

RAPORT ANUAL AL DIRECTORATULUI
privind activitatea FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT VITAL
in anul 2024

1. Prezentare generala si organizare

CARPATHIA 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 ("ASF"), la sectiunea administratorilor de fonduri de pensii private, sub codul de inregistrare nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei nr. 61 din data de 03.08.2007 si Deciziei nr. 607 din data de 23.06.2014.

Societatea nu are deschise la nivel national sau international sucursale, puncte de lucru sau agentii.

Conducerea Societatii la 31.12.2024

Membrii Consilului de Administratie:

Domnul Marius Octavian Ratiu – presedinte

Domnul Ibrahim Tankut Eren – 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 31.12.2024

Capital social subscris si varsat (total): 40.000.000 lei

Numar actiuni: 400.000.000

Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

Actionariatul Societatii la 31.12.2024

VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE - care detine 99,99999975% din capitalul social

LVP HOLDING GMBH - 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 inregistrare in Registrul ASF: **FP2-54**



Depozitarul activelor fondului de pensii administrat privat

Denumire: BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE

Sediu: Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1

Numar inmatriculare la Oficiul Registrului Comertului: J40/608/1991

Cod unic de inregistrare: RO361579

Codul de inscriere in Registrul ASF: nr. DEP-RO-373958

Auditorul financiar al fondului de pensii administrat privat

Denumire: **KPMG AUDIT SRL**

Sediu: Bucuresti, Sector 1, Sos Bucuresti-Ploiesti 89 A

Cod de Inregistrare Fiscala 12997279

Avizare: Avizul nr. 48/ 11.02.2016

Codul de inscriere in Registrul ASF: AUD-RO-13009626

web: www.kpmg.ro

2. Baza legala pentru pregatirea situatiilor financiare

Situatiile financiare aferente exercitiului financiar incheiat la data de 31.12.2024 sunt intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata, cu modificarile ulterioare;
- Norma ASF 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare (Norma 14/2015);
- Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.
- Norma ASF 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare ale entitatilor din sistemul de pensii private (Norma 7/2017);
- Norma ASF 9/2019 pentru modificarea Normei ASF nr.7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale ale entitatilor din sistemul de pensii private (Norma 9/2019)

De asemenea, situatiile financiare respecta prevederile urmatoarelor norme ASF referitoare la modul de recunoastere a anumitor elemente financiare:

- Norma ASF 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare (Norma 11/2011);
- Norma ASF 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile si completarile ulterioare (Norma 13/2012).



3. Informatii cu privire la situatia financiara a Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL

3.1. Analiza rezultatului din activitatea curenta in anul 2024

La data de 31.12.2024, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, in valoare de 653.992.434 lei, principalele elemente ale pozitiei financiare sunt prezentate mai jos:

ELEMENTE DE BILANT		
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
Active imobilizate	12.636.571.444	14.989.945.622
Active circulante	295.718.813	440.484.177
Total Activ	12.932.290.257	15.430.429.799
Datorii	14.330.776	13.762.668
Provizioane	-	-
Venituri in avans	6.143.778	7.097.453
Capitaluri proprii	12.911.815.703	15.409.569.678
Total Pasiv	12.932.290.257	15.430.429.799
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE		
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
Venituri din activitatea curenta	5.872.473.390	6.548.467.871
Cheltuieli din activitatea curenta	4.098.358.698	5.894.475.437
Profit/pierdere din activitatea curenta	1.774.114.692	653.992.434
Venituri din activitatea extraordinara	-	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	-	-
Venituri totale	5.872.473.390	6.548.467.871
Cheltuieli totale	4.098.358.698	5.894.475.437
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	1.774.114.692	653.992.434

3.2. Situatie lunara a numarului de participanti in anul 2024 pentru Fondul VITAL:

Luna	Numarul de participanti	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
Ianuarie	1.036.076	31,075093	422.194.725,867458
Februarie	1.038.612	31,186500	426.253.509,279507
Martie	1.040.494	31,813666	430.952.822,663139
Aprilie	1.041.992	31,674130	435.684.373,505518
Mai	1.042.902	32,176048	440.710.182,471403
Iunie	1.044.215	32,679737	445.641.595,691466
Iulie	1.045.138	33,150168	450.583.735,422626
August	1.046.213	33,151485	455.426.863,347858
Septembrie	1.047.417	33,122075	460.457.460,995457
Octombrie	1.048.550	32,919084	465.305.718,917658
Noiembrie	1.051.004	32,192403	470.323.668,170187
Decembrie	1.054.485	32,408216	475.483.425,135742

Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2023 un numar de 1.033.532 participanti, numar care a ajuns la sfarsitul anului 2024 la 1.054.485 participanti.

