

# RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL in anul 2021

## 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 Consilului de Administratie:

Doamna Maioreanu Sinziana - presedinte  
Domnul Ibrahim Tankut Eren – membru  
Domnul Valeriy Mun - membru

Conducerea executiva este asigurata de:

Domnul Marius Octavian Ratiu, Director general  
Doamna Petruta-Ileana Fodorean, Director general adjunct

## Informatii despre capitalul social al Societatii la 31.12.2021

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 0,00000000025% 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](http://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](http://www.mazars.com)

## Evolutia lunara in 2021 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   | 29.01.2021                  | 26,412968                                    | 7.750.743,768                |
| Februarie  | 26.02.2021                  | 25,995807                                    | 7.712.845,738                |
| Martie     | 31.03.2021                  | 26,677392                                    | 7.995.972,657                |
| Aprilie    | 29.04.2021                  | 26,797561                                    | 8.112.299,221                |
| Mai        | 31.05.2021                  | 26,937674                                    | 8.238.369,613                |
| Iunie      | 30.06.2021                  | 27,247890                                    | 8.418.955,105                |
| Iulie      | 30.07.2021                  | 27,143902                                    | 8.470.854,525                |
| August     | 31.08.2021                  | 27,259740                                    | 8.594.501,358                |
| Septembrie | 30.09.2021                  | 27,340563                                    | 8.702.348,131                |
| Octombrie  | 29.10.2021                  | 27,062152                                    | 8.701.785,920                |
| Noiembrie  | 29.11.2021                  | 26,548064                                    | 8.620.707,627                |
| Decembrie  | 31.12.2021                  | 27,238747                                    | 8.931.049,083                |

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 19%, respectiv cu 1.436,3 milioane lei fata de sfarsitul anului 2020, de la 7.494.747.656 lei la 8.931.049.083 lei la sfarsitul anului 2021.

Valoarea unitara a activului net a crescut cu 5,46% in anul 2021, de la 25,827369 la 31.12.2020 la 27,238747 la 31.12.2021

### Evolutia pozitiva a activelor nete aflate in administrare se datoreaza:

- incasarilor lunare ale contributiilor participantilor in fond;
- cresterii cu 2,41% a numarului de participanti in fond, de la 955.652 la sfarsitul anului 2020 la participanti la 978.711 la sfarsitul anului 2021;
- rezultatului investitional pozitiv.

### Comparativ cu valorile anului 2020 putem prezenta urmatoarele rezultate in anul 2021:

- contributiile brute incasate in 2021 au depasit 1.046 milioane lei, cu 10,8% mai mult decat in 2020 (944.235.483 lei), generand emiterea suplimentara unui numar de 38,77 milioane unitati de fond;
- disponibilitatile banesti transferate in fond ca urmare a procesului de transfer s-au situat in anul 2021 la 224.785 lei in scadere fata de cele incasate in anul 2020 (599.298 lei) cu 62,49%, generand emiterea unui numar de 8.351,908100 unitati de fond suplimentare;
- incasarile cu titlu de beneficii ale mostenitorilor legali participanti la fond au fost in 2021 de 4.093.332 lei, fata de 1.759.684 lei 2020, cu 132,62 % mai mari decat in anul 2020, emitandu-se 152.073,608322 unitati de fond suplimentare.

In total, in anul 2021 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 1.050.491.077 lei in crestere cu 10,98% fata de anul 2020 (946.594.465 lei).

