

Raport anual de informare participanți

Fondul de pensii administrat privat **VITAL**

Date la 31.12.2025



Prezentarea Societății de Administrare

CARPATHIA PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.

(„Societatea”) a fost înființată în anul 2007, având sediul social în Str. Avram Iancu Nr. 506-508 Etaj 4 și 3 (zona 1) 407280 Florești jud. Cluj, Codul Unic de Înregistrare 22066642, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J2007003044127, înregistrată în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”), la secțiunea administratorilor de fonduri de pensii private, sub codul de înscriere nr. SAP-RO-22079079, în baza Deciziei nr. 61 din data de 03.08.2007 și Deciziei nr. 607 din data de 23.06.2014.

Societatea nu are deschise la nivel național sau internațional sucursale, puncte de lucru sau agenții.

Conducerea Societății la 31.12.2025

Carpathia Pensii este o societate pe acțiuni de tip închis, cu administrare în sistem dualist, administrată de Directorat sub supervizarea Consiliului de Supraveghere.

Directorat:

- Domnul Rațiu Octavian Marius – președinte al directoratului
- Doamna Fodorean Petruța Ileana – vicepreședinte al directoratului
- Doamna Báthory Ecaterina Angela – membru în directorat

Consiliul de Supraveghere:

- Domnul Höfingher Peter Franz – președinte consiliu de supraveghere
- Domnul Mühleder Klaus – vicepreședinte consiliu de supraveghere
- Domnul Roșu Mădălin – membru în consiliul de supraveghere

- Domnul Kadocsa Péter – membru în consiliul de supraveghere
- Domnul Stratnic Costinel Silviu – membru în consiliul de supraveghere

Informații despre capitalul social al Societății la 31.12.2025

- Capital social subscris și vărsat (total): 40.000.000 lei
- Număr acțiuni: 400.000.000
- Valoarea unei acțiuni: 0,10 lei

Acționariatul Societății la 31.12.2025

- **VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE** - care deține 99,99999975% din capitalul social
- **LVP HOLDING GMBH** - care deține 0,00000025% din capitalul social

Fondul de Pensii

- 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 înscriere în Registrul ASF: **FP2-54**

Depozitarul

- Denumire: **BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE**
- Sediul: București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1
- Număr înmatriculare la Oficiul Registrului Comerțului: J1991000608402
- Cod unic de înregistrare: RO361579
- Avizare: Avizul nr. 21/12.06.2007
- Codul de înscriere în Registrul ASF: nr. DEP-RO-373958
- web: www.brd.ro

Auditorul Financiar la 31.12.2025

- Denumire: **KPMG AUDIT SRL**
- Sediul: București, Sector 1, Șos București-Ploiești 89 A
- Cod de Înregistrare Fiscală RO12997279
- Avizare: Avizul nr. 67/08.08.2007
- Codul de înscriere în Registrul ASF: AUD-RO-13009626
- web: www.kpmg.ro



Informații cu privire la situația financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

Analiza rezultatului din activitatea curentă

La data de 31.12.2025, **Fondul de pensii administrat privat Vital** înregistrează un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, în sumă de 3.042.071.339 lei, principalele elemente ale poziției financiare sunt prezentate mai jos:

- lei -

ELEMENTE DE BILANȚ

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Active imobilizate	14.989.945.622	19.993.575.898
Active circulante	440.484.177	745.284.932
Total Activ	15.430.429.799	20.738.860.830
Datorii	13.762.668	57.748.890
Provizioane	-	-
Venituri în avans	7.097.453	8.566.527
Capitaluri proprii	15.409.569.678	20.672.545.413
Total Pasiv	15.430.429.799	20.738.860.830

ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Venituri din activitatea curentă	6.548.467.871	9.791.882.518
Cheltuieli din activitatea curentă	5.894.475.437	6.749.811.179
Profit/pierdere din activitatea curentă	653.992.434	3.042.071.339
Venituri din activitatea extraordinară	-	-
Cheltuieli din activitatea extraordinară	-	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinară	-	-
Venituri totale	6.548.467.871	9.791.882.518
Cheltuieli totale	5.894.475.437	6.749.811.179
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	653.992.434	3.042.071.339

Rezultatul activității investiționale

Veniturile realizate de către Fond în cursul exercițiului financiar 2025 au fost în sumă totală de 9.791.882.518 lei (comparativ cu 6.548.467.871 lei, venituri realizate în anul 2024), în timp ce cheltuielile

fondului au fost de 6.749.811.179 lei (comparativ cu 5.894.475.437 lei, cheltuieli realizate în anul 2024).

La data de 31.12.2025, **Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL** înregistrează un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, în valoare de 3.042.071.339 lei.

