

## RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL in 2022

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

### Conducerea Societatii

Membrii Consilului de Administratie:

Doamna Maioresanu Sinziana - presedinte

Domnul Ibrahim Tankut Eren – membru

Domnul Marius Octavian Ratiu - 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 31.12.2022

Capital social subscris si varsat (total): 40.000.000 lei

Numar actiuni: 400.000.000

Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

### Actionariatul Societatii la 31.12.2022

AEGON POLAND / ROMANIA HOLDING B.V. - care detine 99,99999975% din capitalul social

AEGON CZECH REPUBLIC HOLDING B.V. - care detine 0,00000025% 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 inscriere in Registrul ASF: FP2-54

### Depozitarul activelor fondului de pensii

Denumire: **BRD – Groupe Societe Generale S.A.**

Sediul: 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 inscriere 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**

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 inscriere in Registrul ASF: AUD-RO-6982944

web: [www.mazars.com](http://www.mazars.com)

## Evolutia lunara a activului total, activului net precum si a valorii unitare a activului net

-lei-

Luna	Data certificare depozitare	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Activ net la sfarsitul lunii
Ianuarie	31.01.2022	27,168618	8.996.529.078
Februarie	28.02.2022	26,530729	8.882.038.880
Martie	31.03.2022	26,569813	8.981.672.303
Aprilie	29.04.2022	26,125633	8.924.270.058
Mai	31.05.2022	25,809253	8.913.742.475
Iunie	30.06.2022	25,413361	8.876.056.141
Iulie	29.07.2022	25,978649	9.173.538.478
August	31.08.2022	26,068021	9.297.274.391
Septembrie	30.09.2022	25,142088	9.063.707.581
Octombrie	31.10.2022	25,144731	9.170.371.359
Noiembrie	29.11.2022	26,344316	9.698.037.710
Decembrie	31.12.2022	26,390206	9.813.884.719

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 9,89%, respectiv cu 882.835.636 lei fata de sfarsitul anului 2021, de la la 8.931.049.083 lei la 9.813.884.719 lei la sfarsitul anului 2022.

Valoarea unitara a activului net a scazut cu 3,12% in anul 2022, de la 27,238747 la 31.12.2021 la 26,390206 la 31.12.2022.

Evolutia pozitiva a activelor nete aflate in administrare se datoreaza:

- incasarilor lunare ale contributiilor participantilor in fond;
- cresterii cu 2,69% a numarului de participanti in fond, de la 978.929 la sfarsitul anului 2021 la participanti la 1.005.302 la sfarsitul anului 2022. Detaliile privind numarul de participanti se regasesc prezentate si in "Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii"

**Comparativ cu valorile anului 2021 putem prezenta urmatoarele rezultate in anul 2022:**

- contributiile brute incasate in 2022 au insumat 1.188.281.351 lei, cu 13,58% mai mult decat in 2021 (1.046.172.960 lei), generand emiterea suplimentara unui numar de 45.408.758,287127 unitati de fond;
- disponibilitatile banesti transferate in fond ca urmare a procesului de transfer s-au situat in anul 2022 la 618.317 lei, cu 175,07% mai mari fata de cele incasate in anul 2021 (224.785 lei), generand emiterea unui numar de 23.735,252092 unitati de fond suplimentare;
- incasarile cu titlu de beneficii ale mostenitorilor legali participanti la fond au fost in 2022 de 3.845.007 lei, fata de 4.093.332 lei 2021, cu 6,06% mai mici fata de cele incasate in anul 2021, emitandu-se 147.886,706181 unitati de fond suplimentare.

In total, in anul 2022 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 1.192.744.675 lei in crestere cu 13,54% fata de anul 2021 (1.050.491.077 lei).