Detalierea lunara in 2021 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     | 87.367.015           | 3.318.890,925793            | 13.539                              | 517,744519                  | 383.791  | 14.650,062156               |
| 2       | Februarie    | 88.223.294           | 3.337.538,908568            | 3.568                               | 134,673228                  | 129.985  | 4.907,994166                |
| 3       | Martie       | 82.499.219           | 3.103.928,330708            | 27.337                              | 1.032,084724                | 318.991  | 12.097,048454               |
| 4       | Aprilie      | 82.814.588           | 3.086.757,189077            | 0                                   | 0,000000                    | 346.171  | 12.947,353363               |
| 5       | Mai          | 86.110.581           | 3.179.773,461546            | 55.506                              | 2.060,822613                | 230.345  | 8.552,693330                |
| 6       | Iunie        | 88.075.796           | 3.230.792,466212            | 0                                   | 0,000000                    | 197.493  | 7.291,136660                |
| 7       | Iulie        | 87.111.520           | 3.197.677,842570            | 37.673                              | 1.384,887773                | 314.327  | 11.548,012245               |
| 8       | August       | 90.459.305           | 3.301.718,482544            | 19.045                              | 697,899164                  | 486.125  | 17.835,758921               |
| 9       | Septembrie   | 85.244.517           | 3.112.189,545454            | 16.782                              | 617,103795                  | 642.208  | 23.571,825307               |
| 10      | Octombrie    | 90.674.835           | 3.343.020,190303            | 15.813                              | 585,565425                  | 327.610  | 12.082,905317               |
| 11      | Noiembrie    | 88.501.485           | 3.261.280,840369            | 15.531                              | 573,622322                  | 386.185  | 14.295,202276               |
| 12      | Decembrie    | 89.090.805           | 3.298.770,822020            | 19.991                              | 747,504537                  | 330.101  | 12.293,616127               |
|         | <b>Total</b> | <b>1.046.172.960</b> | <b>38.772.339,005164</b>    | <b>224.785</b>                      | <b>8.351,908100</b>         | <b>4.093.332</b>   | <b>152.073,608322</b>       |

## Evolutia lunara in 2021 a transferurilor de sume din fond

In anul 2021 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 2020, se observa urmatoarele:

- transferul disponibilitatilor din fond ca urmare a procesului de transfer al participantilor catre alte fonduri administrate privat in valoare de 4.725.521 lei, este in crestere fata de anul 2020 (2.229.739 lei), generand anularea unui numar de 175.361,306218 unitati de fond, observandu-se cresterea numarului de persoanelor transferate, respectiv 216 in 2021 fata de 130 in 2020. Valoarea penalitatii de transfer in 2021 aplicata activelor totale ale participantilor transferati este de 1.772 lei fata de 330 lei in 2020, 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 38 lei;
- ca urmare a decesului participantilor la fond, au fost efectuate plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 6.100.557 lei, anuland astfel un numar de 226.765,608205 unitati de fond, valorile crescand cu 77,78% fata de 2020 in principal datorita numarului in crestere a solicitarilor de plata, depuse de catre mostenitori;
- de asemenea, s-a inregistrat transferul direct de unitati de fond in cazul cumulării mostenirii cu contul individual, pentru beneficiarii cu calitate de participant la Fondul VITAL, in valoarea de 1.273.813 lei, reprezentand contravaloarea a 47.389,732187 unitati de fond
- in anul 2021 au fost inregistrate si situatii de plata active in caz de pensie de invaliditate, in valoarea totala de 333.964 lei, anuland astfel 12.355,790858 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 2021 valoarea sumelor platite cu titlu de pensie privata s-a situat la 22.169.569 lei din fond si 28 lei din provizionul tehnic, anulandu-se un numar de 824.227,300122 unitati de fond, fiind in crestere cu peste 59,15% fata de valorile similare ale anului 2020;
- in anul 2021, 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 2.163.710 lei, sold regasit si in contul bancar de DIP esalonat, reprezentand sumele ramase de plata catre participantii/beneficiarii conform graficelor de plata esalonata agreeate.

In total, in anul 2021 au fost efectuate plati totale de active catre beneficiari in valoare de 34.603.453 lei (incluzand 1.273.813 lei cumulari pentru beneficiarii cu calitate de participant la Fondul VITAL), in crestere cu 72,05% fata de anul 2020 (20.112.819 lei).

In cursul anului 2021, Administratorul a recurs la procesul de prescriptie a sumei de 14 lei, reprezentand contravaloarea unitatilor de fond reziduale anulate ale unui mostenitor care a renuntat la revendicarea activului net convenit.