Evoluția numărului de participanți ai Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

Nr. crt.	Luna	Numărul de participanți						Valoarea unității de fond la sfârșit de lună	Număr de unități de fond la sfârșit de lună
		S0	S1	S2	S3	S3*	S4		
1	Ianuarie	2.765	1	79	297	0	1.056.875	32,576329	480.632.761,138554
2	Februarie	2.596	3	60	263	1	1.059.150	33,148912	486.095.476,790728
3	Martie	2.257	4	113	327	1	1.060.970	33,191233	491.794.861,949491
4	Aprilie	1.830	3	73	305	0	1.062.425	33,088499	497.530.343,722869
5	Mai	1.264	0	97	314	1	1.063.277	33,829269	503.505.242,707070
6	Iunie	5.537	1	81	280	1	1.068.453	34,392205	509.235.317,699534
7	Iulie	1.727	5	143	354	0	1.069.688	35,327998	514.360.217,268958
8	August	1.835	4	91	367	1	1.071.068	35,435691	520.079.982,338218
9	Septembrie	1.650	5	75	340	2	1.072.306	35,987027	525.106.144,344870
10	Octombrie	1.997	2	63	363	0	1.073.879	36,977768	530.022.726,631888
11	Noiembrie	3.238	1	75	544	0	1.076.499	37,399219	534.850.484,364369
12	Decembrie	4.176	3	63	806	117	1.079.692	38,312549	539.576.352,746133
Total		30.872	32	1.013	4.560	124	-	-	-

Unde:

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

S1 = număr participanți care au intrat prin transfer în luna respectivă;

S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă;

S3 = număr de participanți cărora li s-au închis conturile (decese, invalidități permanente, plata activului personal al participantului);

S3* = număr de participanți aflați în situații de invalidare sau afiliere ca urmare a comenzilor de modificare de CNP în Registrul participanților;

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

Comparativ cu anul 2024, situația Registrului Participanților **Fondului VITAL** la finalul anului 2025 se caracterizează astfel:

Fondul VITAL avea la sfârșitul anului 2024 un număr de 1.054.485 participanți, număr care a ajuns la sfârșitul anului 2025 la **1.079.692 participanți** datorită următoarelor elemente:

- participanți noi validați în fond ca urmare a semnării de acte de aderare și repartizării aleatorii, procese de validare efectuate atât de Casa Națională de Pensii Publice: în anul 2025 sunt **30.872 participanți** noi validați în Fond, comparativ cu cei 25.647 din anul 2024;
- participanți noi validați în fond ca urmare a procesului de transfer: în anul 2025 sunt **32 participanți** transferați în fond comparativ cu cei 19 din anul 2024;

- participanți transferați din fond: în anul 2025 sunt **1.013 participanți** transferați din fond, comparativ cu cei 907 din anul 2024;

- conturi individuale închise ca urmare a plăților de active, a conturilor individuale invalidate ca urmare a modificărilor de CNP: în anul 2025 sunt **4.560 participanți** comparativ cu cele 3.689 cazuri din anul 2024.

- numărul de participanți aflați în situații de invalidare sau afiliere ca urmare a comenzilor de modificare de CNP în Registrul Participanților: în anul 2025 sunt **124 participanți** comparativ cu 117 participanți în anul 2024.

Cei 1.079.692 participanți ai **Fondului VITAL** dețineau la sfârșitul anului 2025 un număr de 539.576.352,746133 unități de fond, comparativ cu sfârșitul anului 2024, când cei 1.054.485 participanți dețineau 475.483.425,135742 unități de fond.

Informații cu privire la costurile de administrare suportate de administrator și costurile de administrare suportate de Fond

Cheltuielile, în sarcina administratorului, legate de activitatea de administrare a **Fondului Vital** au însumat pe parcursul anului financiar 2025 valoarea de 4.804.142 lei, comparativ cu anul 2024 când valoarea lor a fost de de 4.124.874 lei, având următoarele componente:

-lei-

	2024	2025
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare și decontare tranzacții	3.250.503	3.747.451
Comision intermediere tranzacții instrumente financiare	468.253	618.115
Comisioane și speze bancare	54.597	61.146
Deficitul Fondului Vital*	-	-
Regularizări din operațiuni Fondului Vital*	-	-
Alte cheltuieli suportate în numele Fondului Vital	3.384	10.461
Cheltuieli privind suma nerambursabilă datorată Fondului de Garantare de către administratorii de pensii private, utilizată pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea și funcționarea Fondului de Garantare	245.095	268.582
Cheltuieli privind suma datorată de către administrator destinată garantării drepturilor participanților și beneficiarilor fondului de pensii – Pilon 2	340	622
Cheltuieli privind suma datorată de către administratori agenților de marketing – Pilon 2	14.200	3.200
Costurile aferente activității de custodie și evidență a activelor corespunzătoare provizionului tehnic – Pilon 2	88.502	94.565
Total	4.124.874	4.804.142

Cheltuielile în sarcina **Fondului Vital**, pe parcursul anului financiar 2025, au însumat 40.380.277 lei, comparativ cu 40.097.939 lei în anul 2024, defalcate astfel:

-lei-

	2024	2025
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului	40.019.939*	42.302.277*
Onorariul de audit aferent prestării serviciilor de audit financiar	78.000	78.000
Total	40.097.939	40.380.277

* În cursul anului 2025, similar cu anul precedent, 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 nr. 411/2004 cu modificările ulterioare prin deducerea unui procent din activul net total al Fondului de pensii administrat privat Vital, de 0,02% pentru fiecare lună în valoare brută de 42.330.475 lei (2024: 40.054.319 lei). Acest comision a fost diminuat la plată cu suma de 28.198 lei (2024: 34.380 lei), sumă ce reprezintă deficitul și reținerile rezultate ca urmare a procesului de conversie aferent anului 2025.