Detalierea lunara in 2022 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	90.388.351	3.307.823,576456	26.541	972,785978	169.396	6.239,595377
2	Februarie	103.131.410	3.797.618,964762	0	0,000000	263.267	9.743,243943
3	Martie	92.427.846	3.457.065,995591	28.942	1.104,539319	360.766	13.776,750316
4	Aprilie	97.086.471	3.652.500,364015	6.021	227,946267	455.518	17.254,682693
5	Mai	99.294.239	3.881.643,120368	36.602	1.436,643079	426.681	16.624,585390
6	Iunie	101.496.584	4.005.995,030703	57.736	2.292,529950	227.303	8.916,825783
7	Iulie	101.435.869	3.998.907,511428	67.615	2.684,599335	414.225	16.279,714626
8	August	97.509.258	3.668.244,474565	201.325	7.590,874514	324.470	12.368,460114
9	Septembrie	101.627.689	3.921.107,431422	127.838	4.929,125971	413.956	16.084,146686
10	Octombrie	108.721.925	4.311.632,759965	0	0,000000	230.138	9.195,896082
11	Noiembrie	92.850.712	3.551.729,669518	29.913	1.150,537493	367.180	14.180,864467
12	Decembrie	102.310.997	3.854.489,388334	35.784	1.345,670186	192.107	7.221,940704
	<b>Total</b>	<b>1.188.281.351</b>	<b>45.408.758,287127</b>	<b>618.317</b>	<b>23.735,252092</b>	<b>3.845.007</b>	<b>147.886,706181</b>

## Evolutia lunara a transferurilor de sume din fond in anul 2022

In anul 2022 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. Anticipam ca , 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 2021, se observa urmatoarele:

- transferul disponibilitatilor din fond ca urmare a procesului de transfer al participantilor catre alte fonduri administrate privat in valoare de 6.349.696 lei, este in crestere fata de anul 2021 (4.725.521 lei), generand anularea unui numar de 244.129,86968 unitati de fond, observandu-se cresterea usoara a numarului de persoane transferate, respectiv 279 in 2022 fata de 216 in 2021. Valoarea penalitatii de transfer in 2022 aplicata activelor totale ale participantilor transferati este de 824 lei fata de 1.772 lei in 2021, 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 673 lei;
- ca urmare a decesului participantilor la fond, au fost efectuate plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 6.616.819 lei si 84 lei din provizionul tehnic, anuland astfel un numar de 254.176,018289 unitati de fond, valorile crescand cu 8,46% fata de 2021, 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 cumularii mostenirii cu contul individual, pentru beneficiarii cu calitate de participant la Fondul VITAL, in valoarea de 1.039.795 lei, reprezentand contravaloarea a 39.915,549969 unitati de fond;
- in anul 2022 au fost inregistrate si situatii de plata active in caz de pensie de invaliditate, in valoarea totala de 328.573 lei si 59 lei din provizionul tehnic, anuland astfel 12.689,620148 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 2022 valoarea sumelor platite cu titlu de pensie privata s-a situat la 27.984.956 lei din fond si 19.671 lei din provizionul tehnic, anulandu-se un numar de 1.073.679,846678 unitati de fond, fiind in crestere cu peste 26,23% fata de valorile similare ale anului 2021;
- in anul 2022, 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 6.610.083 lei, sold regasit si in contul bancar de DIP esalonat, reprezentand sumele ramase de plata catre participanti/beneficiari conform graficelor de plata esalonata alocate.

In total, in anul 2022 au fost efectuate plati totale de active catre beneficiari in valoare de 42.319.839 lei (incluzand 1.039.795 lei cumulari pentru beneficiarii cu calitate de participant la Fondul VITAL), in crestere cu 22,30% fata de anul 2021 (34.603.453 lei).

În cursul anului 2022, Administratorul a recurs la procesul de prescripție a sumei de 154 lei, reprezentând contravaloarea a 5,955147 unitati de fond reziduale anulate pentru patru participanti pentru care s-a împlinit termenul de general de prescripție de 3 ani și care au renunțat la revendicarea activului net cuvenit.

