020 a veniturilor administratorului din activitatea de administrare:

-lei-

Luna	Comision administrare din contributii	Comision administrare din active
Ianuarie	747.320	3.701.460
Februarie	835.175	3.772.787
Martie	411.802	3.617.965
Aprilie	386.582	3.041.692
Mai	391.638	2.516.253
Iunie	345.095	2.609.297
Iulie	345.143	3.301.963
August	455.344	3.368.998
Septembrie	397.359	2.770.146
Octombrie	390.882	3.506.343
Noiembrie	399.169	3.596.099
Decembrie	397.689	3.694.034
Total	5.503.198	39.497.037

Situatia lunara a numarului de participanti in 2020:

Luna	Numarul de participanti	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
Ianuarie	935.068	24,394450	255.185.825,184808
Februarie	938.187	24,070059	258.480.455,870963
Martie	940.808	22,859871	262.124.085,961201
Aprilie	942.744	23,217196	265.447.400,031130
Mai	943.869	24,018484	268.703.957,563718
Iunie	945.142	24,229404	271.498.850,989094
Iulie	947.051	24,198504	274.243.777,335633
August	948.470	24,602935	277.905.809,653682
Septembrie	949.195	24,818343	281.033.329,913440
Octombrie	950.048	24,777658	284.100.669,540997
Noiembrie	952.147	25,418255	287.186.427,545451
Decembrie	955.652	25,827369	290.186.260,187900

Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2019 un numar de 931.880 participanti, numar care a ajuns la sfarsitul anului 2020 la 955.652 participanti.

Cei 955.652 participanti ai Fondului VITAL detineau la sfarsitul anului 2020 un numar de 290.186.260,187900 unitati de fond, comparativ cu sfarsitul anului 2019, cand cei 931.880 participanti detineau 252.197.569,277062 unitati de fond.

Analiza rezultatului din activitatea curenta in 2020

La data de 31.12.2020, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, in valoare de 461.133.734 lei.

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	7.312.315.010
Active circulante	190.435.713
Total Activ	7.502.750.723
Datorii	4.720.410
Provizioane	
Venituri in avans	3.282.657
Capitaluri proprii	7.494.747.656
Total Pasiv	7.502.750.723
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	3.449.625.948
Cheltuieli din activitatea curenta	2.988.492.214
Profit/pierdere din activitatea curenta	461.133.734
Venituri din activitatea extraordinara	
Cheltuieli din activitatea extraordinara	
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	
Venituri totale	3.449.625.948
Cheltuieli totale	2.988.492.214
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	461.133.734

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 2020, **in suma totala de 3.449.625.948 lei** (comparativ cu 2.266.307.996 lei, venituri realizate in anul 2019).

Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

- Venituri din imobilizari financiare, in suma de 114.337.356 lei;
- Venituri din creante imobilizate in suma de 975.116.110 lei;
- Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 397.570 lei;
- Venituri din diferente de curs valutar, in cuantum total de 64.680.397 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;
- Venituri din dobanzi, in cuantum total de 209.133.266 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:

Venituri din dobanzi titluri de stat	186.957.810
Venituri din dobanzi la obligatiuni municipale, corporative ,supranationale	19.107.880
Venituri din dobanzi depozite bancare si conturi curente	3.067.576
Total	209.133.266

- Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in cuantum total de 2.085.961.249 lei, avand ca surse diferite 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 2020, **in suma totala de 2.988.492.214 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 39.537.037 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 2020, in cuantum de 40.000 lei;
 - b) comisionul datorat societatii de catre Fondul Vital pentru activitatea de administrare a activelor Fondului aferent anului financiar 2020 este de 39.497.037 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 1.209.427 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 65.181.573 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 2.882.564.177 lei, rezultate din diferente negative de cotație ale imobiliarilor financiare de natura titlurilor de stat, a actiunilor, diferente negative de cotație urmare a evaluării zilnice a investitiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM detinute in portofoliul Fondului in cursul exercitiului financiar 2020, respectiv diferente negative de cotație urmare a evaluării zilnice a investitiilor financiare de natura ale obligatiunilor municipale si corporative si a certificatelor de trezorerie.

Politica de Investitii in 2020

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 2020 a avut loc o modificare a prospectului schemei de pensii prin avizul ASF nr. 102/13.04.2020 datorata schimbarilor cadrului legislativ, a modificării comisiunelor de administrare. Declaratia privind Politica de Investitii a Fondului de pensii administrat privat VITAL a suferit modificari in anul 2020 si a fost avizata de ASF prin avizul nr. 179/14.02.2020.

