

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

AEGON – Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.

intocmit pentru data de 30 Iunie 2010

Prezentarea Societatii de Administrare

AEGON-SOCIETATE DE ADMINISTRARE A UNUI FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT SA ("Societatea") a fost infiintata in anul 2007, avand sediul social in Cluj Napoca, Calea Dorobantilor, nr. 98 – 100, cod postal 400691, Codul Unic de Inregistrare 22066642, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J12/3044/05.07.2007, inregistrata in Registrul Public, la sectiunea administratorilor de fonduri de pensii administrate privat, sub codul de inscriere nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei CSSPP nr. 61 din data de 03.08.2007.

Conducerea Societatii

Membrii Consiliului de Administratie: Prin Decizia CSSSP nr. 436/23.06.2010 s-a avizat modificarea componentei nominale a Consiliului de Administratie al societatii AEGON – Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., aceasta fiind urmatoarea:

- Domnul Peter Zoltan Mahig
- Domnul Gabor Andras Havas
- Domnul Zsolt Kovacs

Presedintele Consiliului de Administratie este domnul Peter Zoltan Mahig.

Conducerea executiva este asigurata de domnul Marius Octavian Ratiu in calitate de Director General

Structura organizatorica a AEGON - Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. si numarul persoanelor angajate la nivelul fiecarei Directii sau Departament la data de 30.06.2010 se prezinta astfel:

- Directorul General – 1 persoana
- Departamentul Secretariat – 1 persoana
- Departamentul Juridic si Departamentul Conformitate– 1 persoana
- Directia Operatiuni – total 7 persoane, incluzand Managerul Operatiuni astfel:
 - Departamentul Operatiuni - 4 persoane
 - Actuariat - 1 persoana
 - Raportari- 1 persoana
 - IT (Tehnologia Informatiei) - 1 persoana
- Directia Financiar si Contabilitate – total 2 persoane, incluzand Managerul Financiar
- Directia Investitii– total 2 persoane, incluzand Directorul de Investitii
- Directia Comercial – la data de 30.06.2010 nu sunt angajati in cadrul acestei directii
- Directia Audit si Control intern – 1 persoana

Numarul persoanelor cuprinse in Structura organizatorica la data de 30.06.2010 este de 15,.

In cadrul societatii functioneaza Comitetul de Audit si Comitetul de Investitii, avand scop consultativ, fiind constituite in conformitate cu prevederile legale.

Informatii despre capitalul social

- Capital social subscris si varsat (total RON): 17.500.000
- Numar actiuni: 175.000.000
- Valoarea unei actiuni: 0,10 RON

Structura Actionariat

Structura actionariatului Societatii cu incepere din data de 20 ianuarie 2010 este certificata de catre Certificatul Constatator emis de catre Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Cluj Nr. 5072 / 25.01.2010 si se prezinta astfel:

- AEGON Woningen Nova B.V. – care deține 99,999999429% din capitalul social
- AEGON Tsjechie Holding B.V., – care deține 0,000000571% din capitalul social

Informatii despre Depozitar

Depozitarea activelor Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL este realizata de catre BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul în Bucuresti, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul CSSPP cu nr. DEP-RO-373958, avizata de CSSPP prin Avizul nr. 21/12.06.2007.

Informatii despre Auditorul Financiar

Auditorul extern al societatii si al fondului de pensii administrat privat VITAL este Ernst & Young Assurance Services S.R.L., inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/5964/1999, cod unic de inregistrare RO11909783, cu sediul in Bucuresti, Str. Dr. Iacob Felix, nr.63-69, etaj 3, inscrisa in Registrul CSSPP cu nr. AUD-RO-11922130, avizata de CSSPP prin Avizul nr. 39/10.07.2007.

Informatii cu privire la situatia financiara a AEGON – Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.