Riscurile semnificative asociate structurii de portofoliu

Administratorul a avut pe parcursul anului 2025 reglementări proprii și o structură responsabilă cu administrarea riscului, acesta urmărind diversificarea portofoliului fondului de pensii private administrat, în vederea menținerii unui grad crescut de lichiditate și dispersia riscurilor legate de investirea activelor Fondului de pensii administrat privat Vital.

Administratorul s-a asigurat de conformitatea cu legislația și regulamentele interne aplicabile Fondului, în efectuarea operațiunilor acestuia.

Activitatea de administrare a riscurilor este o activitate constantă de identificare, colectare date, evaluare, monitorizare, analiză și luarea măsurilor adecvate pentru minimizarea efectelor riscurilor la care este expusă Societatea și Fondul. Activitatea de administrare a riscurilor include de asemenea identificarea și implementarea unor proceduri, procese și tehnici adecvate pentru evaluarea corectă și constantă a riscurilor ce pot impacta activitatea Administratorului și performanțele Fondului.

Principalele riscuri la care sunt supuse Fondul, Administratorul și politicile aplicate

Principalele riscuri urmărite în activitatea Fondului sunt: **riscul investițional** (care include *riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de concentrare, riscul de contraparte*) și **riscul operațional** (care include printre altele *riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de fraudă*), **riscul de conformitate, riscul reputațional, riscul de durabilitate, riscul actuarial și riscul instrumentelor de tipul investițiilor private de capital.**

Managementul riscului investițional, metodele de evaluare utilizate și rezultatele administrării acestuia

Riscul investițional este definit prin subcomponentele sale: *riscul de piață* (care include riscul de preț, riscul ratei dobânzii, riscul valutar), *riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de concentrare și riscul de contraparte.*



Riscul de piață este definit ca risc al înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a fluctuațiilor prețurilor pe piață, a ratei dobânzii și cursului valutar.

Riscul de piață include *riscul de preț*, *riscul ratei dobânzii* și *riscul de curs valutar*.

Riscul de preț reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a fluctuațiilor prețurilor de piață ale activelor din portofoliu. Evaluarea riscului de preț se face folosind indicatori specifici ai variației valorii prețurilor pe intervale prestabilite, cum ar fi deviația standard și volatilitatea.

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a fluctuațiilor ratelor dobânzilor pe piață, și afectează instrumentele cu venit fix evaluate la prețul de piață, precum titlurile de stat și obligațiunile. Măsurarea riscului ratei dobânzii se realizează utilizând indicatorul Modified Duration, care măsoară sensibilitatea prețului unui instrument financiar cu venit fix la variațiile dobânzilor pe piața monetară.

Riscul de curs valutar reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a fluctuațiilor cursului valutar

pe piață și afectează toate activele denumite în alte valute decât cea în care se evaluează activele – RON -, precum acțiunile, obligațiunile, depozitele bancare etc. Evaluarea riscului valutar se realizează prin raportul dintre valoarea în lei a tuturor activelor unui fond, denumite în valută și valoarea totală a activelor respectivului fond.

Riscul de lichiditate este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a unor dezechilibre între obligațiile imediate de plată și lichiditățile disponibile. Evaluarea riscului de lichiditate se realizează la nivel de Fond, sau după caz, la nivel de plasament individual. La nivel de Fond se creează un echilibru între activele imediat lichidabile și media istorică, respectiv a plăților planificate din Fond. La nivel de plasament, în monitorizarea acestui risc se are în vedere valoarea deținerilor pe un emitent ale cărui valori mobiliare sunt tranzacționate pe o piață secundară, în comparație cu volumul mediu de tranzacționare al emitentului pe piața respectivă.

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a intrării în incapacitate de plată sau a neîndeplinirii, parțial sau în totalitate, a obligațiilor de plată stabilite în documentele de emisiune, a emitenților unor instrumente financiare cu venit fix de tipul titlurilor de stat, obligațiunilor corporatiste, municipale. Măsurarea riscului de credit se face utilizând ratinguri emise de agențiile specializate de rating S&P, Fitch, Moody's.

Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul fondului de pensii administrat privat să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartidă aflate în legătură, după caz. Evaluarea riscului de concentrare se face prin monitorizarea limitelor de expunere pe emitenți, grupuri de emitenți, sectoare de activitate.

Riscul de contraparte sau contrapartidă este fie riscul ca o contraparte dintr-o tranzacție să își încalce obligațiile contractuale (sau termenii și condițiile generale bancare), fie riscul asociat oricărui debitor față de care este expus Fondul, în afara riscurilor de credit ale emitenților de valori mobiliare. Administratorul tratează riscul de contraparte la nivelul portofoliului de produse bancare (conturi curente, depozite), precum și la nivelul instrumentelor financiare derivate de acoperire



fiecare categorie de risc investițional, respectiv nu s-au întreprins planuri de măsuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

Managementul riscului operațional, metodele de evaluare utilizate și rezultatele administrării acestuia

Riscul operațional este definit ca fiind riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate, ori care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de factori externi, precum condițiile economice, cadrul legislativ și dezastre naturale.