Detalierea lunara in 2021 a platilor de activ din fond se prezinta astfel:

| Luna         | Transfer de disponibilitati DIN fond |                               | Plata activ din fond - deces participant |                               |                            | Plata activ din fond - pensie de invaliditate |                               | Plata activ din fond - Pensie Privata |                            |                               |
|--------------|--------------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------------|----------------------------|---|-------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
|              | Brut platit din fond (lei)           | Numar unitati de fond anulate | Brut platit din fond (lei)               | Numar unitati de fond anulate | platit din provizion (lei) | Brut platit din fond (lei)                    | Numar unitati de fond anulate | Brut platit din fond (lei)            | platit din provizion (lei) | Numar unitati de fond anulate |
| Ianuarie     | 253.144                              | 9.682,385162                  | 274.148                                  | 10.478,767026                 | 0                          | 6.817   | 260,385426                    | 1.449.394                             | 0                          | 55.263,729016                 |
| Februarie    | 102.528                              | 3.863,978910                  | 489.372                                  | 18.527,605218                 | 0                          | 9.102   | 344,034817                    | 1.813.900                             | 0                          | 68.717,383345                 |
| Martie       | 392.341                              | 14.833,179885                 | 366.843                                  | 13.909,508860                 | 0                          | 8.317   | 316,958269                    | 1.459.795                             | 0                          | 55.336,215417                 |
| Aprilie      | 261.975                              | 9.806,986027                  | 764.386                                  | 28.601,602174                 | 0                          | 5.871   | 219,548614                    | 1.715.418                             | 0                          | 64.220,892321                 |
| Mai          | 470.029                              | 17.453,259000                 | 378.010                                  | 14.031,348678                 | 0                          | 4.756   | 176,494818                    | 1.433.224                             | 0                          | 53.237,993875                 |
| Iunie        | 254.523                              | 9.392,509910                  | 483.630                                  | 17.874,309241                 | 0                          | 34.161  | 1.264,852695                  | 1.732.567                             | 0                          | 63.915,005226                 |
| Iulie        | 426.319                              | 15.673,759655                 | 675.319                                  | 24.803,838251                 | 0                          | 9.197   | 338,764404                    | 1.992.390                             | 0                          | 73.240,740915                 |
| August       | 752.449                              | 27.568,306690                 | 445.598                                  | 16.361,400304                 | 0                          | 48.108  | 1.763,252594                  | 1.764.854                             | 0                          | 64.813,526553                 |
| Septembrie   | 395.733                              | 14.547,028457                 | 497.448                                  | 18.259,279443                 | 0                          | 54.931  | 2.013,777281                  | 2.452.600                             | 0                          | 89.861,437223                 |
| Octombrie    | 511.755                              | 18.919,285953                 | 673.177                                  | 24.864,430778                 | 0                          | 119.146                                       | 4.404,952149                  | 1.455.057                             | 3                          | 53.710,214468                 |
| Noiembrie    | 372.189                              | 13.736,203190                 | 446.167                                  | 16.509,067767                 | 0                          | 0   | 0,000000                      | 1.980.112                             | 7                          | 73.324,343423                 |
| Decembrie    | 532.536                              | 19.884,423379                 | 606.459                                  | 22.544,450465                 | 0                          | 33.558  | 1.252,769791                  | 2.920.258                             | 18                         | 108.585,818340                |
| <b>Total</b> | <b>4.725.521</b>                     | <b>175.361,306218</b>         | <b>6.100.557</b>                         | <b>226.765,608205</b>         | <b>0</b>                   | <b>333.964</b>                                | <b>12.355,790858</b>          | <b>22.169.569</b>                     | <b>28</b>                  | <b>824.227,300122</b>         |

