

RAPORT ANUAL

de informare participanti ai Fondului de pensii administrat privat VITAL la 31.12.2021

Anexa nr. 22

conform art.6.(1) c) din Norma nr. 19/2021

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 31.12.2021

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 31.12.2021

Capital social subscris si varsat (total): 40.000.000 lei

Numar actiuni: 400.000.000

Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

Actionariatul Societatii la 31.12.2021

AEGON POLAND / ROMANIA HOLDING B.V. - care detine 99,9999999975% din capitalul social

AEGON CZECH REPUBLIC HOLDING B.V. - care detine 0,0000000025% din capitalul social

FONDUL DE PENSII

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 31.12.2021, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, in valoare de 424.346.176 lei.

-lei-

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	8.624.995.459
Active circulante	315.904.936
Total Activ	8.940.900.395
Datorii	5.690.510
Provizioane	
Venituri in avans	4.160.802
Capitaluri proprii	8.931.049.083
Total Pasiv	8.940.900.395
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	3.646.416.616
Cheltuieli din activitatea curenta	3.222.070.440
Profit/pierdere din activitatea curenta	424.346.176
Venituri din activitatea extraordinara	
Cheltuieli din activitatea extraordinara	
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	
Venituri totale	3.646.416.616
Cheltuieli totale	3.222.070.440
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	424.346.176

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 2021, in suma totala de 3.646.416.616 lei (comparativ cu 3.449.625.948 lei, venituri realizate in anul 2020).

Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

1. Venituri din imobilizari financiare, in suma de 120.852.701 lei;
2. Venituri din creante imobilizate in suma de 543.880.357 lei;
3. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 585.205 lei;
4. Venituri din diferente de curs valutar, in quantum total de 89.013.507 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 quantum total de 233.901.739 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:

Venituri din dobanzi titluri de stat	208.900.811
Venituri din dobanzi la obligatiuni municipale, corporative ,supranationale	23.108.261
Venituri din dobanzi depozite bancare si conturi curente	1.892.667
Total	233.901.739

6. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in quantum total de 2.658.183.093 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.
7. Alte venituri din activitatea curenta, in quantum total de 14 lei, reprezentand sume prescise.

Cheltuielile efectuate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL in cursul exercitiului financiar 2021, in suma totala de 3.222.070.440 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 54.656.762 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 2021, in cuantum de 40.000 lei;
 - b) comisionul datorat societatii de catre Fondul Vital pentru activitatea de administrare a activelor Fondului aferent anului financiar 2021 este de 54.616.762 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 460.586 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 62.234.770 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 3.104.718.322 lei, rezultate din diferente negative de cotation ale imobiliarilor financiare de natura titlurilor de stat, a actiunilor, diferente negative de cotation urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM detinute in portofoliul Fondului in cursul exercitiului financiar 2021, respectiv diferente negative de cotation 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	2.462	2	10	68	1	958.037	26,412968	293.444.633,653738
2	Februarie	2.557	1	9	71	1	960.514	25,995807	296.695.762,227410
3	Martie	2.063	1	16	66	0	962.496	26,677392	299.728.423,828865
4	Aprilie	1.545	0	16	99	0	963.926	26,797561	302.725.279,342169
5	Mai	965	3	20	117	0	964.757	26,937674	305.830.767,223287
6	Iunie	1.454	0	15	116	0	966.080	27,247890	308.976.404,149087
7	Iulie	1.332	3	14	105	0	967.296	27,143902	312.072.105,637725
8	August	1.615	4	34	80	1	968.800	27,259740	315.281.851,292213
9	Septembrie	1.564	2	18	88	1	970.259	27,340563	318.294.400,395090
10	Octombrie	1.669	2	19	112	1	971.798	27,062152	321.548.190,172787
11	Noiembrie	2.739	1	22	105	86	974.325	26,548064	324.720.769,709759
12	Decembrie	4.544	2	23	137	0	978.711	27,238747	327.880.314,190468
	Total	24.509	21	216	1.164	91	-	-	-

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 2020, situatia Registrului Participantilor Fondului VITAL la finalul anului 2021 se caracterizeaza astfel:

Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2020 un numar de 955.652 participanti, numar care a ajuns la sfarsitul anului 2021 la 978.711 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 2021 sunt 24.509 participanti noi validati in Fond, comparativ cei 24.494 din anul 2020;
- participanti noi validati in fond ca urmare a procesului de transfer: in anul 2021 sunt 21 participanti transferati in fond comparativ cei 30 din anul 2020;
- participanti transferati din fond: in anul 2021 sunt 216 participanti transferati din fond, comparativ cu cei 130 din anul 2020;
- conturi individuale inchise ca urmare a platilor de active, a conturilor individuale invalidate ca urmare a modificarilor de CNP: in anul 2021 sunt 1.255 participanti comparativ cu cele 622 cazuri din anul 2020.

