



Raport anual de informare participantii

Fondul de pensii administrat privat **VITAL**

Date la: 31.12.2023

Anul 2023 a fost pentru noi un an al schimbarii. Grupul Aegon si Grupul VIG (Vienna Insurance Group) au finalizat tranzactia prin care noul actionar majoritar al societatii de pensii private a devenit VIG.

O consecinta fireasca a acestei tranzactii a fost si schimbarea denumirii societatii. Suntem aceeași echipa de oameni, cu sediul la Cluj, doar ca avem un alt nume: **Carpathia Pensii – Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

CUPRINS

Prezentarea Societatii de Administrare	3
Conducerea Societatii	3
Informatii despre capitalul social al Societatii la 31.12.2023	3
Actionariatul Societatii la 31.12.2023	3
FONDUL DE PENSII	3
DEPOZITARUL	3
AUDITORUL FINANCIAR la 31.12.2023	3
Informatii cu privire la situatia financiara a Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL	4
Analiza rezultatului din activitatea curenta	4
Evolutia numarului de participanti ai Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL	6
Informatii cu privire la costurile de administrare suportate de Administrator si costurile de administrare suportate de Fond	7
Riscurile semnificative asociate structurii de portofoliu	8
Managementul riscului investitional, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia	8
Managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia	9
Principiile de investitii in legatura cu natura si durata obligatiilor	10
Metode de revizuire si schimbare a principiilor de investitie	10
Politica de investitii	11
Obiectivul administratorului	11
Piete financiare pe care investeste administratorul	12
Rezultatul activitatii investitionale	14
Rata de rentabilitate	14
Principiile relatiei Administratorului cu participantii Fondului VITAL	14
Politica de remunerare in cadrul Carpathia Pensii – S.A.F.P.P. S.A	16

Prezentarea Societatii de Administrare

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 – Sectorul Sistemului de Pensii Private ("ASF"), la sectiunea administratorilor de fonduri de pensii administrate privat, sub codul de inscriere nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei nr. 61 din data de 03.08.2007

Conducerea Societatii

Membrii Consilului de Administratie:

- Doamna **Sinziana Maioreanu** - presedinte
- Domnul **Ibrahim Tankut Eren** – membru
- Domnul **Marius Octavian Ratiu** - membru

Conducerea executiva este asigurata de:

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



Informatii despre capitalul social al Societatii la 31.12.2023

- Capital social subscris si varsat (total): 40.000.000 lei
- Numar actiuni: 400.000.000
- Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

Actionariatul Societatii la 31.12.2023

- **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

- denumire: Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL (denumit in continuare „Fondul VITAL” sau „Fondul”)
- gradul de risc al fondului de pensii: risc mediu
- autorizare: Decizia nr. 97/21.08.2007
- codul de inscriere in Registrul ASF: FP2-54

DEPOZITARUL

- denumire: BRD – Groupe Societe Generale S.A.
- sediu: Bucuresti, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache, Nr.1-7
- codul unic de inregistrare: 361579
- autorizare: Aviz nr. 21 din 12.06.2007
- codul de inscriere in Registrul ASF: DEP-RO-373958
- web: www.brd.ro

AUDITORUL FINANCIAR la 31.12.2023

- Denumire: **MAZARS ROMANIA SRL**
- Sediul: Globalworth Campus Pipera, Cladirea B, str. Ing. George Constantinescu nr. 4B si 2-4, et. 5, Bucuresti, sector 2
- Cod de Inregistrare Fiscala 6970597
- Avizare: Avizul nr. 312/ 12.12.2016
- Codul de inscriere in Registrul ASF: AUD-RO-6982944
- web: www.mazars.com

Incepand cu anul 2024, auditorul financiar al Fondului este: **KPMG Audit S.R.L.**, Cod Unic de Inregistrare RO12997279, numarul si data avizului: Avizul Nr. 67/08.08.2007 (Pilon 2), codul de inscriere in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara Sectorul Sistemului de Pensii Private: AUD-RO-13009626, web: www.kpmg.ro

Informatii cu privire la situatia financiara a Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

Analiza rezultatului din activitatea curenta

La data de 31.12.2023, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, in valoare de 1.774.114.692 lei.