Subcomponentele **riscului operațional** sunt: *riscul de fraudă*, *riscul administrativ*, *riscul sistemelor*, *riscul de personal*, *riscul de locație*. În categoria **riscului operațional** se situează și riscurile operaționale generate de sistemele informatice.

a riscului valutar, de tipul Forward și Swap, negociate în afara pieței reglementate.

Pentru fiecare categorie de risc din cele enumerate, în cadrul intern de administrare a riscului sunt prevăzute metodele de evaluare utilizate, care includ informații privind identificarea, analiza, evaluarea, diminuarea, monitorizarea și raportarea riscurilor, stabilirea toleranței la risc și monitorizarea încadrării în limite, abateri de la limita de toleranță la risc, modalități de reîncadrare în limitele stabilite.

Sunt definiți indicatori, care se obțin din analize proprii și aplicația Bloomberg pentru fiecare risc în parte, aceștia fiind analizați în funcție de limita de toleranță la risc stabilită, iar în cazul în care există abateri de la aceasta, se menționează în rapoartele de risc, cu menționarea planului de măsuri, dacă este cazul.

De asemenea, sunt definite teste de stres care se aplică pentru fiecare risc investițional, cu frecvență cel puțin semestrială. Testele de stres pentru fiecare risc în parte pornesc de la ipoteze care pot conduce la apariția riscului respectiv sau de la evenimente care pot conduce la apariția acestuia. În urma aplicării ipotezelor testelor de stres se analizează modificările apărute în portofoliului Fondului (ca valori, încălcări ale prevederilor legale, generarea altor riscuri etc).

În cursul anului 2025 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele țintă stabilite pentru

Și în cazul acestor riscuri operaționale enumerate, în cadrul intern de administrare a riscului sunt prevăzute metodele de evaluare utilizate, care includ indicatori specifici fiecărei componente cum ar fi: rotația personalului, rata absenteismului, siguranța la locul de muncă, căderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de fraudă, erori administrative, reclamații client, litigii, încălcări ale reglementărilor legale în vigoare. Acești indicatori au stabilite limite de toleranțe la risc, iar în cazul în care există abateri de la aceasta, se menționează în rapoartele de risc, cu menționarea planului de măsuri, dacă este cazul.

Riscul operațional se identifică la nivelul Societății și nu individual la nivelul fiecărui fond administrat, asemenea riscului reputațional și celui de conformitate. De asemenea, există definit un test de stres în cazul riscurilor operaționale pentru sistemele IT, respectiv Business Continuity Test, în care se simulează capacitatea Societății de a-și desfășura activitatea zilnică în bune condiții, fără întreruperi, în situația căderii sistemelor informatice pentru 24 de ore. Testul de stres se efectuează cel puțin semestrial.

În cursul anului 2025 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele țintă stabilite pentru fiecare categorie de risc operațional, respectiv nu s-au întreprins planuri de măsuri concrete de eliminare a riscului excesiv.



Managementul riscului reputational și de conformitate, de durabilitate (abordare unitară în cazul Fondurilor și Administratorului), metodele de evaluare utilizate și rezultatele administrării acestora.

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite țintă de toleranță de risc și, cu o frecvență stabilită (cel puțin semestrial, cu excepția indicatorilor aferenți riscului reputational și actuarial, în acest caz frecvența fiind anuală), se calculează valorile curente ale indicatorilor care se compară cu limitele țintă stabilite. În cursul anului 2025 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele țintă stabilite pentru fiecare categorie de risc, respectiv nu s-au întreprins planuri de măsuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment de mediu, social sau de guvernare care, în cazul în care acesta s-ar produce, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra administratorului. Obligațiile Societății în materie de mediu sunt limitate prin natura activității administratorului, însă principiile durabilității guvernează orice activitate operațională. Raportat la partea socială și de guvernare, întreprinderea urmărește să integreze în activitatea sa constant noile prevederi care apar în domeniu.

Această obligație de transparentă, în cazul administratorilor de fonduri de pensii private, trebuie respectată înainte ca un participant să încheie un contract în legătură cu un produs de pensii, obligația fiind considerată îndeplinită prin publicarea pe site-ul propriu a prospectului prin care își asumă integrarea principiilor Environmental, Social and Governance (ESG) în activitatea operațională și investițională. Administratorul nu va avea niciun fel de legătură de natură investițională sau de orice altă natură cu societăți care activează în domeniile: producție și comercializare produse tutun și alcool, jocuri de noroc, producția și comercializarea de armament, înglobând astfel liniile directe ale principiilor ESG.

În cursul anului 2025 societatea a primit avizul ASF pentru componența consiliilor aferente trecerii la sistemul de administrare dualist, s-au operat modificări în cadrul prospectului fondului, documentelor privind informațiile cheie, în vederea reflectării modificărilor de guvernare ale companiei. Indicatorii prezentați la riscul de conformitate și alte elemente referitoare la riscul reputational (erori ale sistemelor informatice, transmitere eronată de informații confidențiale, tentative de atac informatic, performanța fondului raportată la piața pensiilor private), ne conduc la concluzia că acestea se încadrează în limitele stabilite intern, neexistând situații care să aibă un impact major asupra reputației fondului și a administratorului.