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 (*conform prevederilor Normei ASF nr. 22/ 2020, Aegon Pensii a decis aplicarea incepand cu data de 10.04.2020 a derogării in baza careia, poate sa investeasca in titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, de state membre ale Uniunii Europene sau apartinand SEE, in procent mai mare de 70% din valoarea totala a activelor Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL); 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 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 31.12.2020 valoarea titlurilor de stat din portofoliul fondului in total active a fost de 5.489.801.897 lei, respectiv 73,21% din activele totale ale fondului. Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania.

Suma de 398.963.911 lei, respectiv 5,32% 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 31.12.2020:

Denumire Emitent	Valoare la 31.12.2020	Pondere in Total Active
Fondul Proprietatea SA	238.055.200	3,17%
Banca Transilvania SA	205.276.500	2,74%
OMV Petrom SA	187.984.389	2,51%
BRD - Groupe Societe Generale SA	177.491.628	2,37%
Citigroup Global Markets Holdings Inc	134.569.608	1,79%
Romgaz SA	107.061.000	1,43%
Nuclearelectrica SA	82.349.763	1,10%
Electrica SA	73.856.750	0,98%
Transgaz SA	58.292.057	0,78%
The Goldman Sachs Group INC	52.089.932	0,69%

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 2020 de 48.804.254 lei, respectiv 0,65% din total active.

Valoarea actiunilor din portofoliului fondului la 31.12.2020 a fost de 1.474.851.686 lei, respectiv o pondere in total active de 19,67%. La 31.12.2020, fondul detinea drepturi de subscriere actiuni in valoare de 101.694 lei. 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 85.942.248 lei la sfarsitul anului 2020, respectiv 1,15% din total active.

Structura activelor Fondului de pensii administrat privat VITAL la data de 31.12.2020

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
AC000000	TOTAL ACTIVE, din care:	7.498.465.690	100,00%
AC110000	Instrumente ale pietei monetare, din care:	48.804.254	0,65%
AP111000	Conturi curente	25.732.811	0,34%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila	23.071.443	0,31%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0,00%
AC120000	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	7.363.617.494	98,20%
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	5.489.801.897	73,21%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala	14.456.372	0,19%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului	319.166.373	4,26%
AP124100	Actiuni tranzactionate	1.474.851.686	19,67%
AP125000	Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	65.341.166	0,87%
AC130000	OPCVM	85.942.248	1,15%
AC160000	Instrumente de acoperire a riscului	0	0,00%
AP400000	Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0,00%
AC500000	Alte active	101.694	0,00%
BC500000	TOTAL OBLIGATII, din care:	3.718.034	0,05%
BP511000	Comision de administrare din activ net	3.694.034	0,05%
BP521000	Taxa de auditare	24.000	0,00%

La data de 31.12.2020, 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 2020 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 3.282.657 lei, echivalent a sumelor inregistrate in valutele de decontare. Recuperarea

acestor sume este conditionata de obtinerea de catre Fond a unui certificat de rezidenta fiscala pentru a solicita emitentului extern (platitorului de dividend) aplicarea Conventiei privind evitarea dublei impuneri.

Diferenta de 263.647 lei intre total active/obligatii prezentate in bilant si total active/obligatii prezentate mai sus, ca structura este formata din: 1.002.376 - sume datorate participantilor Fondului care au optat pentru plata esalonata a activului net (existente in contul DIP esalonat).

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 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 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 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 2020 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.

La nivel global se mentine starea de pandemie COVID19 declansata in anul 2019, 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.).

Toate aceste masuri pot 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 conducerea Societatii nu poate evalua impactul financiar si nici durata efectelor acestei pandemii.

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.

Astfel, dincolo de activarea planului de lucru de acasa pentru toti angajatii in perioada starii de urgenta (telemunca), pentru a putea monitoriza evolutia pandemiei si a preveni impactul negativ in activitatea Societatii, pentru a asigura sanatatea si siguranta angajatilor, s-au definit 5 scenarii de lucru si un set de indicatori monitorizati zilnic, care detaliaza, fara a se limita, urmatoarele: modul de desfasurare a activitatii, nivelul de prezenta maxim admis la birou, segregarea spatiilor de lucru si utilizarea salilor de sedinta, planificarea activitatilor dar si protocolarele sanitare ce trebuiesc respectate.

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.

Nu au existat evenimente ulterioare aparute dupa data bilantului.