In cele de mai jos se prezinta o descriere detaliata a elementelor care alcatuiesc structura contului de venituri si cheltuieli, astfel:

ELEMENTE DE BILANT		
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
Active imobilizate	9.092.498.023	12.636.571.444
Active circulante	748.569.467	295.718.813
Total Activ	9.841.067.490	12.932.290.257
Datorii	21.974.054	14.330.776
Provizioane	–	–
Venituri in avans	5.208.717	6.143.778
Capitaluri proprii	9.813.884.719	12.911.815.703
Total Pasiv	9.841.067.490	12.932.290.257

ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE		
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
Venituri din activitatea curenta	5.566.969.764	5.872.473.390
Cheltuieli din activitatea curenta	5.830.636.499	4.098.358.698
Profit/pierdere din activitatea curenta	(263.666.735)	1.774.114.692
Venituri din activitatea extraordinara	–	–
Cheltuieli din activitatea extraordinara	–	–
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	–	–
Venituri totale	5.566.969.764	5.872.473.390
Cheltuieli totale	5.830.636.499	4.098.358.698
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	(263.666.735)	1.774.114.692

Veniturile realizate de catre Fond in cursul exercitiului financiar 2023, in suma totala de 5.872.473.390 lei (comparativ cu 5.566.969.764 lei, venituri realizate in anul 2022).

Veniturile realizate sunt formate din urmatoarele categorii:

- Venituri din imobilizari financiare**, in suma de 545.036.117 lei;
- Venituri din creante imobilizate** in suma de 1.630.038.156 lei;

3. Venituri din investitii financiare cedate, in suma totala de 8.433.951 lei;

4. Venituri din diferente de curs valutar, in cuantum total de 162.823.349 lei, generate in corelatie cu politica investitionala privind achizitiile si detinerile de instrumente financiare exprimate in valute altele decat RON, instrumente a caror evaluare zilnica se efectueaza in moneda nationala, in functie de cursul de schimb valutar comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei la data efectuarii operatiunii de evaluare;

5. Venituri din dobanzi, in cuantum total de 466.158.066 lei, reprezentand bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:

Venituri din dobanzi titluri de stat	335.918.070
Venituri din dobanzi la obligatiuni municipale, corporative, supranationale	112.158.269
Venituri din dobanzi depozite bancare si conturi curente	18.081.727
Total (lei)	466.158.066

6. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in cuantum total de 3.059.983.751 lei, avand ca surse diferente pozitive de cotație la data achizitiei actiunilor si ca urmare a evaluarii zilnice a acestora la pretul de piata, diferente pozitive de cotație pentru instrumentele financiare de natura titlurilor de participare la OPCVM exprimate in lei si valute, dar si diferente pozitive de cotație ale obligatiunilor municipale si corporative lei.

Cheltuielile efectuate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL in cursul exercitiului financiar 2023, in suma totala de 4.098.358.698 lei (comparativ cu 5.830.636.499 lei, cheltuieli realizate in anul 2022), reprezinta de asemenea, in totalitate, cheltuieli aferente activitatii curente, cuprinzand urmatoarele categorii:

1. Cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii ale fondului, in suma de 27.030.305 lei, reprezentate de urmatoarele tipuri de onorarii si comisioane:

- onorariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar al situatiilor financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL pentru perioada care se incheie la 31 decembrie 2023, in cuantum de 40.000 lei;
- comisionul datorat societatii de catre Fondul Vital pentru activitatea de administrare a activelor Fondului aferent anului financiar 2023 este de 26.990.305 lei.

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

2. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate, in suma de 55.392 lei sunt reprezentate de pierderi din vanzarea titlurilor de stat, a obligatiunilor detinute, a tranzactiilor de vanzare de actiuni.

3. Alte cheltuieli financiare - in valoare de 3.915.980.511 lei sunt diferente negative de cotație din evaluarea prin marcarea la piata a instrumentelor financiare. Din

aceasta suma de 3.915.980.511 lei, 40.000.000 lei reprezinta inregistrarea la diferente de cotație a principalului obligatiunii emise de catre International Investment Bank (ISIN S2240977608) scadent in data de 07 octombrie 2023. Aceasta inregistrare s-a efectuat in baza adresei ASF SP-DG 7214.1/09.10.2023 prin care s-a comunicat faptul ca in cazul in care la data scadentei sumele aferente principalului si cuponului nu sunt incasate de catre fondurile de pensii private, emisiunea va fi evaluata in continuare la valoare zero.

4. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in cuantum total de 155.182.315 lei urmare a achizitiilor si detinerii de instrumente financiare exprimate in valute altle decat RON, instrumente a caror evaluare zilnica se efectueaza in moneda nationala, in functie de cursul de schimb valutar comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei la data efectuării operatiunii de evaluare.

