

RAPORT ANUAL 2020

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 inregistrare 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 31.12.2020

Membrii Consilului de Administratie:

Doamna Oana-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 31.12.2020

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

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 inregistrare in Registrul ASF: FP2-54

DEPOZITARUL

denumire: BRD – Groupe Societe Generale S.A.

sediul: 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 inregistrare in Registrul ASF: DEP-RO-373958

web: www.brd.ro

AUDITORUL FINANCIAR

Denumire: **MAZARS ROMANIA SRL**

Sediul: 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

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

Analiza rezultatului din activitatea curenta

La data de 31 decembrie 2020, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, in valoare de 461.133.734 lei.

-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:

1. Venituri din imobilizari financiare, in suma de 114.337.356 lei;
2. Venituri din creante imobilizate in suma de 975.116.110 lei;
3. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 397.570 lei;
4. 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;
5. 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

6. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in cuantum total de 2.085.961.249 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 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 comisiunilor si onorariilor de natura celor descrise mai sus cade exclusiv in sarcina fondului, respectiv a participantilor acestuia, valoarea acestor comisioane si onorarii inregistrandu-se, din punct de vedere al evidentei contabile, exclusiv in contabilitatea fondului.

2. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate, in suma de 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 cotaie ale imobiliarilor financiare de natura titlurilor de stat, a actiunilor, diferente negative de cotaie urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM detinute in portofoliul Fondului in cursul exercitiului financiar 2020, respectiv diferente negative de cotaie 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	3.231	1	15	30	-1	935.068	24,394450	255.185.825,184808
2	Februarie	3.174	3	17	39	2	938.187	24,070059	258.480.455,870963
3	Martie	2.682	7	12	56	0	940.808	22,859871	262.124.085,961201
4	Aprilie	1.993	6	8	55	0	942.744	23,217196	265.447.400,031130
5	Mai	1.176	0	3	48	0	943.869	24,018484	268.703.957,563718
6	Iunie	1.324	1	2	49	1	945.142	24,229404	271.498.850,989094
7	Iulie	1.954	2	6	40	1	947.051	24,198504	274.243.777,335633
8	August	1.481	1	20	43	0	948.470	24,602935	277.905.809,653682
9	Septembrie	775	5	13	42	0	949.195	24,818343	281.033.329,913440
10	Octombrie	908	2	8	47	2	950.048	24,777658	284.100.669,540997
11	Noiembrie	2.175	1	11	66	0	952.147	25,418255	287.186.427,545451
12	Decembrie	3.621	1	15	50	52	955.652	25,827369	290.186.260,187900
	Total	24.494	30	130	565	57	-	-	-

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 2019, situatia Registrului Participantilor Fondului VITAL la finalul anului 2020 se caracterizeaza astfel:

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 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 2020 sunt 24.494 participanti noi validati in Fond, comparativ cei 30.688 din anul 2019;
- participanti noi validati in fond ca urmare a procesului de transfer: in anul 2020 sunt 30 participanti transferati in fond comparativ cei 23 din anul 2019;
- participanti transferati din fond: in anul 2020 sunt 130 participanti transferati din fond, comparativ cu cei 179 din anul 2019;
- conturi individuale inchise ca urmare a platilor de active, a conturilor individuale invalidate ca urmare a modificarilor de CNP: in anul 2020 sunt 622 participanti comparativ cu cele 1.024 cazuri din anul 2019.

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.

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 2020: 1.846.207 lei, comparativ cu anul 2019 cand valoarea lor a fost de 1.581.288 lei, avand urmatoarele componente:

-lei-

	2019	2020
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare si decontare tranzactii	1.444.814	1.559.496
Comision intermediere tranzactii instrumente financiare	132.401	279.072
Comisioane si speze bancare	4.073	7.639
Total	1.581.288	1.846.207

Cheltuielile, in sarcina fondului VITAL, pe parcursul anului financiar 2020 au insumat 45.040.235 lei, comparativ cu 28.518.501 lei in anul 2019, defalcate astfel:

-lei-

	2019	2020
Comisionul de administrare din contributiile brute incasate	11.121.241**	5.503.198 *
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului	17.357.260	39.497.037
Onorariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar	40.000	40.000
Total	28.518.501	45.040.235

* Comision de administrare din contributiile brute reprezentand maxim 0,5% din acestea, intr-un total de: 5.503.198 lei, efectiv incasat 5.393.903 lei (sume suportate de Administrator reprezentand "Deficit" 109.167 lei si respectiv "Alte retineri" in valoare de 128 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 reprezentand "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 sensibilitatea 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 COVID-19 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 acestui raport 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 acestui raport 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 trebuie respectate.