Cei 1.033.532 participanti ai Fondului VITAL detineau la sfarsitul anului 2023 un numar de 418.429.188,700015 unitati de fond, comparativ cu sfarsitul anului 2023, cand cei 1.054.485 participanti detineau 475.483.425,135742 unitati de fond.



3.3. Situatia unitatilor de fond emise ca urmare a incasarilor de sume in fondul Vital, in decursul anului 2024

-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	123.522.810	3.991.269,467991	38.487	1.236,734675	11.161	362,816828
2	Februarie	138.141.779	4.439.216,444819	0	0	0	0
3	Martie	159.278.588	5.076.152,433587	711.061	22.681,150778	0	0
4	Aprilie	159.943.371	5.059.057,622926	254.767	8.047,028895	-11.471	-362,816828
5	Mai	171.589.721	5.337.352,623099	39.274	1.226,208442	0	0
6	Iunie	170.765.545	5.257.703,177697	24.940	768,309604	0	0
7	Iulie	172.751.380	5.211.927,330054	57.161	1.727,123523	4.824	145,562721
8	August	173.201.975	5.224.615,803991	11.171	337,069132	62.043	1.885,711967
9	Septembrie	174.544.645	5.307.726,787112	142.952	4.349,620534	0	0
10	Octombrie	171.410.196	5.193.693,783956	72.414	2.187,613239	0	0
11	Noiembrie	175.221.406	5.336.343,138568	19.688	597,456875	17.318	528,072902
12	Decembrie	176.595.575	5.438.815,313590	9.385	286,279662	0	0
	Total	1.966.966.991	60.873.873,927390	1.381.300	43.444,595359	83.875	2.559,347590

3.4. Evolutia lunara a transferurilor de disponibilitati banesti din fond VITAL in anul 2024

In anul 2024 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 numarul de participanti, cazurile de plata de activ in cadrul acestor procese va fi in crestere in continuare.

In total, in anul 2024 au fost efectuate plati totale de active catre beneficiari in valoare de 124.751.920 lei (incluzand 46.915 lei cumulari pentru beneficiarii cu calitate de participant la Fondul VITAL), in crestere cu 45,126% fata de anul 2023 (85.961.116 lei).

Detalierea lunara in 2024 a platilor de activ din fond se prezinta astfel:

- Luna	Transfer de disponibilitati DIN fond			Plata activ din fond - deces participant		
	Brut platit din fond (lei)	platit din provizion (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit din fond (lei)	Platit din provizion (lei)	Numar unitati de fond anulate
Ianuarie	1.927.493	0	61.937.428389	875.016	0	28.250.320283
Februarie	2.609.842	0	83.942.941639	1.318.724	0	42.374.596309
Martie	3.683.346	0	117.470.696248	1.676.413	0	53.321.779749
Aprilie	3.312.366	0	104.525.805523	1.461.232	0	46.110.428106
Mai	2.656.584	0	83.238.116186	1.108.161	0	34.512.581007
Iunie	2.602.924	0	80.115.066428	1.365.003	0	42.060.891435
Iulie	3.475.838	0	105.175.122067	840.681	0	25.534.061242
August	2.312.390	0	69.901.441618	2.198.577	0	66.412.755125
Septembrie	2.156.643	2	65.734.978092	1.470.450	0	44.582.150875
Octombrie	2.312.936	0	69.786.355928	1.840.664	0	55.720.811215
Noiembrie	3.725.002	0	112.833.073813	1.776.794	0	54.203.099298
Decembrie	3.065.885	0	93.261.502282	1.015.762	0	31.427.410539
Total	33.841.249	2	1.047.922.528213	16.947.477	0	524.510,885183