Principiile de investiții în legătură cu natura și durata obligațiilor

Scopul investirii activelor **Fondului VITAL** este de a realiza creșterea optimă a acestora pe termen lung, în condiții de lichiditate adecvată, în conformitate cu prevederile legale, gradul de risc asumat, precum și principiile investiționale declarate:

- **Contribuțiile sunt investite** în interesul participanților și beneficiarilor, iar în cazul unui posibil conflict de interese, Administratorul adoptă măsuri prin care se asigură investirea exclusiv în interesul participanților.
- **Se asigură securitatea**, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea activelor investite.
- **Diversificarea portofoliului de active** se face într-un mod adecvat, pentru a evita dependența de un anumit activ, emitent sau grup de emitenți, precum și pentru minimizarea riscurilor.

- **Activele și pasivele fondului de pensii facultative sunt organizate**, evidențiate și administrate distinct, separat de contabilitatea proprie a administratorului, fără posibilitatea transferului între fond și administrator.

Metode de revizuire și schimbare a principiilor de investiție

Consiliul de Supraveghere al Societății decide asupra revizuirii și/sau schimbării principiilor de investiție și le supune avizării ASF.

Administratorul revizuieste și modifică politica de investiții ori de câte ori intervine o schimbare importantă în politica de investiții sau cel puțin o dată la 3 ani, cu acordul ASF, informând participanții la Fond prin publicarea unui anunț în presa națională.

Politica de investiții în 2025

Obiectivul administratorului

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 adecvată.

În cursul anului 2025 au fost aduse modificări Declarației privind Politica de Investiții a Fondului de pensii administrat privat Vital, prin decizia ASF nr.1235/22.12.2025. Modificările au vizat, în primul rând, revizuirea în vederea aducerii documentelor în acord cu dispozițiile Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și în vederea actualizării datelor privind noua structură de guvernanță a administratorului.

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plasează activele fondului în instrumente tranzacționate

pe piață 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. 8/2025, Carpathia Pensii a decis prelungirea aplicării până cel târziu în data de 10.04.2026 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 Vital**).

Fondul poate investi până la 50% din active în acțiuni tranzacționate pe piețele din România, din state membre ale UE sau aparținând Spațiului Economic European, ori ale statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E.

Investiția în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor corporatiste tranzacționate pe piețe reglementate din România, din state membre ale UE,

aparținând Spațiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E., este permisă în limita a 30% din activele fondului. De asemenea, investirea în obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România, din state membre ale UE, din Spațiul Economic European sau din state aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E. este permisă în limita a 30% din activele fondului.

Titlurile de participare la fondurile deschise de investiții (OPCVM, inclusiv ETF) reprezintă maximum 10% din activele fondului. Maximum 20% din active pot fi plasate în instrumente ale pieței monetare. Maximum 15% din active pot fi plasate în obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții. Maxim 10% din active pot fi investite în obligațiuni municipale din state terțe. Maximum 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. Maximum 3% din active pot fi investite în acțiuni, obligațiuni sau unități de fond ale unor societăți care activează în sectorul imobiliar, tranzacționate pe o piață reglementată. Maximum 15% din active pot fi alocate investițiilor în acțiuni și obligațiuni ale societăților de proiect în parteneriat public-privat, sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură.

De asemenea, fondul poate alocă 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 deține participații în aceste entități, procentul alocat investițiilor private de capital poate fi maximum 3% din active. În cazul în care, pe lângă condiția participării statului român, aceste entități private de capital sunt finanțate din fonduri alocate prin Planul Național de Redresare și Reziliență, atunci procentul maxim de alocare în investiții private de capital poate fi de maximum 5% din active.

Prin diversificarea portofoliului de investiții s-a urmărit minimizarea riscului investițional prin limitarea expunerii la un singur emitent sau grup de emitenți. Cu excepția titlurilor de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, expunerile la 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 din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.

Structura portofoliului de investiții la 31.12.2025 se prezintă astfel:

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizată (lei)	Pondere în total active
AC000000	TOTAL ACTIVE, din care:	20.676.650.342	100,00%
AC110000	Instrumente ale pieței monetare, din care:	212.408.838	1,027%
AP111000	Conturi curente	0	0,00%
AP112000	Depozite în lei și valută convertibilă	212.408.838	1,027%
AP113000	Titluri de stat cu scadență mai mică de 1 an	0	0,00%
AC120000	Valori mobiliare tranzacționate, din care:	19.957.783.359	96,524%
AP121000	Titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an	13.453.504.369	65,066%
AP122000	Obligațiuni emise de administrația publică locală	41.034.307	0,199%
AP123200	Obligațiuni corporative tranzacționate, fără garanția integrală a statului	1.375.589.289	6,653%
AC124100	Acțiuni tranzacționate	4.982.018.715	24,095%
AP124120	Acțiuni tranzacționate - specializate în real estate	55.140.554	0,267%
AP171000	Private Equity	35.792.539	0,173%
AP125000	Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale	50.496.125	0,244%
AC130000	OPCVM	470.005.559	2,273%
AC160000	Instrumente de acoperire a riscului	660.047	0,003%
AP164100	Forward pentru acoperire risc valutar	3.060.770	0,015%
AP165100	Marja constituită pentru contracte forward pentru acoperire risc valutar	-2.400.723	-0,012%
AP400000	Obligațiuni BERD, BEI, BM	0	0,000%
AP190000	Alte active	0	0,000%
BC500000	TOTAL OBLIGAȚII, din care:	4.104.929	0,020%
BP511000	Comision de administrare din activ net	4.065.929	0,02%
BP521000	Taxă de auditare	39.000	0,00%

Piețe financiare pe care investește administratorul

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 31.12.2025 valoarea titurilor de stat din portofoliul fondului în total active a fost de

13.453.504.369 lei, respectiv 65,07% din activele totale ale fondului. Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România.