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 Societatii 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 2020 a avut loc o modificare a prospectului schemei de pensii prin avizul ASF nr. 102/13.04.2020 datorata schimbarilor cadrului legislativ, a modificarii comisioanelor 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, Societatea a decis aplicarea incepand cu data de 10.04.2020 a derogarii 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 pietele reglementate.

Structura portofoliului de investitii la 31.12.2020 se prezinta astfel:

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2020	Valoare (lei)	Pondere in total active
Conturi curente	25.732.811	0,34%
Sume in curs de decontare	-	0,00%
Depozite bancare	23.071.443	0,31%
Titluri de stat	5.489.801.897	73,21%
Obligatiuni municipale	14.456.372	0,19%
Obligatiuni corporative	319.166.373	4,26%
Obligatiuni ale organismelor straine neguvernamentale	65.341.166	0,87%
Actiuni	1.474.851.686	19,67%
Titluri de participare OPCVM	85.942.248	1,15%
Instrumente de acoperire a riscului	-	0,00%
Alte active (fond metale pretioase)	101.694	0,00%
TOTAL	7.498.465.690	100,00%

Piete financiare pe care investeste administratorul

Actiunile 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 pe clase de active a fondului in 2020 comparativ cu anul 2019:

Element de Activ	31.12.2019	31.12.2020
Conturi Curente si Depozite Bancare	2,84%	0,65%
Titluri De Stat	66,36%	73,21%
Obligatiuni Municipale	0,24%	0,19%
Obligatiuni Corporative	6,73%	4,26%
Obligatiuni Neguvernamentale	1,12%	0,87%
Actiuni	21,34%	19,67%
Titluri Participare OPCVM ETF ETC	1,37%	1,15%
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 2020, in principal datorita incasarii lunare de contributii in conturile participantilor si datorita rezultatului investitional pozitiv generat de instrumentele financiare din portofoliul fondului

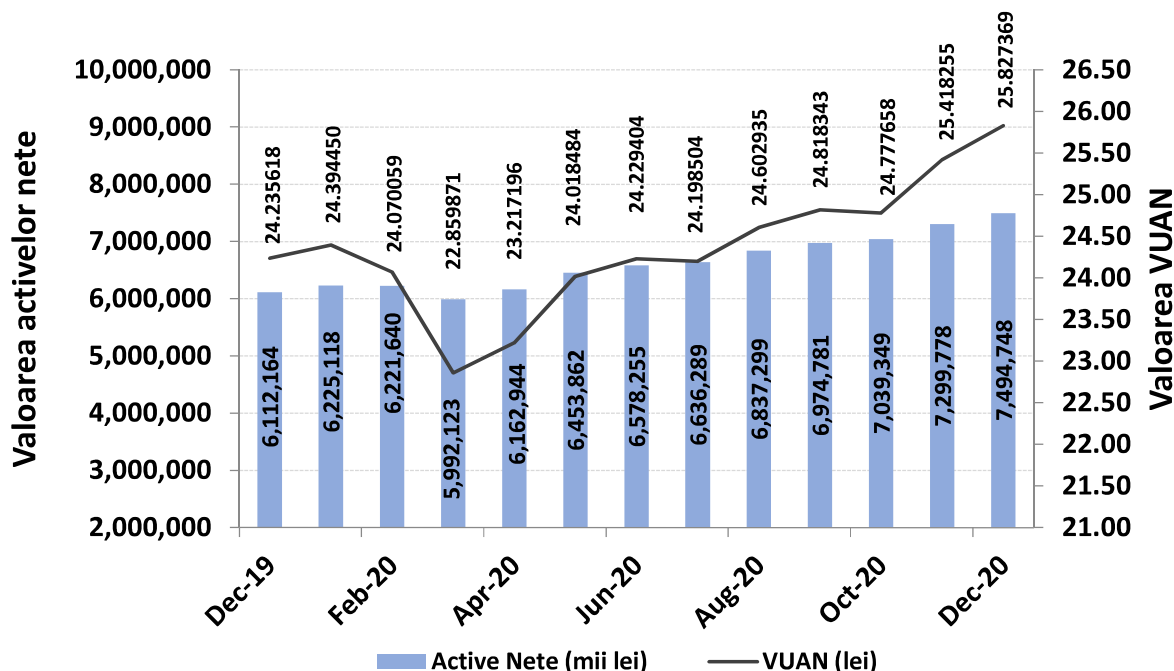
-lei-

Data	Activ total	Activ net	Nr. UF	VUAN
31.12.2020	7.498.465.690	7.494.747.656	290.186.260,187900	25,827369
31.12.2019	6.115.208.005	6.112.163.992	252.197.569,277062	24,235618
%	22,62%	22,62%	15,06%	6,57%