Luna	Plata activ din fond - pensie de invaliditate			Plata activ din fond - Pensie Privata		
	Brut platit din fond (lei)	platit din provizion (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit din fond (lei)	platit din provizion (lei)	Numar unitati de fond anulate
Ianuarie	1.233.501.80	0	39.838.860669	3.013.581	0	97.305,242710
Februarie	2.359.974.10	0	75.831.989337	5.550.345	0	178.283,505485
Martie	2.593.842.92	0	82.491.248553	4.596.538	0	146.236,476183
Aprilie	2.101.696.45	0	66.304.327206	3.749.463	0	118.250,431779
Mai	1.798.774.94	0	55.947.603150	4.463.249	0	139.071,565313
Iunie	2.777.345.72	0	85.681.526146	3.866.539	0	119.200,783229
Iulie	1.549.884.47	0	47.117.779200	3.088.512	0	93.833,322629
August	2.799.239.95	0	84.500.985397	5.392.702	0	162.895,477718
Septembrie	1.577.086.48	2	47.819.784424	4.070.092	17	123.341,846656
Octombrie	1.932.413.80	0	58.494.723450	5.407.795	3	163.621,584401
Noiembrie	1.353.859.05	0	41.297.438840	3.642.686	19	111.185,803865
Decembrie	1.116.912.69	29	34.566.589712	3.880.245	267	120.089,125164
Total	23.194.532	31	719.892,856084	50.721.747	306	1.573.315,165132

3.5. Analiza respectarii regulilor de investire continute in declaratia privind politica de investitii a Fondului VITAL in anul 2024

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

In cursul anului 2024 au avut loc doua modificari privind Declaratia privind Politica de Investitii a Fondului de pensii administrat privat VITAL, prin decizia ASF nr. 300/21.03.2024, respectiv 1068/18.10.2024. Modificarile au vizat in primul rand revizuirea in vederea aducerii documentelor in acord cu dispozitiile Normei A.S.F. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si pentru actualizarea denumirii administratorului.

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. 6/2024, Carpathia Pensii a decis prelungirea aplicarii pana cel tarziu in data de 10.04.2025 a derogarii in baza careia, poate sa investeasca in titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, de state membre ale Uniunii Europene sau apartinand SEE, in procent mai mare de 70% din valoarea totala a activelor Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL); pana in 50% din active in actiuni tranzactionate pe pietele din Romania sau state membre ale UE, sau apartinand Spatiului Economic European. Investitia in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor 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 investiti (OPCVM, inclusiv ETF) reprezinta maxim 5% din activele fondului. Maxim 20% din active pot fi plasate in instrumente ale pietei monetare. Maxim 15% din active vor pot fi plasate in obligatiuni emise de Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii. Maxim 10% din active pot fi invetite in obligatiuni municipal 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 sociatati care activeaza in sectorul impobiliar, tranzactionate pe o piata reglementata. Maxim 15% din active pot fi alocate investiilor in actiuni si obligatiuni ale societatilor de proiect in parteneriat public-privat, sau in fonduri de investitii specializate in infrastructura.

De asemenea, fondul poate aloci pana la 1% din active in investitii private de capital sub forma de actiuni sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investitii private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European. Daca statul roman detine participatii in aceste entitati, procentul alocat investiilor private de capital poate fi max 3% din active. In cazul in care pe langa conditia participarii statului roman, aceste entitati private de capital sunt finantate din fonduri alocate prin PNNR iar, atunci procentul maxim de alocare in investitii private de capital poate fi de maxim 5% din active.



Prin diversificarea portofoliului de investitii s-a urmarit minimizarea riscului investitional prin limitarea expunerii pe un singur emitent sau grup de emitenti. Cu exceptia titlurilor de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, expunerile pe emitenti s-au mentinut sub valoarea de 5% din activele totale ale fondului. Pe grupuri de emitenti, expunerea s-a mentinut sub 10% din valoarea activelor totale ale fondului.

Activele fondului au fost investite in instrumente financiare tranzactionate pe piete reglementate din Romania si state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European.