Suma de 1.467.119.721 lei, respectiv 7,10% din activele totale, a fost investită în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor corporative, municipale și ale organismelor supranaționale.

Top 10 expuneri pe emitenți, cu excepția titlurilor de stat, la data de 31.12.2025:

Denumire Emitent	Valoare la 31.12.2025	Pondere în total active
Banca Transilvania SA	953.520.869	4,61%
Hidroelectrica SA	807.051.600	3,90%
OMV Petrom SA	751.225.000	3,63%
Romgaz SA	681.345.159	3,30%
BRD - Groupe Societe Generale SA	469.518.646	2,27%
Banco Santander SA	293.664.215	1,42%
Nuclearelectrica SA	279.546.957	1,35%
Raiffeisen Bank SA	266.731.456	1,29%
Banca Comerciala Romana	252.713.276	1,22%
Transgaz SA	244.700.934	1,18%

Deținerile fondului reprezentate de instrumentele pieței monetare, respectiv conturi curente, depozite bancare au fost la sfârșitul anului 2025 de 212.408.838 lei, respectiv 1,027 % din total active.

De asemenea, trebuie menționată existența unor instrumente de acoperire a riscului valutar, contractele forward în valoare de 660.047 lei, respectiv o pondere în total active 0,003%.

Valoarea acțiunilor tranzacționate, inclusiv real estate din portofoliul fondului la 31.12.2025 a fost de 5.037.159.269 lei, respectiv o pondere în total active de 24,362%. Acțiunile din portofoliu au fost reprezentate, în principal, de emitenți tranzacționați la Bursa de Valori București.

Valoarea acțiunilor Private Equity la 31.12.2025 a fost de 35.792.539 lei, respectiv o pondere în total active de 0,173%.

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 470.005.559 lei la sfârșitul anului 2025, respectiv 2,273% din total active.

Pentru a asigura lichiditățile necesare plăților din fond, profilul de maturități a activelor pe termen scurt a fost adaptat continuu pentru a putea onora obligațiile de plată ale fondului în orice moment, precum și pentru a putea face față oricăror situații neprevăzute din punct de vedere al volumului plăților. S-a urmărit echilibrul între obligațiile imediate de plată și lichiditățile disponibile ale fondului.

Activele nete ale fondului au crescut pe parcursul anului 2025 cu 34,15% față de sfârșitul anului 2024, atingând valoarea de 20.672.545.413 lei la finalul anului 2025.

-lei-

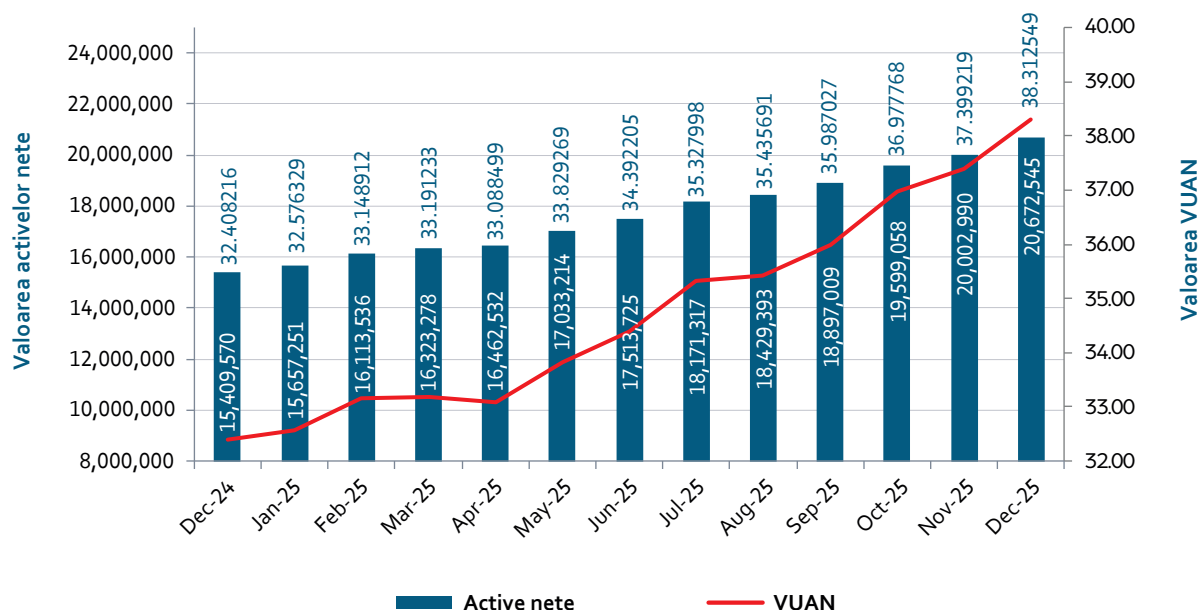
Data	Activ total	Activ net	Nr. UF	VUAN
31.12.2025	20.676.650.343	20.672.545.413	539.576.352,746133	38,312549
31.12.2024	15.412.713.327	15.409.569.678	475.483.425,135742	32,408216
%	34,15%	34,15%	13,48%	18,22%

La 31.12.2025 activele totale ale fondului au fost de 20.676.650.343 lei în creștere cu 34,15% față de decembrie 2024.