Situatia patrimoniului Societatii la 30 Iunie 2010 se prezinta dupa cum urmeaza:

Active imobilizate	481.938
Active circulante	10.589.485
Alte active	149.318
Total Activ	11.220.741
Datorii	293.859
Provizioane	78
Capitaluri proprii	10.926.804
Total Pasiv	11.220.741

Situatia veniturilor si cheltuielilor inregistrate de Societate la data de 30 Iunie 2010

Contul de profit si pierdere la 30 Iunie 2010 cuprinde urmatoorii indicatori:

Venituri din exploatare	762.055
Cheltuieli din exploatare	1.984.189
Profit/pierdere din activitatea de exploatare	- 1.222.134
Venituri financiare	445.229
Cheltuieli financiare	913
Profit/pierdere financiara	444.316
Venituri extraordinare	0
Cheltuieli extraordinare	0
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	0
Venituri totale	1.207.284
Cheltuieli totale	1.985.102
Profit sau pierdere bruta	-777.818
Impozit pe profit	4.300
Profit/pierdere neta a exercitiului financiar	-782.118

Veniturile realizate de Societate in perioada de raportare 01 Ianuarie 2010 – 30 Iunie 2010 se impart in urmatoarele doua grupe:

1. Venituri din exploatare in suma totala de 762.055 lei, cu urmatoarea componenta:

- 1.1. Venituri din comision administrare 2.5% din contributi: 532.163 lei
- 1.2. Venituri din penalitati de transfer participanti: 145 lei
- 1.3. Venituri din administrarea activelor Fondului VITAL: 229.747 lei

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, aceasta grupă de venituri a înregistrat o creștere, generată la rândul ei de creșterea procentului din contribuția de asigurări sociale, virată la fondurile de pensii private; modificarea în creștere a procentului din contribuția de asigurări sociale a condus implicit la creșterea volumului activelor Fondului VITAL aflate în administrarea Societății, respectiv a rulajului categoriei de venit obținut ca urmare a activității de administrare a activelor Fondului prestată de Societate.

2. Venituri financiare in suma totala de 440.893 lei, formate aproape în totalitate din venituri din dobânzile bonificate de către instituțiile de credit asupra disponibilităților banesti ale Societății pastrate în conturile acestora.

Această grupă înregistrează o diminuare cu aproape 50% comparativ cu nivelul înregistrat în aceeași perioadă a anului trecut, datorită în principal reducerii dobânzilor practicate de instituțiile de credit românești.

Ca și cauză secundară a reducerii cuantumului acestor venituri este diminuarea disponibilităților banesti ale Societății, cu potențial a fi economisite și investite în instrumente ale pieței monetare, datorită nevoilor operaționale curente.

Cu un procent de 1% în grupa veniturilor financiare, categoria "Alte venituri financiare" este reprezentată de veniturile din diferențe de curs valutar, generate ca urmare a reevaluarilor lunare a creanțelor, datorilor, disponibilităților banesti și altor valori de trezorerie, exprimate în valută, conform ultimelor reglementări contabile conforme cu directivele europene aplicabile cu începere la 01 Ianuarie 2010.

Cheltuielile efectuate de Societate in perioada de raportare 01 Ianuarie 2010 – 30 Iunie 2010 se clasifica la randul lor in 2 grupe:

1. **Cheltuieli de exploatare** in suma totala de 1.984.189 lei, acestea inregistrand o scadere de aproximativ 10% fata de nivelul aceleiasi perioade a anului precedent, datorita incadrarii activitatii operationale a Societatii pe un fagas stabil si constant in ce priveste derularea activitatii si cheltuielile generate de aceasta.

Cheltuielile de exploatare se clasifica la randul lor in 6 categorii, acestea detaliindu-se la randul lor pe fiecare tip de cheltuiala, conform prezentarii din anexa "Contul de profit si pierdere".