La data de 31.12.2024 valoarea titurilor de stat din portofoliul fondului in total active a fost de 10.104.112.761 lei, respectiv 65,56% din activele totale ale fondului. Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania.

Suma de 1.508.356.062 lei, respectiv 9,79% 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 31.12.2024:

Denumire Emitent	Valoare (lei) la 31.12.2024	Pondere in Total Active
Hidroelectrica SA	604.368.724	3,92%
Banca Transilvania SA	572.905.467	3,72%
OMV Petrom SA	535.295.000	3,47%
Romgaz SA	384.021.920	2,49%
Banco Santander SA	293.235.569	1,90%
Raiffeisen Bank SA	266.594.064	1,73%
Banca Comerciala Romana	256.129.232	1,66%
BRD - Groupe Societe Generale SA	248.715.131	1,61%
Nuclearelectrica SA	207.750.000	1,35%
BNP Paribas	193.434.317	1,26%

Detinerile fondului reprezentate de instrumentele pietei monetare, respectiv conturi curente, depozite bancare au fost la sfarsitul anului 2024 de 285.830.937 lei, respectiv 1,85 % din total active.

De asemenea, trebuie mentionata existenta unor instrumentele de acoperire a riscului valutar, contractele forward in valoare de 1.980.643 lei, respectiv o pondere in total active 0,01%.

Valoarea actiunilor din portofoliului fondului la 31.12.2024 a fost de 3.350.273.726 lei, respectiv o pondere in total active de 21,74%. La 31.12.2024, fondul nu detinea drepturi de subscriere actiuni. Actiunile din portofoliu au fost reprezentate, in principal, de emitenti tranzactionati la Bursa de Valori Bucuresti.

Valoarea actiunilor Private Equity la 31.12.2024 a fost de 27.203.073 lei, respectiv o pondere in total active de 0,18%.

Pentru a avea o imagine completa asupra expunerilor pe actiuni ale fondului, la cele de mai se adauga valoarea titlurilor de participare OPCVM cu expunere preponderenta pe actiuni si a OPCVM tranzactionabile (ETF) care totalizau 134.956.125 lei la sfarsitul anului 2024, respectiv 0,88% din total active.



3.6. Structura activelor Fondului de pensii administrat privat VITAL la data de 31.12.2024

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
AC000000	TOTAL ACTIVE, din care:	15.412.713.327	100.00%
AC110000	Instrumente ale pietei monetare, din care:	285.830.937	1,855%
AP111000	Conturi curente	16.143	0,00%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila	285.814.794	1,855%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0,00%
AC120000	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	14.962.742.549	97,081%
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	10.104.112.761	65,557%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala	23.544.888	0,153%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului	1.434.365.410	9,306%
AC124100	Actiuni tranzactionate	3.350.273.726	21,737%
AP171000	Private Equity	27.203.073	0,176%
AP125000	Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	50.445.764	0,327%
AC130000	OPCVM	134.956.125	0,876%
AC160000	Instrumente de acoperire a riscului	1.980.643	0,013%
AP164100	Forward pentru acoperire risc valutar	935.082	0,006%
AP165100	Marja constituita pentru contracte forward pentru acoperire risc valutar	1.045.561	0,007%
AP400000	Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0,000%
AP190000	Alte active	0	0,000%
BC500000	TOTAL OBLIGATIIL, din care:	3.143.649	0,021%
BP511000	Comision de administrare din activ net	3.065.649	0,020%
BP521000	Taxa de auditare	78.000	0,001%