La 31.12.2020 activele totale ale fondului au fost de 7.498.465.690 lei, in crestere cu 22,62% fata de decembrie 2019. Valoarea unitara a activului net (VUAN) a inregistrat la 31.12.2019 o valoare de 25,827369 fata de 24,235618 reprezentand o crestere anuala de 6,57%.

Evolutia pe parcursul anului 2020, a activelor nete si a valorii unitare a activului net, se prezinta astfel:

Active nete si evolutia VUAN pe parcursul anului 2020



Rezultatul activitatii investitionale

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), in timp ce cheltuielile fondului au fost de **2.988.492.214** lei (fata de 1.621.691.169 lei in 2019).

La data de 31 decembrie 2020, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, in valoare de **461.133.734** lei, valoarea rezultatului contabil pozitiv al exercitiului financiar precedent, fiind de 644.616.827 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

Societatea calculeaza si raporteaza trimestrial catre ASF, rata de rentabilitate anualizata a Fondului Vital, in ultima zi lucratoare a fiecarui trimestru calendaristic, pentru perioada ultimelor 60 de luni anterioare datei efectuarii calculului. Evolutia ratei de rentabilitate anualizata a Fondului VITAL comparativ pentru anii 2020 si 2019 este redada mai jos:

Anul	2019*	2020
Rata rentabilitate anualizata	6,9216%	5,6365%

*Nota- rata de rentabilitate anualizata 2019 a fost calculata pentru perioada ultimelor 24 de luni anterioare efectuării calculului conform Normei nr. 7/2010.

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

31.03.2020	3,4682%
30.06.2020	4,7664%
30.09.2020	5,0555%
31.12.2020	5,6350%

Principiile relatiei Administratorului cu participantii Fondului VITAL

Activitatea si strategia de marketing in anul 2020

In anul 2020 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 2020 a fost unul fara schimbari majore fata de anii precedent, Banca Transilvania fiind singurul intermediar agent de marketing persoana juridica cu care colaborez. Si din cauza restrictiilor aduse de pandemia COVID-19 si a nevoii de distantere sociala, activitatea de marketing a avut si ea de suferit. Numarul actelor de aderare semnate in 2020 in vederea validarii la Fondul VITAL a fost extrem de redus, de doar 2, care au fost si validate de Casa Nationala de Pensii Publice.

Registrul reclamatilor

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

In anul 2020 in Registrul Reclamatilor au fost inregistrate 5 reclamatii, din care 3 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. Reclamatile primite se refera la urmatoarele fapte: modul de revendicare a drepturilor cuvenite, modul de aderare la Fondul VITAL, modul de accesare a contului de pe platforma www.aegonnonstop.ro si nereceptionarea

informarii anuale. Toate reclamatiiile au fost investigate, fiecareia dintre petenti fiindu-i transmise adrese de clarificare a situatiei si de prezentare 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.
- telefonic, prin serviciul Call Center apeland numarul de telefon: 0264.302.202.

Recomandarea noastra este ca reclamatiiile 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 participantii

Transparenta este una din valorile Societatii. Suntem aproape de participantii Fondului VITAL raspunzand prompt la toate solicitarile adresate de acestia, companiei. In acest sens, Societatea 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 participantii 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. Totodata, participantii pot sa-si actualizeze direct si simplu datele de corespondenta si contact rapid, direct in platforma. Pentru actualizarea datelor de identificare, platforma ofera posibilitatea de incarcare a unei copii dupa actul de identitate al participantului, acest document ajungand direct si in conditii de siguranta la Administrator.

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 transmite 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. Nu au existat evenimente ulterioare aparute dupa data bilantului.

Director General
Marius Ratiu

 Digitally signed by
RATIU OCTAVIAN-
MARIUS