Detalierea lunară în 2022 a plăților de activ din fond se prezintă astfel:

-lei-

Luna	Transfer de disponibilitati DIN fond		platit din provi zion (lei)	Plata activ din fond - deces participant		platit din provi zion (lei)	Plata activ din fond - pensie de invaliditate		platit din provi zion (lei)	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		Brut platit din fond (lei)	Numar unitati de fond anulate		Brut platit din fond (lei)	platit din provi zion (lei)	Numar unitati de fond anulate
Ianuarie	492.542	18.038,541076	0	264.062	9.748,314803	2	0	0,000000	0	833.217	0	30.763,805294
Februarie	470.313	17.323,579690	0	571.524	21.086,860911	0	51449	1895,657462	0	3.272.949	0	120.786,928966
Martie	956.374	36.687,481562	0	986.663	37.416,548472	0	12116	459,258031	0	3.695.612	1.313	139.975,133363
Aprilie	725.386	27.609,245561	24	593.260	22.533,395725	0	3806	144,279784	0	1.829.404	1.071	69.596,183837
Mai	631.776	24.778,784379	150	407.331	15.919,909472	1	20320	795,523518	0	2.012.361	4.268	78.761,199226
Iunie	435.139	16.992,125048	184	578.248	22.617,367879	25	13143	515,669817	0	2.036.084	1.913	79.803,848256
Iulie	782.821	31.063,276972	311	702.689	27.670,575085	13	66691	2625,701943	0	2.677.477	3.848	105.430,380496
August	328.931	12.425,370467	0	459.087	17.571,432565	0	34176	1312,153043	0	3.164.451	1.294	120.871,967415
Septembrie	329.610	12.672,400681	1	310.117	12.097,395104	0	14252	553,157026	0	1.851.832	1.248	71.801,560956
Octombrie	492.968	19.834,605378	0	409.629	16.303,544077	42	29735	1187,308129	59	1.998.832	2.932	79.407,819637
Noiembrie	289.875	11.183,438668	3	979.523	37.895,419050	0	68163	2649,313342	0	2.374.699	1.712	92.440,110076
Decembrie	413.961	15.521,020198	0	354.686	13.315,255146	0	14722	551,598053	0	2.238.038	72	84.040,909156
<b>Total</b>	<b>6.349.696</b>	<b>244.129,86968</b>	<b>673</b>	<b>6.616.819</b>	<b>254.176,018289</b>	<b>84</b>	<b>328.573</b>	<b>12.689,620148</b>	<b>59</b>	<b>27.984.956</b>	<b>19.671</b>	<b>1.073.679,846678</b>

## Veniturile administratorului din activitatea de administrare a fondului de pensii în anul 2022

În cursul anului 2022 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 modificările ulterioare, după cum urmează:

- **Comision de administrare din contributiile brute**, în procent de 0,5% din contributiile brute -din care 0,1 % din suma totală ce face obiectul operațiunii financiare efectuată pentru fond să fie virată la Casa Națională de Pensii Publice. Valoarea totală a comisionului de administrare din contribuții a fost de 5.418.572 RON, această deducere fiind făcută înainte de convertirea contribuțiilor în unitati de fond. Fondul a plătit administratorului cu titlu de comision de administrare din contribuții suma de 4.965.057 lei, diferența față de cel calculat, fiind compusă din 447.761 lei reprezentând deficitul de numerar în perioada ianuarie-noiembrie 2022, în conformitate cu art. 15<sup>1</sup> din Norma 11/2008 și respectiv din suma de 5.754 lei, contribuții negative încasate în contul unor participanti care aveau sold 0 de unitati de fond la data încasării.

La data de 31.12.2022, în portofoliul Fondului VITAL sunt evidențiate pe sume în curs de clarificare în total 2.951 lei, valorile de acoperit de către administrator reprezentând deficit (2.856 lei) și contribuții negative în valoare de (95 lei), rezultate ca urmare a conversiei de contribuții din luna decembrie 2022.