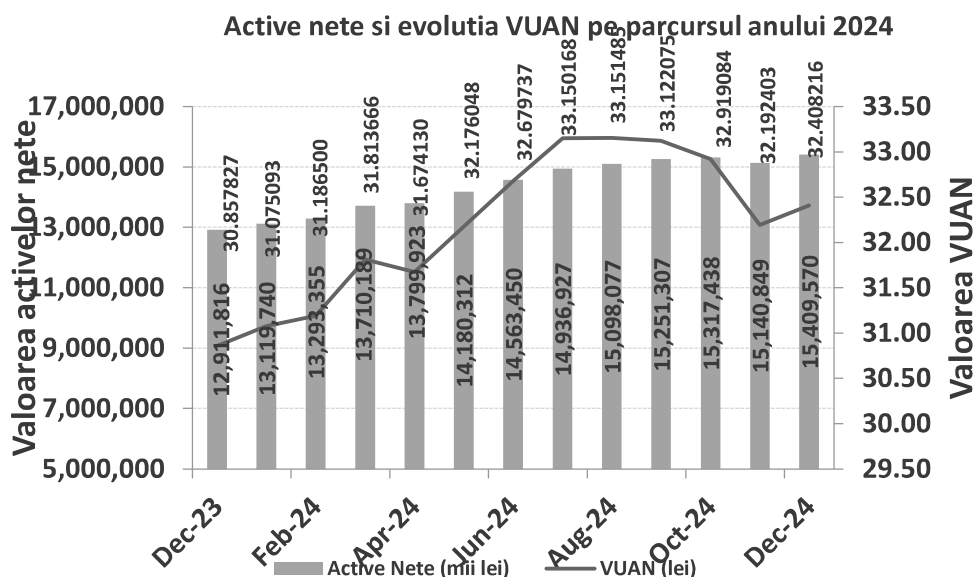
La data de 31.12.2024, in portofoliul Fondului VITAL sunt evidentiata sume de recuperat de la emitenti externi constand in impozitul aferent dividendelor nete incasate de catre Fondul VITAL in anul financiar 2024 precum si in anii precedenti. Valoarea totala a acestor sume, reflectate ca si creante, si simultan ca venituri in avans conform prevederilor adresei ASF nr.3272/17.09.2013, este de 7.097.453 lei, echivalent in lei 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 17.716.472 lei intre total active/obligatii prezentate in bilant si total active/obligatii prezentate mai sus, ca structura este formata din:

- 7.097.453 impozitul aferent dividendelor nete incasate de catre Fondul VITAL;
- 10.613.450 lei - sume datorate participantilor Fondului care au optat pentru plata esalonata a activului net (existente in contul DIP esalonat);
- 3.543 lei, sume aflate in contul DIP unic sume din retururi aferente platilor de activ net efectuate catre participanti/beneficiari decedati la momentul efectuarii platii activului net cuvenit, precum si retururi de sume achitate in vederea restituirii contributiei de asigurari soiale de sanatate (CASS) retinuta la data efectuarii platilor initiale, in anul 2022.
- 2.026 lei, suma reprezentand dobanzile de platit aferente colateralului de la CITI care in tabelul de mai sus a fost compensata cu dobanzile de incasat aferente colateralului de la ING(3.026 lei), valoarea fiind regasita la "Instrumente de acoperire a riscului la randul "Marja constituita pentru contracte forward pentru acoperire risc valutar alaturi de depozitele colaterale constituite pentru contractele forward existente(1.044.561 lei).

3.7. Activele nete si evolutia VUAN pe parcursul anului 2024 pentru Fondul VITAL



3.8. Rata de rentabilitate anualizata a Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL

Rata de rentabilitate a unui fond de pensii reprezinta diferenta dintre valoarea unitatii de fond din ultima zi lucratoare a perioadei si valoarea unitatii de fond din ultima zi lucratoare ce preceda perioada respectiva, totul raportat la valoarea unitatii de fond din ultima zi lucratoare ce preceda perioada respectiva. Randamentul zilnic al unui fond de pensii reprezinta diferenta dintre valoarea unitatii de fond din ziua respectiva si valoarea unitatii de fond din ziua precedenta, totul raportat la valoarea unitatii de fond din ziua precedenta.

Conform legislatiei in vigoare, administratorul calculeaza si raporteaza trimestrial Autoritatii de Supraveghere Financiară, rata de rentabilitate anualizata a fondului de pensii, in prima zi lucratoare a fiecarui trimestru calendaristic, pentru perioada ultimelor 60 de luni anterioare datei efectuării calculului, avand ca data de referinta ultima zi lucratoare a trimestrului pentru care se face raportarea. De asemenea, administratorul publica trimestrial, pe pagina proprie de internet, rata de rentabilitate anualizata a fondului de pensii pe care il administreaza, in a patra zi lucratoare de la inceputul fiecarui trimestru.