Cei 978.711 participanti ai Fondului VITAL detineau la sfarsitul anului 2021 un numar de 327.880.314,190468 unitati de fond, comparativ cu sfarsitul anului 2020, cand cei 955.652 participanti detineau 290.186.260,187900 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 2021: 2.312.779 lei, comparativ cu anul 2020 cand valoarea lor a fost de 1.846.207 lei, avand urmatoarele componente:

	-lei-	
	2020	2021
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare si decontare tranzactii	1.559.496	1.909.046
Comision intermediere tranzactii instrumente financiare	279.072	391.902
Comisioane si speze bancare	7.639	11.831
Total	1.846.207	2.312.779

Cheltuielile in sarcina fondului VITAL, pe parcursul anului financiar 2021, au insumat 59.875.299 lei, comparativ cu 45.040.235 lei in anul 2020, defalcate astfel:

	-lei-	
	2020	2021
Comisionul de administrare din contributiile brute incasate	5.503.198 *	5.218.537**
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului	39.497.037	54.616.762
Onerariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar	40.000	40.000
Total	45.040.235	59.875.299

* 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 0,5% din acestea, pentru perioada ianuarie – decembrie 2021, in total de: 5.218.537 lei, efectiv incasat 5.206.201 lei (sume suportate de Administrator reprezentand "Deficit 11.390 lei si respectiv "Alte retineri" in valoare de 946 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 printre altele riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de fraudă), riscul de conformitate, riscul reputational, riscul actuarial.

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 Modified Duration-D- 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, in monitorizarea acestui risc, se ajusteaza valoarea detinerii pe un emitent ale carui valori mobiliare sunt tranzactionate pe o piata secundara, cu volumul mediu de tranzactionare al emitentului pe piata respectiva.

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

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

Riscul operational este definit ca fiind riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate, ori care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de factori externi, precum conditiile economice, cadrul legislativ si dezastre naturale. Subcomponentele riscului operational sunt: riscul de fraudă, riscul administrativ, riscul sistemelor, riscul de personal, riscul de locatie. 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 fraudă, erori administrative, reclamatii client, litigii, incalcarile ale reglementarilor legale in vigoare. Riscul operational se identifica la nivelul Societatii asemenea riscului reputational si celui de conformitate.

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite tinta de toleranta de risc si, cu o frecventa stabilita (cel putin semestrial, cu exceptia indicatorilor aferenti riscului reputational si actuarial, in acest caz frecventa fiind anuala), se calculeaza valorile curente ale indicatorilor care se compara cu limitele tinta stabilite. In cursul anului 2021 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.
 - Actiunile si pasivele fondului de pensii administrat privat sunt organizate, evidentiata 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 2021 a avut loc o modificare a prospectului schemei de pensii prin avizul ASF nr. 260/16.07.2021. Declaratia privind Politica de Investitii a Fondului de pensii administrat privat VITAL a suferit modificari in anul 2021 si a fost avizata de ASF prin avizul nr. 894/16.07.2021.

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 privind modificarea temporara a limitei maxime aplicabile investitiilor fondurilor de pensii private in titluri de stat, cu modificarile si completarile ulterioare, Aegon Pensii a decis aplicarea 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 pieta reglementata si alte categorii de active. Structura de portofoliu a Fondului VITAL este detaliata la punctul G Informatii privind politica de investitii din Prospectul schemei de pensii regasit pe pagina de internet a Societatii.