## Veniturile administratorului din activitatea de administrare a fondului de pensii in 2021

In cursul anului 2021 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**, 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. Comisionul a inregistrat valoarea totala de **5.218.537 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 contributii suma de **5.206.201 lei**, diferenta fata de cel calculat, 11.390 lei reprezentand deficitul de numerar, in conformitate cu art. 15<sup>^</sup>1 din Norma 11/2008 si 946 lei, contributii negative incasate in contul unor participanti care aveau sold 0 de unitati de fond la data incasarii.
- **Comision de administrare din activele nete administrate**, deducerea unui procent din activul net total al Fondului de pensii administrat privat VITAL, dar nu mai mult de 0,07% pe luna, astfel:
  - 0,02% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflatiei;
  - 0,03% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este cu pana la un punct procentual peste rata inflatiei;
  - 0,04% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este cu pana la 2 puncte procentuale peste rata inflatiei;
  - 0,05% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este cu pana la 3 puncte procentuale peste rata inflatiei;
  - 0,06% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este cu pana la 4 puncte procentuale peste rata inflatiei;
  - 0,07% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflatiei, in valoare totala de **54.616.762 RON**, stabilit prin prospectul schemei de pensii private. Din fond, a fost achitat administratorului cu titlu de comision de administrare din active suma de **54.616.762 RON**.(\*comisionul din administrare active al lunii septembrie a fost diminuat cu 134 lei , aferent unor sume suportate de Administrator pentru repunere unitati de fond in baza adresei ASF pentru o situatie speciala.)
- 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: 1.772 lei.

Detalierea lunara in 2021 a veniturilor administratorului din activitatea de administrare:

-lei-

| Luna         | Comision administrare din contributii | Comision administrare din active |
|--------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Ianuarie     | 435.881                               | 3.816.394                        |
| Februarie    | 440.170                               | 4.665.798                        |
| Martie       | 411.459                               | 4.720.475                        |
| Aprilie      | 413.045                               | 4.825.479                        |
| Mai          | 429.504                               | 4.911.056                        |
| Iunie        | 439.342                               | 4.988.914                        |
| Iulie        | 434.535                               | 5.061.783                        |
| August       | 451.249                               | 5.125.252                        |
| Septembrie   | 425.196                               | 4.313.014                        |
| Octombrie    | 452.314                               | 4.334.598                        |
| Noiembrie    | 441.440                               | 4.351.199                        |
| Decembrie    | 444.402                               | 3.502.800                        |
| <b>Total</b> | <b>5.218.537</b>                      | <b>54.616.762</b>                |

### Situatia lunara a numarului de participanti in 2021:

| Luna       | Numarul de participanti | Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna | Numar de unitati de fond la sfarsit de luna |
|------------|-------------------------|--|---|
| Ianuarie   | 958.037                 | 26,412968                                    | 293.444.633,653738                          |
| Februarie  | 960.514                 | 25,995807                                    | 296.695.762,227410                          |
| Martie     | 962.496                 | 26,677392                                    | 299.728.423,828865                          |
| Aprilie    | 963.926                 | 26,797561                                    | 302.725.279,342169                          |
| Mai        | 964.757                 | 26,937674                                    | 305.830.767,223287                          |
| Iunie      | 966.080                 | 27,247890                                    | 308.976.404,149087                          |
| Iulie      | 967.296                 | 27,143902                                    | 312.072.105,637725                          |
| August     | 968.800                 | 27,259740                                    | 315.281.851,292213                          |
| Septembrie | 970.259                 | 27,340563                                    | 318.294.400,395090                          |
| Octombrie  | 971.798                 | 27,062152                                    | 321.548.190,172787                          |
| Noiembrie  | 974.325                 | 26,548064                                    | 324.720.769,709759                          |
| Decembrie  | 978.711                 | 27,238747                                    | 327.880.314,190468                          |

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.

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.

## Analiza rezultatului din activitatea curenta in 2021

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          |
| <b>Total Activ</b>                                   | <b>8.940.900.395</b> |
| Datorii  | 5.690.510            |
| Provizioane  | -                    |
| Venituri in avans                                    | 4.160.802            |
| Capitaluri proprii                                   | 8.931.049.083        |
| <b>Total Pasiv</b>                                   | <b>8.940.900.395</b> |
| 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        |
| <b>Profitul sau pierderea exercitiului financiar</b> | <b>424.346.176</b>   |

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:

- Venituri din imobilizari financiare, in suma de 120.852.701 lei;
- Venituri din creante imobilizate in suma de 543.880.357 lei;
- Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 585.205 lei;
- Venituri din diferente de curs valutar, in cuantum 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;
- Venituri din dobanzi, in cuantum 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          |
| <b>Total</b>  | <b>233.901.739</b> |

- Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in cuantum total de 2.658.183.093 lei, avand ca surse diferite pozitive de cotation la data achizitiei actiunilor si ca urmare a evaluarii zilnice a acestora la pretul de piata, diferite

pozitive de cotație pentru instrumentele financiare de natura titlurilor de participare la OPCVM exprimate în lei și valute, dar și diferențe pozitive de cotație ale obligațiunilor municipale și corporative lei.