Rata de rentabilitate anualizata a fondului de pensii administrat privat, calculata conform reglementărilor legale, masurata pentru perioada ultimelor 60 de luni anterioare efectuării calculului este data de urmatoarea formula:

$$R_{Ra}^{fx} = \sqrt[5]{(1 + R_{R\ 60\ luni}^{fx})} - 1$$

unde:

R_{Ra}^{fx} = rata de rentabilitate anualizata a unui fond de pensii administrat privat masurata pentru perioada ultimelor 60 de luni anterioare efectuării calculului;

$R_{R\ 60\ luni}^{fx}$ = rata de rentabilitate a unui fond de pensii administrat privat masurata pentru perioada ultimelor 60 de luni anterioare efectuării calculului.

Rata de rentabilitate anualizata pentru FPAP VITAL, calculata pentru data de 31.12.2023 a fost de 7,5311%, iar cea calculata pentru data de 31.12.2024 a fost de 5,9839%.

Anul	2023	2024
Rata rentabilitate anualizata	7,5311%	5,9839%



3.9. Gradul de risc al Fondului VITAL

Fiecarui fond de pensii private i se asociaza un grad de risc. Calculul gradului de risc al Fondului VITAL se efectueaza zilnic, conform prevederilor Normei nr.11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare.

Formula de calcul utilizata este urmatoarea:

$$\text{Grad Risc} = 100 - \frac{\sum \text{ActivePonderateLaRisc}}{\text{ActivTotal} - \text{SumeInDecontareTranzitRezolvare}}$$

Conform prospectului Fondului VITAL, gradul de risc al fondului este mediu, respectiv intre 10% si 25% inclusiv.

Gradul de risc la 31.12.2023 era de 21,13%.

3.10. Informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator si cheltuielile de administrare suportate de fondul VITAL

Cheltuielile, in sarcina administratorului, legate de activitatea de administrare a Fondului VITAL au insumat pe parcursul anului financiar 2024 valoarea de 4.124.874 lei, comparativ cu anul 2023 cand valoarea lor a fost de 4.502.150 lei, avand urmatoarele componente:

	2023	2024
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare si decontare tranzactii	2.784.054	3.250.503
Comision intermediere tranzactii instrumente financiare	239.071	468.253
Comisioane si speze bancare	40.635	54.597
Deficit FPAP VITAL*	-	-
Regularizari din operatiuni FPAP Vital*	-	-
Alte cheltuieli suportate in numele Fondului Vital	20.143	3.384
Cheltuieli privind suma nerambursabila datorata Fondului de Garantare de catre administratorii de pensii private, utilizata pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea si functionarea Fondului de Garantare	225.987	245.095
Cheltuieli privind suma datorata de catre administrator destinata garantarii drepturilor participantilor si beneficiarilor fondului pensii-P2	1.098.472	340
Cheltuieli privind suma datorata de catre administratori agentilor de marketing-Pilon 2	15.800	14.200
Costurile aferente activitatii de custodie si evidenta a activelor corespunzatoare provizionului tehnic-Pilon 2	77.988	88.502
Total	4.502.150	4.124.874

Cheltuielile in sarcina fondului VITAL, pe parcursul anului financiar 2024, au insumat 40.097.939 lei, comparativ cu 27.022.505 lei in anul 2023, defalcate astfel:

	2023	2024
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului	26.982.505	40.019.939*
Onorariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar	40.000	78.000
Total	27.022.505	40.097.939

* In cursul anului 2024 Carpathia 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 prin deducerea unui procent din activul net total al Fondului de pensii administrat privat VITAL, de 0,02% pentru fiecare luna in valoare bruta de 40.054.319 lei. Acest comision a fost diminuat la plata cu suma de 34.380 lei, suma ce reprezinta deficitul si retinerile rezultate ca urmare a procesului de conversie aferent anului 2024.



4. Informatii privind managementul riscurilor asociate portofoliului investitional

Administratorul a avut pe parcursul anului 2024 reglementari proprii si o structura responsabila cu administrarea riscului, acesta urmarind diversificarea portofoliilor fondurilor de pensii private administrate, in vederea mentinerii unui grad crescut de lichiditate si dispersia riscurilor legate de investirea activelor fondului de pensii private obligatorii VITAL.