Structura portofoliului de investitii la 31.12.2021 se prezinta astfel:

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2021	Valoare (lei)	Pondere in total active
Conturi curente	8.887.093	0,10%
Sume in curs de decontare	-	0,00%
Depozite bancare	142.593.814	1,59%
Titluri de stat	5.200.756.069	58,21%
Obligatiuni municipale	13.928.971	0,15%
Obligatiuni corporative	961.920.807	10,77%
Obligatiuni ale organismelor straine neguvernamentale	140.588.556	1,57%
Actiuni	2.357.427.413	26,39%
Titluri de participare OPCVM	108.002.642	1,21%
Instrumente de acoperire a riscului	-	0,00%
Alte active (fond metale pretioase)	470.518	0,01%
TOTAL	8.934.575.883	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 31.12.2021 valoarea titlurilor de stat din portofoliul fondului in total active a fost de 5.200.756.069 lei, respectiv 58,21% din activele totale ale fondului. Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania.

Suma de 1.116.438.334 lei, respectiv 12,49% 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 31.12.2021:

Denumire Emitent	Valoare la 31.12.2021	Pondere in Total Active
Fondul Proprietatea SA	356.807.000	3,99%
OMV Petrom SA	334.330.000	3,74%
Banco Santander SA	291.822.722	3,27%
Banca Transilvania SA	283.800.000	3,18%
BRD - Groupe Societe Generale SA	235.727.729	2,64%
Nuclearelectrica SA	226.070.000	2,53%
Romgaz SA	167.539.515	1,88%
Citigroup Global Markets Holdings Inc	138.944.389	1,56%
Banca Comerciala Romana	106.510.671	1,19%
Raiffeisen Bank SA	102.340.874	1,15%

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 2021 de 151.480.907 lei, respectiv 1,69% din total active.

Valoarea actiunilor din portofoliul fondului la 31.12.2021 a fost de 2.357.427.413 lei, respectiv o pondere in total active de 26,39%. La 31.12.2021, fondul detinea drepturi de subscriere actiuni in valoare de 470.518 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 preponderenta pe actiuni si a OPCVM tranzactionabile (ETF) care totalizau 108.002.642 lei la sfarsitul anului 2021, respectiv 1,21% din total active.

Structura pe clase de active a fondului in 2021 comparativ cu anul 2020:

Element de Activ	31.12.2020	31.12.2021
Conturi Curente si Depozite Bancare	0,65%	1,69%
Titluri De Stat	73,21%	58,21%
Obligatiuni Municipale	0,19%	0,15%
Obligatiuni Corporative	4,26%	10,77%
Obligatiuni Neguvernamentale	0,87%	1,57%
Actiuni	19,67%	26,39%
Titluri Participare OPCVM ETF ETC	1,15%	1,21%
Instrumente Acoperirea Riscului	0,00%	0,00%
Sume In Curs Decontare/Alte Active	0,00%	0,01%

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.