Valoarea unitară a activului net a crescut cu 18,22% în anul 2025, de la 32,408216 la 31.12.2024 la 38,312549 la 31.12.2025.

Evoluția pe parcursul anului 2025, a activelor nete și a valorii unitare a activului net, se prezintă astfel:

Active nete și evoluția VUAN pe parcursul anului 2025



Rata de rentabilitate

Rata de rentabilitate a unui fond de pensii reprezintă diferența dintre valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare a perioadei și valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare ce precedă perioada respectivă, totul raportat la valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare ce precedă perioada respectivă. Randamentul zilnic al unui fond de pensii reprezintă diferența dintre valoarea unității de fond din ziua respectivă și valoarea unității de fond din ziua precedentă, totul raportat la valoarea unității de fond din ziua precedentă.

Conform legislației în vigoare, administratorul calculează și raportează trimestrial Autorității de Supraveghere Financiară, rata de rentabilitate anualizată a fondului de pensii, în prima zi lucrătoare a fiecărui trimestru calendaristic, pentru perioada ultimelor 60 de luni anterioare datei efectuării calculului, având ca dată de referință ultima zi lucrătoare a trimestrului pentru care se face raportarea. De asemenea, administratorul publică trimestrial, pe pagina proprie de internet, rata de rentabilitate anualizată a fondului de pensii pe care îl administrează, în a patra zi lucrătoare de la începutul fiecărui trimestru.

Anul	2024	2025
Rata de rentabilitate anualizată	5,9839%	8,2062%

Rata de rentabilitate calculată la finalul fiecărui trimestru este prezentată mai jos:

Martie 2025	7.743200%
Iunie 2025	7.256400%
Septembrie 2025	7.714600%
Decembrie 2025	8.206200%

Principiile relației Administratorului cu participanții Fondului VITAL

Registrul reclamațiilor

În anul 2025 au fost înregistrate 10 reclamații, dintre care 9 provenite de la participanți ai **Fondului Vital**, una de la o persoană transferată din **Fondul Vital**, iar faptele reclamate au vizat nemulțumirea față de documentația necesară pentru procesarea transferului sau pentru plata activului personal, aspectele referitoare la plata activului personal și termenul de plată a sumei reziduale, nemulțumirea față de modul de funcționare al sistemului pensiilor private, repartizarea participanților, reținerea CASS din suma acumulată și penalitatea de transfer.

Toate reclamațiile sunt analizate, iar fiecărui petent îi sunt comunicate clarificări privind situația semnalată și drepturile conferite de legislația în vigoare.



face referire la cadrul legal aferent situației în cauză, drepturile și obligațiile participantului și societății de pensii.

Solicitarea de informații suplimentare de către participanți

Transparența în comunicare este unul dintre principiile etice ale Societății. Suntem aproape de participanții **Fondului VITAL** răspunzând prompt la toate solicitările adresate de aceștia, companiei. În acest sens, Administratorul dispune de resurse tehnice astfel încât accesul participanților la informație să fie facil și în condiții de securitate.

Serviciul Call Center: apelabil la numărul de telefon **0264 302 202** este accesibil în zilele lucrătoare între orele 9:00-17:00. Operatorii noștri au abilitați de comunicare și sunt instruiți continuu cu privire la modificările legislative și procedurile interne ale societății astfel încât să poată răspunde prompt solicitărilor celor ce apelează acest serviciu. Este serviciu suport activității de marketing a **fondului de pensii VITAL**, este primul contact direct al noilor participanți la fond cu compania, fiecare nou participant care a semnat un act de aderare fiind contactat pentru a i se ura „Bun venit în sistemul pensiilor private” și pentru a i se pune la dispoziție informațiile suplimentare de care are nevoie, suplimentare celor pe care agentul de marketing i le-a pus la semnarea actului de aderare. Este momentul verificării datelor înscrise în actul de aderare astfel încât manifestarea de voință a participantului la fond să fie verificată la fel ca și adresa sa de corespondență, astfel încât raportările și informările viitoare să ajungă la destinație.