Desi fiecare tip de cheltuiala in parte este generata de activitatea de baza a Societatii, respectiv administrarea Fondului VITAL, o parte din aceste cheltuieli, desi privesc exclusiv Fondul VITAL, se regasesc in evidenta contabila a Societatii, reglementarile legale in domeniu stipuland ca aceste cheltuieli sa cada in sarcina exclusiv a administratorului fondului de pensii, atat ca element de cheltuiala cat si ca iesire de disponibilitati banesti.

In acest sens, urmatoarele cheltuieli sunt efectuate in numele Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL si reprezinta un element de cost al Societatii:

- Cheltuieli privind comisioane datorate Depozitarului Fondului de Pensii VITAL: 46.138 lei
- Cheltuieli privind comisioane de intermediere a tranzactiilor cu instrumente financiare: 56.778 lei
- Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (comisioane bancare): 590 lei

In perioada de raportare 01 Ianuarie 2010 – 30 Iunie 2010, cheltuielile cu taxele CSSPP insumeaza 81.173 lei, iar cheltuielile cu serviciile de audit financiar, pentru auditarea situatiilor financiare la 31 decembrie 2010, in valoare estimata, sunt in cuantum de 24.157 lei

2. **Cheltuieli financiare** in valoare totala de 913 lei sunt reprezentate de cheltuielile din diferentele de curs valutar, generate ca urmare a reevaluarilor lunare a creantelor, datoriilor, disponibilitatilor banesti si altor valori de trezorerie, exprimate in valuta, conform ultimelor reglementari contabile conforme cu directivele europene aplicabile cu incepere la 01 ianuarie 2010.

Societatea nu a inregistrat in cursul perioadei de raportare venituri sau cheltuieli extraordinare.

Situatia provizioanelor

Conform datelor financiare din balanta de verificare sintetica la data de 30 iunie 2010, Societatea a recunoscut in cursul primului semestru al anului 2010 o singura categorie de provizioane si anume provizionul tehnic pentru schemele de pensii administrate privat, constituit conform reglementarilor Normei CSSPP nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat.

In urma calculelor actuariale efectuate la data de 30 iunie 2010, valoarea provizionului tehnic de constituit de catre Societate la aceasta data este de 77,91 lei, fiind evidentiata ca indicator bilantier la pozitia cu numarul 57.

Prezentarea Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

Societatea administrează în prezent **Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL ("VITAL")**, care a luat ființă în baza contractului de societate civilă semnat între 5 membri fondatori, fiind o entitate fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Legii 411/2004. Fondul a fost autorizat de către CSSPP prin Decizia nr. 97/21.08.2007 fiind înscris în Registrul CSSPP cu codul FP2-54.

VITAL se încadrează în categoria fondurilor cu risc mediu, și va investi cel puțin 65% din active în instrumente cu risc scăzut, conform reglementărilor în vigoare.

Evoluția activului fondului VITAL în perioada 01.01.2010-30.06.2010

Luna	Data	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna – lei -	Activ net la sfarsitul lunii -lei-
Ianuarie	29.01.2010	12,515646	68.248.897,25
Februarie	26.02.2010	12,794548	72.866.530,20
Martie	31.03.2010	13,164357	78.695.632,66
Aprilie	30.04.2010	13,148294	82.232.610,74
Mai	31.05.2010	12,931838	84.780.808,09
Iunie	30.06.2010	12,943355	88.593.385,20

Fata de 31.12.2009, valoarea unitara a activului net a crescut de la 12,128323 la 12,943355, reprezentand o crestere de 6.72%.

Valoarea activului net la 30.06.2010 a fost de 88.593.385,20 lei, în creștere cu 39.65% fata de 31.12.2009

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2010

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2010	Valoare – lei -	Pondere in total active
Conturi curente	0,00	0,00%
Sume in curs de decontare	15.690,11	0,02%
Depozite bancare	5.956.650,01	6,72%
Titluri de stat	58.838.037,47	66,37%
Obligatiuni municipale	3.513.178,58	3,96%
Obligatiuni corporative	7.452.705,85	8,41%
Obligatiuni ale organismelor straine neguvernamentale	2.351.995,74	2,65%
Actiuni	7.334.694,50	8,27%
Titluri de participare OPCVM	3.183.059,42	3,59%
TOTAL	88.646.011,68	100,00%

Situatia numarului de participanti la Fond in perioada 01.01.2010-30.06.2010

Numarul participantilor cu cel putin o contributie incasata la data de 30.06.2010 a fost de 150.628.