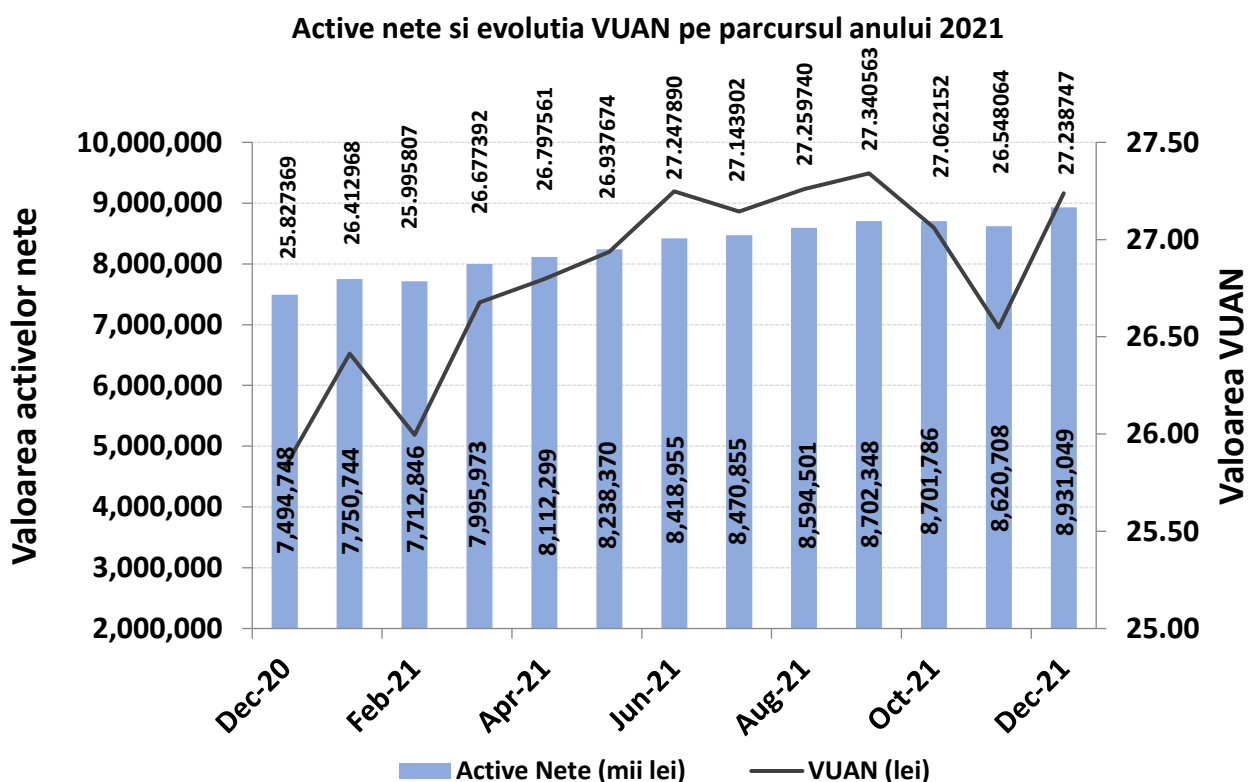
Activele fondului au crescut pe parcursul anului 2021, in principal datorita incasarii lunare de contributii in conturile participantilor si datorita rezultatului investitional pozitiv generat de instrumentele financiare din portofoliul fondului

-lei-

Data	Activ total	Activ net	Nr. UF	VUAN
31.12.2021	8.934.575.883	8.931.049.083	327.880.314,190468	27,238747
31.12.2020	7.498.465.690	7.494.747.656	290.186.260,187900	25,827369
%	19,15%	19,16%	12,99%	5,46%

La 31.12.2021 activele totale ale fondului au fost de 8,934,575,883 lei. in crestere cu 19,15% fata de decembrie 2020. Valoarea unitara a activului net (VUAN) a inregistrat la 31.12.2021 o valoare de 27,238747 fata de 25,827369 la 31.12.2020, reprezentand o crestere anuala de 5,46%.

Evolutia pe parcursul anului 2021, a activelor nete si a valorii unitare a activului net, se prezinta astfel:



Rezultatul activitatii investitionale

Veniturile realizate de catre Fond in cursul exercitiului financiar 2021, in suma totala de 3.646.416.616 lei (comparativ cu 3.449.625.948 lei, venituri realizate in anul 2020), in timp ce cheltuielile fondului au fost de 3.222.070.440 lei (fata de 2.988.492.214 lei in 2020).

La data de 31 decembrie 2021, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv **profit**, in valoare de **424.346.176 lei**, valoarea rezultatului contabil pozitiv al exercitiului financiar precedent, fiind de 461.133.734 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 2021 si 2020 este redată mai jos:

Anul	2020	2021
Rata rentabilitate anualizata	5,6365%	5,9777%

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

31.03.2021 6.2944%
30.06.2021 6.6640%
30.09.2021 6.0633%
31.12.2021 5.9777%

Principiile relatiei Administratorului cu participantii Fondului VITAL

Activitatea si strategia de marketing in anul 2021

In anul 2021 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 2021 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 distantare sociala, activitatea de marketing a avut si ea de suferit. Numarul actelor de aderare semnate in 2021 in vederea validarii la Fondul VITAL a fost redus, de doar 17, din care au fost si validate de Casa Nationala de Pensii Publice in cursul anului 2021 un numar de 12.

Registrul reclamatilor

In Registrul Reclamatilor se evidentiaza toate petitile/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 2021 in Registrul Reclamatilor au fost inregistrate 11 reclamatii, din care 8 reclamatii primite de la participanti ai Fondului VITAL, 2 de la petenti care nu sunt clienti al fondului administrat si una de la un beneficiar al unui participant decedat al Fondului VITAL. Reclamatile primite se refera la urmatoarele fapte: modul de revendicare al drepturilor cuvenite, nemulțumire fata de incasarea activului mostenit in contul individual deschis la un fond de pensii privat, modul de aderare la Fondul VITAL, apartenenta la Fondul VITAL, nemulțumire fata de termenul de raspuns petitie. Toate reclamatile au fost investigate, fiecaruia 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 etaj 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 reclamatii 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.