Acces online cont individual: website www.PensiiNonStop.ro, platforma online de vizualizare într-un mod securizat a contului individual al participantului. Accesul online se face prin **User** și **Parolă**, date care sunt puse la dispoziția participantului prin serviciul CallCenter. Informațiile postate pentru fiecare participant al **Fondului VITAL** sunt ușor de urmărit și sunt actualizate zilnic. Valoarea contului individual se calculează zilnic, după certificarea valorii unitare a activului net de către depozitarul fondului, astfel încât participantul să poată observa evoluția banilor săi de pensie, de la o zi la alta. Totodată, participanții pot să-și actualizeze direct și simplu datele de corespondență și contact rapid, direct în platformă. Pentru actualizarea datelor de identificare, platforma oferă posibilitatea de încărcare a unei copii după actul de identitate al participantului, acest

Modul de transmitere a unei reclamații

Participanții **Fondului VITAL** pot transmite administratorului acestuia solicitări de corectare, clarificare a situațiilor cu care se confruntă în legătură cu contul individual deținut la fond. Fiecare participant al **fondului VITAL** care dorește să transmită administratorului o reclamație, plângere, petiție, trebuie să cunoască următoarele date de contact sau modalități de transmitere:

- **suport hârtie** – transmitere prin servicii poștale pe adresa actuală a companiei:
Carpathia Pensii – S.A.F.P.P. SA,
Str. Avram Iancu Nr. 506-508 etaj 4 și 3 (zona 1)
cod 407280 Florești, Cluj România
- **suport electronic:**
(1) prin email: office@carpathiapensii.ro;
(2) mesaj web: www.carpathiapensii.ro
- **telefonic**, prin serviciul **Call Center** apelând numărul de telefon: 0264 302 202.

Recomandarea noastră este ca reclamațiile să ajungă în formă scrisă la sediul societății, fiind un mod oficial de luare la cunoștință a situației reclamate.

În maximum 30 zile de la primirea reclamației participantului, societatea este obligată să investigheze situația și să transmită un răspuns persoanei reclamante, comunicare prin care e necesar a se

document ajungând direct și în condiții de siguranță la Administrator. Informarea anuală a participantului poate fi transmisă electronic prin email, într-un mod sigur și prietenos cu natura, în locul transmiterii pe hârtie în plic prin serviciile poștale, iar opțiunea de a primi informarea anuală prin email se poate activa simplu și rapid direct în platformă.

Formularul de modificare date: se regăsește în secțiunea Pensia Pilon II – Proceduri și formulare

website: www.carpathiapensii.ro. Se poate descărca în format.pdf, se poate completa și se poate transmite atât electronic, scanat cât și pe suport de hârtie, prin serviciile poștale la sediul societății. Formularul a fost creat cu scopul de a facilita participanților **fondului VITAL** transmiterea datelor de contact sau identificare într-un mod facil, corect și complet. Pe lângă formularul de modificare date, orice participant poate transmite documentul său de identitate în vederea actualizării datelor sale în Registrul Participanților.

Politica de remunerare în cadrul Carpathia Pensii – S.A.F.P.P. S.A

Având în vedere obligația ce rezultă din prevederile art. 111 din Legea nr. 411/2004 și ale Normei ASF nr. 19/2021 privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor private, cu modificările și completările ulterioare, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a analizat aspectele menționate la art. 11 lit. c), respectiv au prezentat valori pentru următoarele elemente:

(i) **valoarea totală a remunerației, defalcată pe remunerații fixe și remunerații variabile** plătite de

administrator personalului său, numărul persoanelor care au beneficiat de respectivele remunerații, inclusiv orice comisioane de performanță;

(ii) **valoarea totală a remunerației defalcate pe categorii de angajați** sau alți membri ai personalului;

Toate acestea sunt prezentate detaliat în tabelele următoare, cu respectarea valorilor totale auditate și prezentate în situațiile financiare.

Categoriile de personal	Remunerație brută totală (lei)
Personal cu funcții de conducere*	1.876.642
Personal care deține funcții cheie	1.577.065
Angajați care se încadrează în treapta de remunerare a persoanelor care dețin funcții cheie	623.836
Alte categorii (inclusiv part time)	4.102.999
TOTAL	8.180.542

* Membrii Consiliului de Supraveghere nu au fost remunerați în 2025.

	Remunerații Fixe*				Remunerații Variabile*				Echivalent Personal cu Remunerație Integrală		
	Personal Normă Întreagă		Personal Normă Parțială		Personal Normă Întreagă		Personal Normă Parțială		nr	Remunerație Fixă	Remunerație Variabilă
	nr	Valoare	nr	Valoare	nr	Valoare	nr	Valoare			
Personal conducere	3	1.649.730	0	0	2	226.912	0	0	3	1.649.730	226.912
Personal ce deține funcții cheie	4	1.373.781	1	35.465	4	163.394	1	4.425	4	1.409.246	167.819
Personal asimilat conducerii și funcțiilor cheie**	3	550.497	0	0	3	73.339	0	0	2	550.497	73.339
Angajați în funcții de execuție	38	3.544.654	3	139.025	36	406.195	2	13.125	33	3.683.679	419.320
Total	48	7.118.662	4	174.490	45	869.840	3	17.550	42	7.293.152	887.390

*) Nr. de persoane care au primit cel puțin o remunerație în 2025

***) Angajați care se încadrează în treapta de remunerare a persoanelor din structura de conducere și a celor care dețin funcții cheie



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.

Situațiile financiare ale Societății la 31.12.2025 nu au fost ajustate ca urmare a unor evenimente ulterioare datei bilanțului.

Octavian Marius RAȚIU
Președinte Directorat

Petruța Ileana FODOREAN
Vicepreședinte Directorat