Aceste diferențe de acoperit au apărut ca urmare a adoptării de către Guvern a Ordonanței de urgență nr. 174/2022 pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul pensiilor private conform careia administratorii fondurilor de pensii private nu mai deduc comisionul de administrare din contribuții începând cu data de 15.12.2022. În acest context, sumele rezultate prin procesul de conversie la luna decembrie nu au putut fi acoperite prin diminuarea comisionului din contribuții brute. Acest mod de reflectare, cât și alte aspecte clarificatoare, ca urmare a OUG 174/2022 sunt reflectate ulterior prin adresele emise Autoritatea de Supraveghere Financiară, astfel aceste sume negative rezultate se vor suporta din comisionul din administrare active.

- **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 dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației;
  - 0,03% pe luna dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației;
  - 0,04% pe luna dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației;
  - 0,05% pe luna dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației;
  - 0,06% pe luna dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației;
  - 0,07% pe luna dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației

Fondul a achitat administratorului cu titlu de comision de administrare din active suma de 28.061.022 RON  
Ca urmare a modificarilor legislative aduse de OUG 174/2022, coroborate cu decizia interna a Aegon Pensii, incepand cu 01.02.2023, acest comision se va aplica la activele totale administrate ale fondului Vital.

- **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: 824 lei.

Detalierea lunara in anul 2022 a veniturilor administratorului din activitatea de administrare:

-lei-

Luna	Comision administrare din contributii	Comision administrare din active
Ianuarie	450.920	3.577.507
Februarie	514.545	3.589.009
Martie	461.138	3.521.298
Aprilie	484.416	2.685.633
Mai	495.443	1.758.912
Iunie	506.465	1.767.222
Iulie	506.144	1.786.188
August	486.557	1.859.874
Septembrie	507.116	1.843.000
Octombrie	542.577	1.818.570
Noiembrie	463.253	1.891.312
Decembrie	0	1.962.497
<b>Total</b>	<b>5.418.572</b>	<b>28.061.022</b>

### Situatia lunara a numarului de participanti in anul 2022:

Luna	Numarul de participanti	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
Ianuarie	982.062	27,168618	331.136.799,487106
Februarie	984.894	26,530729	334.783.068,668783
Martie	986.949	26,569813	338.040.477,532581
Aprilie	988.483	26,125633	341.590.577,420649
Mai	989.397	25,809253	345.370.026,307221
Iunie	990.963	25,413361	349.267.301,682655
Iulie	992.338	25,978649	353.118.382,799172
August	993.845	26,068021	356.654.405,684877
Septembrie	995.251	25,142088	360.499.401,875189
Octombrie	997.129	25,144731	364.703.497,254015
Noiembrie	1,000.690	26,344316	368.126.384,909255
Decembrie	1.005.302	26,390206	371.876.013,125926

Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2021 un numar de 978.711 participanti, acestia reprezentand numarul de participanti unici regasiti in listele de viramente receptionate de la institutiile de evidenta in cursul lunii decembrie 2021. In baza modificarii normei de raportare catre ASF, numarul de participanti raportat trebuie sa cuprinda numarul de participanti evidentiati in lista de viramente de la institutiile de evidenta la care se adauga numarul participantilor regasiti in lista participantilor radiati, dar care mai aveau unitati de fond (218 persoane ale caror conturi inca nu erau inchise la data de 31.12.2021).

Asadar, Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2021 un numar de 978.929 participanti, detinatori a 327.880.314,190468 unitati de fond.

La sfarsitul anului 2022 Fondul Vital avea 1.005.302 participanti care detineau la sfarsitul anului 2022 un numar de 371.876.013,125926 unitati de fond.

## Analiza rezultatului din activitatea curenta in anul 2022

La data de 31.12.2022, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil negativ, respectiv pierdere, in valoare de 263.666.735 lei.