Ulterior sfarsitului exercitiului financiar, in februarie 2022, a izbucnit un conflict armat intre Rusia si Ucraina, care a afectat economiile celor doua tari si a avut ca rezultate, printre altele, un flux semnificativ de refugiati din Ucraina inspre tarile vecine (inclusiv Romania), precum si o serie de sanctiuni impuse de comunitatea internationala Rusiei si Belarusului si unora dintre companiile de origine rusa. Impactul pe termen mediu si lung al acestui conflict si al sanctiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate in acest moment cu suficienta acuratete.

În acest sens, au fost analizate detinerile fondului VITAL fiind identificati doi emitenti, respectiv International Investment Bank (IIB) și Black Sea Trade and Development Bank (BSTDB), cu următoarele instrumente financiare detinute, care pot suferi ajustari negative de pret sau ale caror actionari sau persoane afiliate cu aceste societati ar putea fi subiectul unor sanctiuni adoptate de autoritățile din Romania sau Uniunea Europeana.

Emitent	ISIN	Tip instrument	Valoare expunere 31.12.2021 (RON)	% VUAN 31.12.2021	Total Emitent 31.12.2021 (RON)	%VUAN Emitent 31.12.2021
IIB	XS2240977608	Obligatiuni emise de org. straine neguvernamentale	40.319.778	0.45%	90.344.918	1.01%
IIB	XS2322936597	Obligatiuni emise de org. straine neguvernamentale	50.025.139	0.56%		
BSTDB	XS2337703966	Obligatiuni emise de org. straine neguvernamentale	50.243.639	0.56%	50.243.639	0.56%
			140.588.556	1.57%		1.57%

* Date pe baza activelor certificate din data de 31.12.2021

Emitent	ISIN	Tip instrument	Valoare expunere 31.03.2022 (RON)	% VUAN 31.03.2022	Total Emitent 31.03.2022 (RON)	%VUAN Emitent 31.03.2022
IIB	XS2240977608	Obligatiuni emise de org. straine neguvernamentale	40.654.431	0.45%	90.711.986	1.01%
IIB	XS2322936597	Obligatiuni emise de org. straine neguvernamentale	50.057.556	0.56%		
BSTDB	XS2337703966	Obligatiuni emise de org. straine neguvernamentale	50.259.708	0.56%	50.259.708	0.56%
			141.007.695	1.57%		1.57%

* Date pe baza activelor certificate din data de 31.03.2022

In urma analizei efectuate, rezulta ca acesti emitenti nu sunt pe lista celor asupra carora sunt impuse sanctiuni si respectiv nu ridica un risc anume cu privire la instrumentele financiare emise.

In perioada 31.12.2021 si data prezentului raport au mai existat tranzactii pe aceste ISIN-uri. In privinta IIB, acest instrument a fost stabilit ca facand parte din categoria non investment grade, ca urmare a ratingului detinut de emitent la 24.03.2022, in timp ce pentru BSTDB se mentine categoria investment grade.

Tinand cont ca Societatea nu are activitati dependente semnificativ de zona aflata in conflict sau afectata de sanctiuni (in special Rusia, Ucraina, Belarus), nici in ceea ce priveste achizitiile, nici vanzarile sau investitiile, consideram ca abilitatea Societatii de a-si continua activitatea in viitorul previzibil nu va fi afectata semnificativ, desi exista in continuare incertitudini legate de evolutia conflictului si de potentialul impact asupra tarilor din vecinatatea zonei de conflict si a economiei globale. Situatiile financiare ale Fondului VITAL la 31.12.2021 nu au fost ajustate ca urmare a acestui eveniment ulterior datei bilantului.

In privinta starii de pandemie COVID19 declansata in anul 2019, in urma careia numeroase state, inclusiv Romania, au luat masuri pentru limitarea raspandirii virusului si imbolnavirii populatiei, mentionam iesirea din situatia de criza sanitara si eliminarea masurilor restrictive incepand cu 09.03.2022

Director General

Marius Ratiu