La 30.06.2010 numarul total de persoane din registrul participantilor a fost 165.590, in crestere cu 11.746 persoane fata de sfarsitul anului 2009.

Luna	Participanti Contributori*	Total Participanti
Ianuarie	137.873	153.947
Februarie	141.725	157.601
Martie	145.231	160.824
Aprilie	147.642	163.013
Mai	149.154	164.307
Iunie	150.628	165.590

*participanti pentru care s-a incasat cel putin o contributie

Situatia contributiilor incasate in fond in perioada 01.01.2010-30.06.2010

Suma contributiilor brute incasate de Fond a fost 21.340.830 lei.

Comisioanele din contributii brute reprezentand maxim 2,5% din contributiile lunare brute a fiecarui participant pentru care s-au incasat contributii lunare, au fost in suma de 532.163,15 lei.

Nr. Crt	Luna	Contributii brute –lei-	Contributii nete –lei-	Comision din contributii -lei- (maximum 2,5%)
1	Ianuarie	2.805.209	2.735.269,12	69.939,88
2	Februarie	3.133.082	3.054.952,87	78.129,13
3	Martie	3.773.384	3.679.283,37	94.100,63
4	Aprilie	3.753.502	3.659.899,68	93.602,32
5	Mai	4.019.065	3.918.835,19	100.229,81
6	Iunie	3.856.588	3.760.426,62	96.161,38
	TOTAL	21.340.830	20.808.666,85	532.163,15

Situatia comisionului de administrare dedus din active nete in perioada 01.01.2010-30.06.2010

Nr. crt.	Luna	Comisionul de administrare din active –lei-
1	Ianuarie	32.655,09
2	Februarie	35.007,80
3	Martie	37.584,99
4	Aprilie	40.109,17
5	Mai	41.278,79
6	Iunie	43.110,81
	Total	229.746,65

Situatia transferurilor de disponibilitati IN si DIN fond in perioada 01.01.2010-30.06.2010

Suma transferurilor de disponibilitati DIN Fond a fost de 4.293,23 lei.

Aferent transferurilor de disponibilitati DIN fond, s-au incasat penalitati de transfer in suma de 145 lei.

Nr Crt	Luna	Disponibilitati banesti incasate – lei- (Transfer IN)	Disponibilitati banesti transferate -lei- (Transfer DIN)	Penalitati de transfer -lei- (Transfer DIN)
1	Ianuarie	-	4.436,09	9,06
2	Februarie	-	2.892,35	-
3	Martie	3.044,44	15.476,36	-
4	Aprilie	1.248,79	12.050,28	19,35
5	Mai	-	11.619,48	56,82
6	Iunie	-	1.845,78	59,77
	Total	4.293,23	48.320,34	145,00

Politica de Investitii

Scopul investirii activelor Fondului este de a realiza cresterea optima a acestora pe termen lung, in conformitate cu constrangerile legale, nivelul de risc asumat, principiile investitionale asumate si lichiditatea permanenta a activelor administrate.

Investitiile vor fi facute in interesul participantilor si beneficiarilor, iar in cazul unui posibil conflict de interese, Administratorul va adopta masuri prin care va asigura investirea exclusiv in interesul participantilor.

Se va asigura securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor investite.

Diversificarea portofoliului de active se va face intr-un mod adecvat, pentru a evita dependenta de un anumit activ, emitent sau grup de companii comerciale si concentratiile riscului pe totalitatea activelor.