**Cheltuielile efectuate** de către Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL în cursul exercitiului financiar 2021, **în suma totală de 3.222.070.440 lei**, reprezintă de asemenea, în totalitate, cheltuieli aferente activității curente, cuprinzând următoarele categorii:

1. Cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații ale fondului, în suma de 54.656.762 lei, reprezentate de următoarele tipuri de onorarii și comisioane:
  - a) onorariul de audit aferent prestării serviciilor de audit financiar al situațiilor financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL pentru perioada care se încheie la 31 decembrie 2021, în cuantum de 40.000 lei;
  - b) comisionul datorat societății de către 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 comisioanelor și onorariilor de natura celor descrise mai sus cade exclusiv în sarcina fondului, respectiv a participanților acestuia, valoarea acestor comisioane și onorarii înregistrându-se, din punct de vedere al evidenței contabile, exclusiv în contabilitatea fondului.

2. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate, în suma de 460.586 lei sunt reprezentate de pierderi din vânzarea titlurilor de stat, a obligațiunilor deținute, a tranzacțiilor de vânzare de acțiuni.
3. Cheltuieli din diferențe de curs valutar, în cuantum total de 62.234.770 lei urmare a achizițiilor și deținerii de instrumente financiare exprimate în valute altele decât RON, instrumente a căror evaluare zilnică se efectuează în moneda națională, în funcție de cursul de schimb valutar comunicat de către Banca Națională a României la data efectuării operațiunii de evaluare.
4. Alte cheltuieli financiare generate de activitatea curentă, în cuantum de 3.104.718.322 lei, rezultate din diferențe negative de cotație ale imobilizărilor financiare de natura titlurilor de stat, a acțiunilor, diferențe negative de cotație urmare a evaluării zilnice a investițiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM deținute în portofoliul Fondului în cursul exercitiului financiar 2021, respectiv diferențe negative de cotație urmare a evaluării zilnice a investițiilor financiare de natura ale obligațiunilor municipale și corporative și a certificatelor de trezorerie.

## Politica de Investiții în 2021

Administratorul a urmărit asigurarea unei creșteri optime pe termen lung a activelor fondului cu respectarea încadrării în gradul de risc declarat (Risc Mediu) precum și a limitelor investiționale legale și cele din prospectul schemei de pensii, în condiții de lichiditate adecvate.

În cursul anului 2021 a avut loc o modificare a prospectului schemei de pensii prin avizul ASF nr. 260/16.07.2021. Declarația privind Politica de Investiții a Fondului de pensii administrat privat VITAL a suferit modificări în anul 2021 și a fost avizată de ASF prin avizul nr. 894/16.07.2021.

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plasează activele fondului în instrumente tranzacționate pe piața primară, pe piața reglementată și pe piața secundară bancară conform prospectului Fondului de pensii administrat privat VITAL. Fondul poate investi până la 70%\* din active în titluri de stat (\*conform prevederilor Normei ASF nr. 8/2021, Aegon Pensii a decis aplicarea începând cu data de 10.04.2021 (anunțul a fost publicat pe website în 08.04.2021) a derogării în baza căreia, poate să investească în titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând SEE, în procent mai mare de 70% din valoarea totală a activelor Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL); până în 50% din active în acțiuni tranzacționate pe piețele din România sau state membre ale UE, sau aparținând Spațiului Economic European. Investiția în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor corporative tranzacționate este permisă în limita a 30% din activele fondului. Titlurile de participare la fondurile deschise de investiții (OPCVM, inclusiv ETF) reprezintă maxim 5% din activele fondului. Maxim 20% din active pot fi plasate în instrumente ale pieței monetare. Maxim 15% din active vor pot fi plasate în obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții. Maxim 3% din active pot fi investite în ETC (Exchange Traded Commodities) și titluri de participare AOPC înființate ca fonduri de investiții închise admise la tranzacționare și tranzacționate pe piețe reglementate.