5. Cheltuieli privind dobanzile in valoare de 110.175 lei reprezinta cheltuielile cu dobanzile acumulate aferente depozitelor colaterale constituite in baza contractelor forward derulate pe parcursul anului 2023 cu CITIBANK





anului 2023 la 1.033.532 participanti datorita urmatoarelor elemente:

- participanti noi validati in fond ca urmare a semnarii de acte de aderare si repartizarii aleatorii, procese de validare efectuate de Casa Nationala de Pensii Publice: in anul 2023 sunt 32.370 participanti noi validati in Fond, comparativ cu cei 28.405 din anul 2022;
- participanti noi validati in fond ca urmare a procesului de transfer: in anul 2023 sunt 27 participanti transferati in fond comparativ cu cei 24 din anul 2022;
- participanti transferati din fond: in anul 2023 sunt 461 participanti transferati din fond, comparativ cu cei 279 din anul 2022;
- conturi individuale inchise ca urmare a platilor de active, a conturilor individuale invalidate ca urmare a modificarilor de CNP: in anul 2023 sunt 2.966 participanti comparativ cu cele 1.665 cazuri din anul 2022.
- numarul de participanti aflati in situatii de invalidare sau afiliere ca urmare a comenzilor de modificare de CNP in Registrul Participantilor: in anul 2023 sunt 740 participanti comparativ cu 112 participanti in anul 2022.

Evolutia numarului de participanti ai Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

Comparativ cu anul 2022, situatia Registrului Participantilor Fondului VITAL la finalul anului 2023 se caracterizeaza astfel:

Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2022 un numar de 1.005.302 participanti, numar care a ajuns la sfarsitul

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 2022, cand cei 1.005.302 participanti detineau 371.876.013,125926 unitati de fond.

Nr. crt.	Luna	Numarul de participanti						Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
		S0	S1	S2	S3	S3*	S4		
1	Ianuarie	2.842	1	22	132	0	1.007.991	27,027649	375.692.933,501365
2	Februarie	7.176	2	14	119	0	1.015.036	27,085162	380.591.511,565911
3	Martie	2.317	11	62	205	0	1.017.097	27,301082	384.235.354,074534
4	Aprilie	1.909	0	41	295	1	1.018.669	27,586166	388.062.621,049312
5	Mai	1.529	2	33	161	0	1.020.006	27,936743	391.974.872,773319
6	Iunie	1.674	3	51	162	0	1.021.470	28,281869	395.855.434,849198
7	Iulie	1.437	0	64	319	1	1.022.523	28,953323	399.570.831,353022
8	August	1.633	0	35	340	703	1.023.078	28,981975	403.420.278,656087
9	Septembrie	1.363	1	32	333	0	1.024.077	29,427948	407.164.158,494864
10	Octombrie	1.767	4	26	342	1	1.025.479	29,446612	410.906.452,120691
11	Noiembrie	3.346	2	36	279	-1	1.028.513	29,983208	414.682.852,338637
12	Decembrie	5.377	1	45	279	35	1.033.532	30,857827	418.429.188,700015
Total		32.370	27	461	2.966	740	-	-	-

Unde:

S0 = numar participanti care au aderat in luna respectiva;

S1 = numar participanti care au intrat prin transfer in luna respectiva;

S2 = numar participanti care au iesit prin transfer in luna respectiva;

S3 = numar de participanti la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, plata activului personal al participantului);

S3* = numar de participanti aflati in situatii de invalidare sau afiliere ca urmare a comenzilor de modificare de CNP in Registrul Participantilor;

S4 = numar de participanti existenti la sfarsitul lunii.

Informatii cu privire la costurile de administrare suportate de Administrator si costurile de administrare suportate de Fond

Cheltuielile, in sarcina administratorului, legate de activitatea de administrare a Fondului VITAL au insumat pe parcursul anului financiar 2023 valoarea de 4.502.150 lei, comparativ cu anul 2022 cand valoarea lor a fost de 3.022.938 lei, avand urmatoarele componente:

-lei-

	2022	2023
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare si decontare tranzactii	2.220.039	2.784.054
Comision intermediere tranzactii instrumente financiare	432.122	239.071
Comisioane si speze bancare	19.193	40.635
Deficit FPAP VITAL*	34.237	-
Regularizari din operatiuni FPAP Vital*	1.706	-
Alte cheltuieli suportate in numele Fondului Vital	781	20.143
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.	207.624	225.987
Cheltuieli privind suma datorata de catre administrator destinata garantarii drepturilor participantilor si beneficiarilor fondului pensii-P2	20.487	1.098.472
Cheltuieli privind suma datorata de catre administratori agentilor de marketing-Pilon 2	9.200	15.800
Costurile aferente activitatii de custodie si evidenta a activelor corespunzatoare provizionului tehnic-Pilon 2	77.549	77.988
Total	3.022.938	4.502.150

Cheltuielile in sarcina fondului VITAL, pe parcursul anului financiar 2023, au insumat 27.030.305 lei, comparativ cu 33.102.023 lei in anul 2022, defalcate astfel:

-lei-

	2022	2023
Comisionul de administrare din contributiile brute incasate	5.001.001	0
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului*	28.061.022	26.990.305
Onorariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar	40.000	40.000
Total	33.102.023	27.030.305

* In cursul anului 2023 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 valoarea bruta de 26.990.305 lei.