Administratorul s-a asigurat de conformitatea cu legislatia si regulamentele interne aplicabile Fondurilor, 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 Fondurile. 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 Fondurilor.

Principalele riscuri la care sunt supuse Fondurile, Administratorul si politicile aplicate

Principalele riscuri urmarite in activitatea Fondurilor sunt :

- riscul investitional (care include riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de concentrare, riscul de contraparte) si
- riscul operational (care include printre altele riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de fraudă), riscul de conformitate, riscul reputational, riscul de durabilitate, riscul actuarial si riscul instrumentelor de tipul investitiilor private de capital (ultimele doua aplicabile doar fondului VITAL).

4.1. Managementul riscului investitional al Fondurilor, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia

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, riscul de concentrare si riscul de contraparte.

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 denuminate 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, denuminate 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. 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 un 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 de contraparte sau contrapartida este fie riscul ca o contraparte dintr-o tranzactie care sa isi incalce obligatiile contractuale (sau termenii si conditiile generale bancare), fie riscul asociat oricaror debitori fata de care sunt expuse Fondurile, in afara riscurilor de credit ale emitentilor de valori mobiliare. Administratorul trateaza



riscul de contraparte la nivelul portofoliului Fondurilor de produse bancare (conturi curente, depozite), precum si la nivelul instrumentelor financiare derivate de acoperire a riscului valutar, de tipul Forward si Swap, negociate in afara pietei reglementate.

Pentru fiecare categorie de riscuri din cele enumerate, in cadrul intern de administrare a riscului sunt prevazute metodele de evaluare utilizate, care includ informatii privind identificarea, analiza, evaluarea, diminuarea, monitorizarea si raportarea riscurilor, stabilirea tolerantei la risc si monitorizarea incadrarii in limite, abateri de la limita de toleranta la risc, modalitati de reincadrare in limitele stabilite.

Sunt definiti indicatori, care se obtin din analize proprii si aplicatia Bloomberg pentru fiecare risc in parte, acestia fiind analizati in functie de limita de toleranta la risc stabilita, iar in cazul in care exista abateri de la aceasta, se mentioneaza in rapoartele de risc, cu mentionarea planului de masuri, daca este cazul.

De asemenea, sunt definite teste de stres, care se aplica pentru fiecare risc investitional, cu frecventa cel putin semestriala. Testele de stres pentru fiecare risc in parte pornesc de la ipoteze care pot conduce la aparitia riscului respectiv sau de la evenimente care pot conduce la aparitia acestuia. In urma aplicarii ipotezelor testelor de stres se analizeaza modificarile aparute in portofoliile fondurilor de pensii (ca valori, incalcare ale prevederilor legale, generarea altor riscuri, etc).

In cursul anului 2024 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele tinta stabilite pentru fiecare categorie de risc investitional, respectiv nu s-au intreprins planuri de masuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

4.2. Managementul riscului operational (abordare unitara in cazul Fondurilor si Administratorului), metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia

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. In categoria riscului operational se situeaza si riscurile operationale generate de sistemele informatice.

Si in cazul acestor riscuri operationale enumerate, in cadrul intern de administrare a riscului sunt prevazute metodele de evaluare utilizate, care includ indicatori specifici fiecarei componente cum ar fi: rotatia personalului, rata absenteismului, siguranta la locul de munca, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de frauda, erori administrative, reclamatii clienti, litigii, incalcare ale reglementarilor legale in vigoare. Acesti indicatori au stabilite limite de tolerante la risc, iar in cazul in care exista abateri de la aceasta, se mentioneaza in rapoartele de risc, cu mentionarea planului de masuri, daca este cazul.

Riscul operational se identifica la nivelul Societatii si nu individual la nivelul fiecarui fond administrat, asemenea riscului reputational si celui de conformitate. De asemenea, exista definit un test de stres in cazul riscurilor operationale pentru sistemele IT, respectiv Business Continuity Test, in care se simuleaza capacitatea Societatii de a-si desfasura activitatea zilnica in bune conditii, fara intreruperi, in situatia caderii sistemelor informatice pentru 24 de ore. Testul de stres se efectueaza cel putin semestrial.