-lei-

ELEMENTE DE BILANT	
Active imobilizate	9.092.498.023
Active circulante	748.569.467
<b>Total Activ</b>	<b>9.841.067.490</b>
Datorii	21.974.054
Provizioane	-
Venituri in avans	5.208.717
Capitaluri proprii	9.813.884.719
<b>Total Pasiv</b>	<b>9.841.067.490</b>
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE	
Venituri din activitatea curenta	5.566.969.764
Cheltuieli din activitatea curenta	5.830.636.499
Profit/pierdere din activitatea curenta	(263.666.735)
Venituri din activitatea extraordinara	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	-
Venituri totale	5.566.969.764
Cheltuieli totale	5.830.636.499
<b>Profitul sau pierderea exercitiului financiar</b>	<b>(263.666.735)</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 2022, in suma totala de 5.566.969.764 lei (comparativ cu 3.646.416.616 lei, venituri realizate in anul 2021).

Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

1. Venituri din imobilizari financiare, in suma de 270.921.060 lei;
2. Venituri din creante imobilizate in suma de 1.442.097.011 lei;
3. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 1.163.560 lei;
4. Venituri din diferente de curs valutar, in cuantum total de 294.478.342 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 336.259.850 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:

Venituri din dobanzi titluri de stat	227.090.475
Venituri din dobanzi la obligatiuni municipale, corporative, supranationale	97.571.523
Venituri din dobanzi depozite bancare si conturi curente	11.597.852
<b>Total (lei)</b>	<b>336.259.850</b>

6. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in cuantum total de 3.222.049.661 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 valoare de 280 lei, fiind reprezentate de sume din prescriptii si incasari penalitati din decontari.

**Cheltuielile efectuate** de catre Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL in cursul exercitiului financiar 2022, in suma totala de 5.830.636.499 lei (comparativ cu 3.222.070.440 lei, cheltuieli realizate in anul 2021), reprezinta de asemenea, in totalitate, cheltuieli aferente activitatii curente, cuprinzand urmatoarele categorii:

1. Cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii ale fondului, in suma de 28.101.022 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 2022, in cuantum de 40.000 lei;
  - b) comisionul datorat societatii de catre Fondul Vital pentru activitatea de administrare a activelor Fondului aferent anului financiar 2022 este de 28.061.022 lei.

Conform Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, suportarea comisioanelor si onorariilor de natura celor descrise mai sus cade exclusiv in sarcina fondului, respectiv a participantilor acestuia, valoarea acestor comisioane si onorarii inregistrandu-se, din punct de vedere al evidentei contabile, exclusiv in contabilitatea fondului.

2. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate, in suma de 871.497 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 264.976.425 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 5.536.646.667 lei, rezultate din diferente negative de cotație ale imobilizarilor financiare de natura titlurilor de stat, a actiunilor, diferente negative de cotație urmare a evaluării zilnice a investițiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM detinute in portofoliul Fondului in cursul exercitiului financiar 2022, respectiv diferente negative de cotație urmare a evaluării zilnice a investițiilor financiare de natura ale obligatiunilor municipale si corporative si a certificatelor de trezorerie.

## Politica de Investitii in anul 2022

Administratorul a urmarit asigurarea unei cresteri optime pe termen lung a activelor fondului cu respectarea incadrării in gradul de risc declarat (Risc Mediu) precum si a limitelor investitionale legale si cele din prospectul schemei de pensii, in conditii de lichiditate adecvata.

In cursul anului 2022 a avut loc o modificare a prospectului schemei de pensii prin avizul ASF nr. 60/25.02.2022. Declaratia privind Politica de Investitii a Fondului de pensii administrat privat VITAL nu a suferit modificari in anul 2022.