Acest comision a fost diminuat la plata cu suma de 7.800 lei, suma ce reprezinta deficitul si retinerile rezultate ca urmare a procesului de conversie aferent anului 2023 (4.849 lei) precum si sumele rezultate prin procesul de conversie la luna decembrie an 2022 (2.951 lei).

Ca urmare a adoptarii de catre Guvern a Ordonantei de urgenta nr. 174/2022 pentru modificarea si completarea unor acte normative in domeniul pensiilor private, administratorii fondurilor de pensii private nu mai deduc comisionul de administrare din contributi incepand cu data de 15.12.2022, asadar in anul 2023 nu s-a retinut acest comision.

Riscurile semnificative asociate structurii de portofoliu

Riscurile identificate in activitatile derulate la nivelul societatii si a fondurilor administrate sunt generate de **factori interni si externi**. Factorii interni sunt definiti ca fiind elemente legate de activitatea propriu zisa a societatii si includ: resursele umane (angajatii si colaboratorii), procese derulate, sisteme utilizate, organizare interna, din sfera riscului operational. Factorii externi sunt factori care apar din mediul extern si pot influenta semnificativ activitatea societatii. In aceasta categorie includem: modificari legislative, schimbari legate de mediul concurential, dezastre naturale, conflicte armate. De asemenea, alte evenimente determinate de factori externi care pot genera riscuri incontrolabile sunt cele care impacteaza riscurile investitionale, cum ar fi: schimbari bruste pe pietele de tranzactionare, modificari semnificative ale inflatiei, ratelor dobanzii. Pentru acest gen de riscuri necontrolabile generate de factori externi, se efectueaza periodic teste de stres, care se refera la modificari ale parametrilor ce influenteaza piata (scenariu financiar), si se aplica portofoliului Fondului de pensii administrat privat VITAL.

Factorii interni genereaza de obicei riscuri controlabile, societatea putand lua masuri in vederea diminuarii, eliminarii sau controlarii factorilor interni care pot duce la aparitia riscului. In situatia in care factorii generatori ai riscului sunt externi si modificarea acestora nu depinde de activitatea societatii, se analizeaza factorul generator de risc, natura acestuia, si se initiaza o modalitate de raspuns din partea societatii, respectiv acceptare, minimizare, eliminare.

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

Principalele riscuri la care este supus Fondul si politicile aplicate sunt detaliate mai jos.

Administratorul s-a asigurat de conformitatea cu legislatia si regulamentele interne aplicabile Fondului de pensii administrat privat VITAL, in efectuarea operatiunilor acestuia.

Activitatea de administrare a riscurilor este o activitate constanta de identificare, colectare date, evaluare, monitorizare, analiza si luarea masurilor adecvate pentru minimizarea efectelor riscurilor la care este expusa Societatea si Fondul de pensii administrat privat VITAL. Activitatea de administrare a riscurilor include de asemenea identificarea si implementarea unor proceduri, procese si tehnici adecvate pentru evaluarea corecta si constanta a riscurilor ce pot impacta activitatea administratorului si performantele Fondului de pensii administrat privat VITAL.

Principalele riscuri urmarite in activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL sunt riscul investitional (care include riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de concentrare, riscul de contraparte), riscul operational (care include printre altele riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de frauda), riscul de conformitate, riscul reputational, riscul actuarial, riscul instrumentelor de tipul investitiilor private de capital si riscul de durabilitate.

Managementul riscului investitional, 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 denominate in alte valute decat cea in care se evalueaza activele – RON, de tipul actiuni, obligatiuni, depozite bancare, etc. Evaluarea riscului valutar se face prin raportul dintre valoarea in lei a tuturor activelor unui fond, denominate in valuta, respectiv la valoarea totala a activelor respectivului fond.

Riscul de lichiditate - este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a unor dezechilibre intre obligatiile imediate de plata si lichiditatile

disponibile. Evaluarea riscului de lichiditate se realizeaza la nivel de Fond, sau dupa caz, la nivel de plasament individual. La nivel de Fond se creeaza un echilibru intre activele imediat lichidabile si media istorica respectiv a platilor planificate din Fond. La nivel de plasament, in monitorizarea acestui risc se are in vedere valoarea detinerii pe un emitent ale carui valori mobiliare sunt tranzactionate pe o piata secundara, in comparatie cu volumul mediu de tranzactionare al emitentului pe piata respectiva.