In cursul anului 2024 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele tinta stabilite pentru fiecare categorie de risc operational, respectiv nu s-au intreprins planuri de masuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

Managementul riscului reputational si de conformitate, de durabilitate (abordare unitara in cazul Fondurilor si Administratorului), metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestora

Riscul de conformitate este riscul ca administratorul sa nu respecte reglementarile legale in vigoare. Pentru a monitoriza riscul de conformitate, sunt utilizati urmatoorii indicatori: reclamatii clienti, litigii, incalcare ale reglementarilor legale in vigoare si planuri de actiune initiate de autoritatea de supraveghere.

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 2024 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.

Riscul legat de durabilitate inseamna un eveniment de mediu, social sau de guvernanta care. In cazul in care acesta s-ar produce, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra administratorului. Obligatiile Societatii in materie de mediu sunt limitate prin natura activitatii administratorului, insa principiile durabilitatii guverneaza orice activitate operationala. Raportat la partea sociala si de guvernanta, intreprinderea urmareste sa integreze in activitatea sa constant noile prevederi care apar in domeniu.

Aceasta obligatie de transparenta, in cazul administratorilor de fonduri de pensii private, trebuie respectata inainte ca un participant sa incheie un contract in legatura cu un produs de pensii, obligatia fiind considerata indeplinita prin publicarea pe site-ul propriu a prospectului prin care isi asuma integrarea principiilor Environmental, Social and Governance (ESG) in activitatea operationala si investitionala. Administratorul nu va avea niciun fel de legatura de natura investitionala sau de orice alta natura cu societati care activeaza in domeniile: productie si



comercializare produse tutun si alcool, jocuri de noroc, productia si comercializarea de armament, inglobând astfel liniile directe ale principiilor ESG.

În cursul anului 2024 s-a ținut cont de rezoluția favorabilă a ASF cu privire la schimbarea acționarului majoritar al Societății din mai 2023, de autorizarea schimbării de nume a Administratorului din decembrie 2023, precum și de deciziile subsecvente ale ASF privind autorizarea modificărilor aduse prospectelor fondurilor administrate, care împreună au creat premisele finalizării procesului de integrare în cadrul grupului financiar VIG, iar riscurile de afaceri (executare strategie, guvernanta) au rămas la un nivel de vulnerabilitate scăzut, conform reevaluării.

5. 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 natură celor care conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale cât și de natură celor care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale.

Situațiile financiare ale Societății la 31.12.2024 nu au fost ajustate ca urmare a unor evenimente ulterioare datei bilanțului.

La data de 31.12.2024 Societatea funcționa în sistem unitar, cu Consiliu de Administrație și Conducere Executivă, fiind în autorizarea ASF pentru trecerea la sistemul dualist, cu Consiliul de Supraveghere și Directorat.

Prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3/05.09.2024 s-a aprobat modificarea actului constitutiv al Societății, pentru trecerea la administrare în sistem dualist, iar prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 4/20.09.2024 s-a aprobat numirea persoanelor propuse pentru îndeplinirea funcțiilor din cadrul Consiliului de Supraveghere și Directorat.

Prin deciziile ASF nr. 211/10.03.2025 s-a autorizat modificarea Actului Constitutiv al Societății, prin Deciziile ASF 212-216/10.03.2025, respectiv Deciziile ASF nr. 286-288/28.03.2025, s-au autorizat membrii Consiliului de Supraveghere, respectiv ai Directoratului. Modificările intervenite și autorizate de către ASF s-au înregistrat la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj, iar astfel Societatea funcționează la data aprobării raportului în sistem dualist. Situațiile financiare și rapoartele aferente sunt aprobate de noua structură.

Presedinte Directorat

Octavian Marius RATIU

 Digitally signed by
RATIU OCTAVIAN-
MARIUS

Vicepresedinte Directorat

Petruta Ileana FODOREAN

 Digitally signed by
Petruta-Ileana
Fodorean