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. 10/2022, Aegon Pensii a decis prelungirea aplicării începând cu data de 14.04.2022 a derogării in baza careia, poate sa investeasca in titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, de state membre ale Uniunii Europene sau apartinand SEE, in procent mai mare de 70% din valoarea totala a activelor Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL); pana in 50% din active in actiuni tranzactionate pe pietele din Romania sau state membre ale UE, sau apartinand Spatiului Economic European. Investitia in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporatiste sau municipale tranzactionate pe piete reglementate din Romania sau state membre UE 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 Reconstrucție si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii. Maxim 10% din active pot fi investite in obligatiuni municipale. Maxim 3% din active pot fi investite in ETC (Exchange Traded Commodities) si titluri de participare AOPC infiintate ca fonduri de investitii inchise admise la tranzactionare si tranzactionate pe piete reglementate. Maxim 3% din active pot fi investite in actiuni, obligatiuni sau unitati de fond ale unor societati care activeaza in sectorul impobiliar, tranzactionate pe o piata reglementata. Maxim 15% din active pot fi alocate investițiilor in actiuni si obligatiuni ale societăților de proiect in parteneriat public-privat, sau in fonduri de investitii specializate in infrastructura.

De asemenea, fondul poate aloca până la 1% din active în investiții private de capital sub forma de acțiuni sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European. Dacă statul român detine participatii în aceste entități, procentul alocat investițiilor private de capital poate fi max 3% din active. În cazul în care pe lângă condiția participării statului român, aceste entități private de capital sunt finanțate din fonduri alocate prin PNNR iar, atunci procentul maxim de alocare în investiții private de capital poate fi de maxim 5% din active.

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 31.12.2022 valoarea titlurilor de stat din portofoliul fondului în total active a fost de 5.422.132.878 lei, respectiv 55,24% din activele totale ale fondului. Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România.

Suma de 1.937.257.999 lei, respectiv 20,12% din activele totale, a fost investită în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor corporative, municipale și ale organismelor supranationale.

Top 10 expuneri pe emitenți, cu excepția titlurilor de stat, la data de 31.12.2022:

Denumire Emitent	Valoare (lei) la 31.12.2022	Pondere în Total Active
Banca Transilvania SA	443.674.253	4,52%
OMV Petrom SA	317.100.000	3,23%
Fondul Proprietatea SA	308.905.701	3,15%
Citigroup Global Markets Holdings Inc	307.029.731	3,13%
Banco Santander SA	294.506.403	3,00%
The Goldman Sachs Group INC	272.391.707	2,78%
ING Bank NV	249.477.733	2,54%
Nuclearelectrica SA	214.000.000	2,18%
Raiffeisen Bank SA	193.320.580	1,97%
Romgaz SA	166.357.984	1,69%

Detinerile fondului reprezentate de instrumentele pieței monetare, respectiv conturi curente, depozite bancare și Titluri de stat cu scadența sub un an au fost la sfârșitul anului 2022 de 376.825.940 lei, respectiv 3,84% din total active.

Valoarea acțiunilor din portofoliul fondului la 31.12.2022 a fost de 1.937.257.999 lei, respectiv o pondere în total active de 19,74%. La 31.12.2022, fondul nu detinea drepturi de subscriere acțiuni. Acțiunile din portofoliu au fost reprezentate, în principal, de emitenți tranzacționați la Bursa de Valori București. Pentru a avea o imagine completă asupra expunerilor pe acțiuni ale fondului, la cele de mai sus se adaugă valoarea titlurilor de participare OPCVM cu expunere preponderentă pe acțiuni și a OPCVM tranzacționabile (ETF) care totalizau 98.106.957 lei la sfârșitul anului 2022, respectiv 1,00% din total active.