Riscul de credit este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a intrarii in incapacitate de plata sau a neindeplinirii, partial sau in totalitate a obligatiilor de plata stabilite in documentele de emisiune, a emitentilor unor instrumente financiare cu venit fix de tipul titlurilor de stat, obligatiunilor corporatiste, municipale. Masurarea riscului de credit se face utilizand ratinguri emise de agentii 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 sa isi incalce obligatiile contractuale (sau termenii si conditiile generale bancare), fie riscul asociat oricaror debitori fata de care este expus Fondul VITAL, in afara riscurilor de credit ale emitentilor de valori mobiliare. Administratorul trateaza riscul de contraparte la nivelul portofoliului Fondului VITAL 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 2023 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.

In cazul riscului de credit, a existat o exceptie generata de o abatere pasiva privind neincadrarea in cerintele de rating definite de reglementarile in vigoare, in cazul unei obligatiuni corporative detinuta de fondul VITAL. Situatiile a fost una temporara (aprilie-octombrie 2023), in aceasta perioada Administratorul elaborand un plan de masuri concrete de eliminare a acestui risc.

Managementul riscului operational, 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.

De asemenea, 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, caderile 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, impreuna cu planul 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 2023 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.

Principiile de investitii in legatura cu natura si durata obligatiilor

Scopul investirii activelor Fondului VITAL este de a realiza cresterea optima a acestora pe termen lung, in conditii de lichiditate adecvata, in conformitate cu prevederile legale, gradul de risc asumat, precum si principiile investitionale declarate:

- Contributiile sunt investite in interesul participantilor si beneficiarilor, iar in cazul unui posibil conflict de interese, Administratorul adopta masuri prin care se asigura investirea exclusiv in interesul participantilor.
- Se asigura securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor investite.
- Diversificarea portofoliului de active se face intr-un mod adecvat, pentru a evita dependenta de un anumit activ, emitent sau grup de emitenti, precum si pentru minimizarea riscurilor.

- Activele si pasivele fondului de pensii administrat privat sunt organizate, evidentiate si administrate distinct, separat de contabilitatea proprie a administratorului, fara posibilitatea transferului intre fond si administrator.

Metode de revizuire si schimbare a principiilor de investitie

Consiliul de administratie al Societatii decide asupra revizuirii si/sau schimbarii principiilor de investitie si le supune avizarii ASF.

Administratorul revizuieste si modifica politica de investitii ori de cate ori intervine o schimbare importanta in politica de investitii sau cel putin o data la 3 ani, cu acordul ASF, informand participantii la Fond prin publicarea unui anunt in presa nationala.



Politica de investitii

Obiectivul administratorului

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

In cursul anului 2023 a avut loc doua modificari privind Declaratia privind Politica de Investitii a Fondului de pensii administrat privat VITAL, prin avizul ASF nr. 352/10.04.2023, respectiv 988/21.09.2023. Modificarile au vizat in primul rand revizuirea in vederea aducerii documentelor in acord cu dispozitiile O.U.G. nr. 174 din 8 decembrie 2022 pentru modificarea si completarea unor acte normative in domeniul pensiilor private ("O.U.G nr. 174/2022").

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plaseaza activele fondului in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata reglementata si pe piata secundara bancara conform prospectului Fondului de pensii administrat privat VITAL. Fondul poate investi pana la 70%* din active in titluri de stat (*conform prevederilor Normei ASF nr. 14/20023), insa Carpathia Pensii a decis, pana cel tarziu in data de 10.04.2024, prelungirea aplicarii 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 pietele reglementate din Romania sau state membre UE este permisa in limita a 30% din activele fondului.

Titlurile de participare la fondurile deschise de investitii (OPCVM, inclusiv ETF) reprezinta maxim 5% din activele fondului. Maxim 20% din active pot fi plasate in instrumente ale pietei monetare. Maxim 15% din active 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 investite in obligatiuni municipale. Maxim 3% din active pot fi investite in ETC (Exchange Traded Commodities) si titluri de participare AOPC infiintate ca fonduri de investitii inchise admise la tranzactionare si tranzactionate pe pietele reglementate. Maxim 3% din active pot fi investite in actiuni, obligatiuni sau unitati de fond ale unor societati care activeaza in sectorul imobiliar, tranzactionate pe o piata reglementata. Maxim 15% din active pot fi alocate investitiilor in actiuni si obligatiuni ale societatiilor de proiect in parteneriat public-privat, sau in fonduri de investitii specializate in infrastructura.

De asemenea, fondul poate aloca 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 Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din state apartinand Spatiului Economic European. Daca statul roman detine participatii in aceste entitati, procentul alocat investitiilor private de capital poate fi maxim 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.