Prin diversificarea portofoliului de investiții s-a urmărit minimizarea riscului investițional prin limitarea expunerii pe un singur emitent sau grup de emitenți. Cu excepția titlurilor de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, expunerile pe emitenți s-au menținut sub valoarea de 5% din activele totale ale fondului. Pe grupuri de emitenți, expunerea s-a menținut sub 10% din valoarea activelor totale ale fondului.

Activele fondului au fost investite în instrumente financiare tranzacționate pe piețe reglementate din România și state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.

La data de 31.12.2021 valoarea titurilor 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 12,50% 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 activelor Fondului de pensii administrat privat VITAL la data de 31.12.2021

| Cod element | Denumire element   | Valoarea actualizata (lei) | Pondere in total active |
|-------------|--|----------------------------|-------------------------|
| AC000000    | <b>TOTAL ACTIVE, din care:</b>   | <b>8.934.575.883</b>       | <b>100,00%</b>          |
| AC110000    | <b>Instrumente ale pietei monetare, din care:</b>                          | <b>151.480.907</b>         | <b>1,69%</b>            |
| AP111000    | Conturi curente  | 8.887.093                  | 0,10%                   |
| AP112000    | Depozite in lei si valuta convertibila                                     | 142.593.814                | 1,59%                   |
| AP113000    | Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an                               | 0                          | 0,00%                   |
| AC120000    | <b>Valori mobiliare tranzactionate, din care:</b>                          | <b>8.674.621.816</b>       | <b>97,09%</b>           |
| AP121000    | Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an                               | 5.200.756.069              | 58,21%                  |
| AP122000    | Obligatiuni emise de administratia publica locala                          | 13.928.971                 | 0,15%                   |
| AP123200    | Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului | 961.920.807                | 10,77%                  |
| AP124100    | <b>Actiuni tranzactionate</b>  | <b>2.357.427.413</b>       | <b>26,39%</b>           |
| AP125000    | <b>Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale</b>        | <b>140.588.556</b>         | <b>1,57%</b>            |
| AC130000    | <b>OPCVM</b>   | <b>108.002.642</b>         | <b>1,21%</b>            |
| AC160000    | <b>Instrumente de acoperire a riscului</b>                                 | <b>0</b>                   | <b>0,00%</b>            |
| AP400000    | <b>Obligatiuni BERD, BEI, BM</b>   | <b>0</b>                   | <b>0,00%</b>            |
| AC500000    | <b>Alte active</b>   | <b>470.518</b>             | <b>0,01%</b>            |
| BC500000    | <b>TOTAL OBLIGATII, din care:</b>  | <b>3.526.800</b>           | <b>0,04%</b>            |
| BP511000    | Comision de administrare din activ net                                     | 3.502.800                  | 0,04%                   |
| BP521000    | Taxa de auditare   | 24.000                     | 0,00%                   |



La data de 31.12.2021, 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 2021 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 4.160.802 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 6.324.512 lei intre total active/obligatii prezentate in bilant si total active/obligatii prezentate mai sus, ca structura este formata din: 4.160.802 impozitul aferent dividendelor nete incasate de catre Fondul VITAL si 2.163.710 - 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 printre altele riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de frauda), 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 frauda, 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 absentismului, siguranta la locul de munca, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de frauda, 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.

## 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 Belarus-ului si in ora dintr-un grup de companii 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 guvernamentale | 40.319.778                        | 0.45%             | 90.344.918                     | 1.01%                    |
| IIB     | XS2322936597 | Obligatiuni emise de org. straine guvernamentale | 50.025.139                        | 0.56%             |                                |                          |
| BSTDB   | XS2337703966 | Obligatiuni emise de org. straine guvernamentale | 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%             | <b>90.711.986</b>              | 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%             | <b>50.259.708</b>              | 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 intrumentele 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 achiziitiile, 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.