## Structura activelor Fondului de pensii administrat privat VITAL la data de 31.12.2022

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
AC000000	<b>TOTAL ACTIVE, din care:</b>	<b>9.815.871.216</b>	<b>100,00%</b>
AC110000	<b>Instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	<b>376.825.940</b>	<b>3,84%</b>
AP111000	Conturi curente	21.344	0,00%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila	376.804.596	3,84%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0,00%
AC120000	<b>Valori mobiliare tranzactionate, din care:</b>	<b>9.334.554.657</b>	<b>95,10%</b>
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	5.422.132.878	55,24%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala	1.494.752	0,02%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului	1.832.672.444	18,67%
AC124100	<b>Actiuni tranzactionate</b>	<b>1.937.257.999</b>	<b>19,74%</b>
AP171000	<b>Private Equity</b>	<b>7.421.100</b>	<b>0,08%</b>
AP125000	<b>Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale</b>	<b>140.996.584</b>	<b>1,44%</b>
AC130000	<b>OPCVM</b>	<b>98.106.957</b>	<b>1,00%</b>
AC160000	<b>Instrumente de acoperire a riscului</b>	<b>-1.040.389</b>	<b>-0,01%</b>
AP164100	Forward pentru acoperire risc valutar	12.284.980	0,13%
AP165100	Marja constituita pentru contracte forward pentru acoperire risc valutar	-13.325.369	-0,14%
AP400000	<b>Obligatiuni BERD, BEI, BM</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
AP190000	<b>Alte active</b>	<b>2.951</b>	<b>0,00%</b>
BC500000	<b>TOTAL OBLIGATIIL, din care:</b>	<b>1.986.497</b>	<b>0,02%</b>
BP511000	Comision de administrare din activ net	1.962.497	0,02%
BP521000	Taxa de auditare	24.000	0,00%

La data de 31.12.2022, 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 2022 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 5.208.717 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 25.196.274 lei intre total active/obligatii prezentate in bilant si total active/obligatii prezentate mai sus, ca structura este formata din: 5.208.717 impozitul aferent dividendelor nete incasate de catre Fondul VITAL si 6.610.083 - sume datorate participantilor Fondului care au optat pentru plata esalonata a activului net (existente in contul DIP esalonat), 52.105 lei, sume aflate in contul DIP unic reprezinta taxele retinute din platile de active net efectuate in luna decembrie 2022 care nu s-au compensat cu CASS nedatorat pentru perioada ianuarie - decembrie 2022, iar suma negativa de 13.325.369 lei este recunoscuta ca datorie in bilant, fiind formata din valoarea totala a marjelor (colateralul constituit) pentru contractele derivate pentru acoperire risc valutar, aferente cele doua contracte forward fara livrare, emitent CITIBANK. Sumele incasate de Fond, aflate in sold la 31.12.2022 inregistreaza conform evaluarii furnizate de contraparte in valoare totala de 2.690.000 EUR, echivalent (13.308.506) lei si (16.863) lei, dobanzi de platit pentru colateral.

## 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 instrumentele cu venit fix evaluate la pret de piata, de tipul titlurilor de stat, obligatiunilor. Masurarea riscului ratei dobanzii se face utilizand indicatorul Modified Duration-D- ce masoara senzitivitatea pretului unui instrument financiar cu venit fix 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 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 respectiv a platilor planificate din Fond. La nivel de plasament, in monitorizarea acestui risc se are in vedere valoarea detinerii pe un emitent ale carui valori mobiliare sunt tranzactionate pe o piata secundara, in comparatie 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 sau a neindeplinirii, partial sau in totalitate a obligatiilor de plata stabilite in documentele de emisiune, a emitentilor unor instrumente financiare cu venit fix de tipul titlurilor de stat, obligatiunilor corporatiste, municipale, a contrapartidelor din cadrul tranzactiilor cu instrumente financiare derivate de tipul forward. 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 2022 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.

In cazul riscului de credit, a existat o exceptie generata de o abatere pasiva privind neincadrarea temporara in cerintele de rating definite de reglementarile in vigoare, in cazul a doua obligatiuni detinute de fondul VITAL. Situatiia a fost una temporara (martie-iunie 2022), in aceasta perioada Administratorul elaborand un plan de masuri concrete de eliminare a acestui risc.

## Evenimentele ulterioare datei bilanțului

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare datei bilanțului pot fi atât de natura celor care conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale cât și de natura celor care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale.

Nu au fost identificate evenimente de natura celor ulterioare bilanțului, care să necesite modificarea rezultatului contabil și fiscal, precum și ale elementelor bilanțiere.

**ADMINISTRATOR,**