Structura portofoliului de investitii la 31.12.2023 se prezinta astfel:

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2023	Valoare (lei)	Pondere in total active
Conturi curente	415	0,00%
Sume in curs de decontare	-	0,00%
Depozite bancare	158.211.356	1,22%
Titluri de stat	8.016.646.520	62,08%
Obligatiuni municipale	22.659.742	0,18%
Obligatiuni corporative	1.639.532.472	12,70%
Obligatiuni ale organismelor straine neguvernamentale	50.499.528	0,39%
Actiuni listate	2.890.747.334	22,38%
Private Equity	16.485.848	0,13%
Titluri de participare OPCVM	118.972.637	0,92%
Instrumente de acoperire a riscului	627.798	0,00%
Alte active	-	0,00%
TOTAL	12.914.383.650	100,00%

Piete financiare pe care investeste administratorul

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 31.12.2023 valoarea titurilor de stat din portofoliul fondului in total active a fost de 8.016.646.520 lei, respectiv 62,08% din activele totale ale fondului. Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania.

Suma de 1.712.691.742 lei, respectiv 13,26% din activele totale, a fost investita in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporative, municipale si ale organismelor supranationale.

Detinerile fondului reprezentate de instrumentele pietei monetare, respectiv conturi curente, depozite bancare si titluri de stat cu scadenta sub un an au fost la sfarsitul anului 2023 de 158.211.771 lei, respectiv 1,22 % din total active.

De asemenea, trebuie mentionata existenta unor instrumentele de acoperire a riscului valutar, contractele forward in valoare de 627.798 lei, respectiv o pondere in total active 0,005%.

Valoarea actiunilor din portofoliul fondului la 31.12.2023 a fost de 2.890.747.334 lei, respectiv o pondere in total active de 22,38%. La 31.12.2023, 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 31.12.2023 a fost de 16.485.848 lei, respectiv o pondere in total active de 0,13%.

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 118.972.637 lei la sfarsitul anului 2023, respectiv 0,92% din total active.

Top 10 expuneri pe emitenti, cu exceptia titlurilor de stat, la data de 31.12.2023:

Denumire Emitent	Valoare (lei) la 31.12.2023	Pondere in Total Active
Hidroelectrica SA	634.091.776	4,91%
OMV Petrom SA	433.747.500	3,36%
Banca Transilvania SA	345.287.728	2,67%
Banco Santander SA	293.672.958	2,27%
Banca Comerciala Romana	256.317.351	1,98%
Raiffeisen Bank SA	250.071.983	1,94%
Nuclearelectrica SA	245.500.000	1,90%
Romgaz SA	231.260.698	1,79%
BRD - Groupe Societe Generale SA	221.359.980	1,71%
BNP Paribas	193.615.767	1,50%

Structura pe clase de active a fondului in 2023 comparativ cu anul 2022:

Element de Activ	31.12.2022	31.12.2023
Conturi Curente si Depozite Bancare	3,84%	1,22%
Titluri De Stat	55,24%	62,08%
Obligatiuni Municipale	0,02%	0,18%
Obligatiuni Corporative	18,67%	12,70%
Obligatiuni Neguvernamentale	1,44%	0,39%
Actiuni	19,74%	22,38%
Private Equity	0,08%	0,13%
Titluri Participare OPCVM ETF ETC	1,00%	0,92%
Instrumente Acoperirea Riscului	-0,01%	0,00%
Sume In Curs Decontare/Alte Active	0,01%	0,00%

Pentru a asigura lichiditatile necesare platilor din fond, profilul de maturitati a activelor pe termen scurt a fost adaptat continuu pentru a putea onora obligatiile de plata ale fondului in orice moment, precum si pentru a putea face fata oricaror situatii neprevazute din punct de vedere al volumului platilor. S-a urmarit echilibrul intre obligatiile imediate de plata si lichiditatile disponibile ale fondului.

Activele nete ale fondului au crescut pe parcursul anului 2023 cu 31,57%, respectiv cu 3.097.830.984 lei fata de

sfarsitul anului 2022, atinand valoarea de 12.911.815.703 lei la sfarsitul anului 2023.

La 31.12.2023 activele totale ale fondului au fost de 12.914.383.650 lei in crestere cu 31,57% fata de decembrie 2022.

Valoarea unitara a activului net a crescut cu 16,93% in anul 2023, de la 26,390206 la 31.12.2022 la 30,857827 la 31.12.2023.

-lei-

Data	Activ total	Activ net	Nr. UF	VUAN
31.12.2023	12.914.383.650	12.911.815.703	418.429.188,700015	30,857827
31.12.2022	9.815.871.216	9.813.884.719	371.876.013,125926	26,390206
%	31,57%	31,57%	12,52%	16,93%

Evolutia pe parcursul anului 2023, a activelor nete si a valorii unitare a activului net, se prezinta astfel:

Active nete si evolutia VUAN pe parcursul anului 2023



Rezultatul activitatii investitionale

Veniturile realizate de catre Fond in cursul exercitiului financiar 2023 au fost in suma totala de 5.872.473.390 lei (comparativ cu 5.566.969.764 lei, venituri realizate in anul 2022), in timp ce cheltuielile fondului au fost de 4.098.358.698 lei (comparativ cu 5.830.636.499 lei, cheltuieli realizate in anul 2022).