Administratorul continua sa aplice prevederile Normei CSSPP nr. 16/2009 privind modificarea si completarea Normei CSSPP nr. 22/2008 pentru modificarea temporara a limitei maxime aplicabile investitiilor fondurilor de pensii administrate privat in titluri de stat. Astfel, pana la data de 02.11.2010 administratorul poate sa investeasca activele Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL in titluri de stat cu depasirea procentului de 70% din valoarea totala a activelor fondului de pensii, prevazut de art. 25 alin (1) lit. b) din Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat.

Reincadrarea in limitele prevazute de Art. 25 din Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, precum si in limitelor prospectului schemei de pensii VITAL, se va realiza pana cel tarziu in data de 03.11.2010.

Investirea activelor Fondului se realizează cu respectarea prevederilor :

- Art. 25 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Normei CSSPP nr. 16/2009 privind modificarea și completarea Normei nr. 22/2008 pentru modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii administrate priva; în titluri de stat;
- Art. 12- 19 din Norma nr. 3/2009 privind investițiile fondurilor de pensii administrate privat și organizarea activității de investire;
- Declarației privind politica de investitii a Fondului si a Prospectului schemei de pensii
- Procedurilor interne ale administratorului in ceea ce priveste investirea activelor fondului

Managementul riscului

Administratorul urmareste diversificarea portofoliului in vederea mentinerii unui grad crescut de lichiditate si dispersia riscurilor legate de investirea activelor Fondului.

Riscurile la care se expun investitiile activelor Fondului sunt:

- riscul valutar - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar;
- riscul ratei dobanzii - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii;
- riscul de pret - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei, schimbari cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.
- riscul de credit - este riscul ca debitorul sa nu-si poata respecta obligatiile asumate.
- riscul de lichiditate - este riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta si din incapacitatea de a vinde intr-un interval de timp scurt un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa.
- riscul modificarii legislatiei - reprezinta posibilitatea ca legislatia cu sa se modifice, astfel incat sa produca efecte negative asupra profitabilitatii investitionale.

Administratorul isi desfasoara activitatea pe baza unor reglementari interne ce cuprind proceduri de administrare a riscului, respectiv metode de evaluare a riscurilor investitiionale, a riscului de credit, a riscului de piatã, riscului de lichiditate, riscului operational, riscului reputational etc.;

Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne ale Societatii in efectuarea operatiunilor acesteia

Raportarile contabile la 30 iunie 2010 sunt intocmite in conformitate cu prevederile urmatoarelor acte normative:

- Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata, cu modificarile ulterioare
- Norma 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private
- Norma 1/2009 pentru modificarea si completarea Normei 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor economice autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private
- Norma 9/2010 privind sistemul de raportare contabila la 30 iunie 2010 a entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private

Politicele contabile utilizate la intocmirea raportarilor contabile la 30 iunie 2010 sunt in conformitate cu Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aprobata prin Hotararea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 37/2007

În ceea ce privește activitatea de investire, acestea se desfășoară cu respectarea procedurilor interne ale Administratorului și anume :

- procedura de separare a instrumentelor financiare aparținând fondului de pensii administrat privat de cele aparținând administratorului;
- procedura de administrare a riscului;
- procedura care asigură ca toate operațiunile efectuate de administrator să fie reconstituite, inclusiv în ceea ce privește părțile implicate, timpul și locul unde au fost efectuate, păstrarea înregistrărilor tranzacțiilor desfășurate, în conformitate cu prevederile Normei Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 2/2008 privind organizarea activității de arhivă la administratorii de fonduri de pensii private;
- proceduri care detaliază competențele și modul în care se administrează activele fondului.
- procedura de gestionare a conflictelor de interese
- procedura referitoare la tranzacțiile în interesul propriu al administratorului sau tranzacțiile personale ale salariaților acestuia;

ADMINISTRATOR,
Peter Zoltan Mahig

prin împuternicit
Octavian Marius Ratiu