La data de 31.12.2023, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, in valoare de 1.774.114.692 lei.

Rata de rentabilitate

Societatea calculeaza si raporteaza trimestrial catre ASF, rata de rentabilitate anualizata a Fondului Vital, in ultima zi lucratoare a fiecarui trimestru calendaristic, pentru perioada ultimelor 60 de luni anterioare datei efectuarii calculului, avand ca data de referinta ultima zi lucratoare a trimestrului pentru care se face raportarea.

Evolutia ratei de rentabilitate anualizata a Fondului VITAL comparativ pentru anii 2023 si 2022 este redada mai jos:

Rata de rentabilitate anualizata a Fondului VITAL, calculata pentru data de 30.12.2022, a fost 4,4764%, iar cea calculata pentru data de 29.12.2023, conform prevederilor legale a fost a fos de 7,5311%.

Rata de rentabilitate calculata la finalul fiecarui trimestru este prezentata mai jos:

Martie 2023	4,6622 %
Iunie 2023	5,7481 %
Septembrie 2023	6,1079 %
Decembrie 2023	7,5311 %

Principiile relatiei Administratorului cu participantii Fondului VITAL

Activitatea si strategia de marketing in anul 2023

In anul 2023 strategia de marketing in domeniul pensiilor private a urmarit oferirea de servicii prompte si transparente participantilor existenti cat si celor repartizati aleatoriu, in vederea intelegerii procesului de aderare si repartizare aleatorie, a avantajelor sistemului de pensii private, a drepturilor si obligatiilor ce le revin, cu efect in reducerea ratei transferurilor din fond.

In ceea ce priveste activitatea de atragere de noi participanti la fond prin intermediul agentilor de marketing, anul 2023 a fost unul fara schimbari majore fata de anii precedenti, Banca Transilvania fiind singurul intermediar agent de marketing persoana juridica cu care colaborem. Numarul actelor de aderare semnate in 2023 in vederea validarii la Fondul VITAL a fost de 125, iar Casa Nationala de Pensii Publice a validat in cursul anului 2023 un numar de 95.

Registrul reclamatilor

In Registrul Reclamatilor se evidentiaza toate petitiile/reclamatile primite prin care reclamantul exprima in scris nemulțumirea fata de activitatile Societatii sau prin care reclamantul se considera prejudiciat intr-un drept al sau de catre o persoana sau Societate.

In anul 2023 in Registrul Reclamatilor au fost inregistrate 11 reclamatii, din care 6 reclamatii primite de la participanti ai Fondului VITAL, una de la un petent care nu este participant al fondului administrat, 3 de la beneficiari ai unor participanti decedati ai Fondului VITAL si una de la o persoana imputernicita care actioneaza in numele unui participant al Fondului VITAL. Reclamatile primite se refera la urmatoarele fapte: nemulțumire fata de prevederile legale in vigoare la momentul revendicarii activului personal; documentatia necesara revendicarii activului personal; nemulțumire fata de procesul de aderare. Toate reclamatile au fost investigate, fiecaruia dintre petenti fiindu-i transmise adrese de clarificare a situatiei si de prezentare a drepturilor pe care le au conform legislatiei in vigoare.

Modul de transmitere a unei reclamatii

Participantii Fondului VITAL pot transmite administratorului acestuia solicitari de corectare, clarificare a situatiilor cu care se confrunta in legatura cu contul individual detinut la fond. Fiecare participant al fondului VITAL care doreste sa transmita administratorului o reclamatie, plangere, petitie, trebuie sa cunoasca urmatoarele date de contact sau modalitati de transmitere:

■ **suport hartie** – transmitere prin servicii postale pe adresa actuala a companiei: **Carpathia Pensii – S.A.F.P.P. SA**, Str. Avram Iancu Nr. 506-508 Et. 4 Cod: 407280 Floresti, Cluj, Romania

■ **suport electronic:**
(1) prin email: office@carpathiapensii.ro;
(2) mesaj web: www.carpathiapensii.ro

■ **telefonice**, prin serviciul Call Center apeland numarul de telefon: 0264.302.202.



Recomandarea noastra este ca reclamatiiile sa ajunga in forma scrisa la sediul societatii, fiind un mod oficial de luare la cunostinta a situatiei reclamate. In maximum 30 zile de la primirea reclamatiei participantului societatea este obligata sa investigheze situatia si sa transmita un raspuns persoanei reclamante, comunicare prin care e necesar a se face referire la cadrul legal aferent situatiei in cauza, drepturile si obligatiile participantului si societatii de pensii.

Solicitarea de informatii suplimentare de catre participantii

Transparenta este una din valorile Societatii. Suntem aproape de participantii Fondului VITAL raspunzand prompt la toate solicitarile adresate de acestia, companiei. In acest sens, Societatea dispune de resurse tehnice astfel incat accesul participantilor la informatie sa fie facil si in conditii de securitate.

Serviciul Call Center: apelabil la **numarul de telefon 0264.302.202** este accesibil in zilele lucratoare intre orele 9-17. Operatorii nostri au abilitati de comunicare si sunt instruiti continuu cu privire la modificarile legislative si procedurile interne ale societatii astfel incat sa poata raspunde prompt solicitarilor celor ce apeleaza acest serviciu. Este serviciu suport activitatii de marketing a fondului de pensii VITAL, este primul contact direct al noilor participantii la fond cu compania, fiecare nou participant care a semnat un act de aderare fiind contactat pentru a i se ura "Bun venit in sistemul pensiilor private" si pentru a i se pune la dispozitie informatiile suplimentare de care are nevoie, suplimentare celor pe care agentul de marketing i le-a pus la semnarea actului de aderare. Este momentul verificarii datelor inscrise in actul de aderare astfel incat manifestarea de vointa a participantului la fond sa fie verificata la fel ca si adresa

sa de corespondenta, astfel incat raportarile si informatiile viitoare sa ajunga la destinatie.

Acces online cont individual: website www.PensiiNonStop.ro, platforma online de vizualizare intr-un mod securizat a contului individual al participantului. Accesul online se face prin User si Parola, date care sunt puse la dispozitia participantului prin serviciul Call Center. Informatiile postate pentru fiecare participant al Fondului VITAL sunt usor de urmarit si sunt actualizate zilnic. Valoarea contului individual se calculeaza zilnic, dupa certificarea valorii unitare a activului net de catre depozitarul fondului, astfel incat participantul sa poata observa evolutia banilor sai de pensie, de la o zi la alta. Totodata, participantii pot sa-si actualizeze direct si simplu datele de corespondenta si contact rapid, direct in platforma. Pentru actualizarea datelor de identificare, platforma ofera posibilitatea de incarcare a unei copii dupa actul de identitate al participantului, acest document ajungand direct si in conditii de siguranta la Administrator. Informarea anuala a participantului poate fi transmisa electronic prin email, intr-un mod sigur si prietenos cu natura, in locul transmiterii pe hartie in plic prin serviciile postale, iar optiunea de a primi informarea anuala prin email se poate activa simplu si rapid direct in platforma.

Formularul de modificare date: se regaseste in sectiunea Pensia Pilon II – Proceduri si formulare website: www.carpathiapensii.ro. Se poate descarca in format.pdf, se poate completa si se poate transmite atat electronic, scanat cat si pe suport de hartie, prin serviciile postale la sediul societatii. Formularul a fost creat cu scopul de a facilita participantilor fondului VITAL transmiterea datelor de contact sau identificare intr-un mod facil, corect si complet. Pe langa formularul de modificare date, orice participant poate transmite documentul sau de identitate in vederea actualizarii datelor sale in Registrul Participantilor.

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

Avand in vedere obligatia ce rezulta din prevederile art. 111 din Legea 411/2004 si ale Normei ASF nr. 19/2021 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor private, cu modificarile si completarile ulterioare, Consiliul de Administratie a analizat aspectele mentionate la art. 11 lit. c), respectiv au prezentat valori pentru urmatoarele elemente:

(i) **valoarea totala a remuneratiei**, defalcata pe remuneratii fixe si remuneratii variabile platite de administrator personalului sau, numarul persoanelor care au beneficiat de respectivele remuneratii, inclusiv orice comisioane de performanta;

(ii) **valoarea totala a remuneratiei defalcate pe categorii de angajati** sau alti membri ai personalului;

Toate acestea sunt prezentate detaliat in tabelele urmatoare, cu respectarea valorilor totale auditate si prezentate in situatiile financiare.

Tip remuneratii	Remuneratie bruta (lei)	Nr. persoane beneficiare*
Remuneratie fixa	6.005.440	48
Remuneratie variabila**	2.024.935	45
TOTAL REMUNERATII	8.030.375	

*Nr. de persoane care au primit cel putin o remuneratie in cursul anului 2023. **Remuneratia variabila nu contine comisioane de performanta in cursul anului 2023

Categorii de personal	Remuneratie bruta totala (lei)
Personal cu functii de conducere*	1.819.010
Personal care detine functii cheie	1.565.893
Angajati care se incadreaza in treapta de remunerare a persoanelor care detin functii cheie	1.126.128
Alte categorii (inclusiv part time)	3.519.344
TOTAL	8.030.375

Marius Ratiu
Director General