

privind activitatea de administrare si activitatea fondurilor de pensii facultative  
regarding the administration activity and the voluntary funds activity

**1. Informații cu privire la activitatea administratorului:**  
**Information regarding the administrator's activity**

Societatea ING ASIGURARI DE VIATA S.A. are sediul social in Bucuresti, Str Costache Negri, numarul 1-5, etaj1, sector 5, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub numarul J40/475/1997, cod unic de inregistrare 9100488.

ING ASIGURARI DE VIATA SA with its registered headquarters at 1-5 Costache Negri Street, 1st floor, sector 5, Bucharest, registered with the Trade Registry under number J40/475/1997, and having 9100488 as unique registration number.

La data de 03.04.2007, societatea si-a diversificat activitatea dobandind calitatea de administrator al fondurilor de pensii facultative prin Decizia nr.2 emisa de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) care inscrie SC ING Asigurari de Viata SA in Registrul CSSPP cu codul SAA-RO-911925 ca administrator al fondurilor de pensii facultative.

Since 3<sup>rd</sup> of April 2007, the company has diversified its activity by obtaining the right to administer voluntary pension fund, according to Decision no 2 issued by Private Pension Supervisory Commission (CSSPP), and received the code SAA RO 911925 in CSSPP Registry as voluntary pension fund administrator.

**Evoluția pensiilor facultative din România în primul semestru 2010,**  
Recentele evoluții economice și politice la nivel național cât și global au influențat toate sistemele financiare, inclusiv sistemul românesc de pensii. Astfel, acordul cu FMI, măsurile anticriză, rata șomajului, evoluția cursului valutar, a dobânzii de politică monetară, etc. și-au pus amprenta într-o anumită măsură asupra activelor în mod particular și asupra sistemului de pensii în general.

Semestrul I 2010 a fost caracterizat de o evoluție ușor ascendentă a sistemului de pensii private în România, principalii indicatori, numarul de participanți și activele nete, au continuat să înregistreze creșteri constante, pastrand tendința înregistrată în partea a doua a anului trecut, dar semnificativ mai mici decât cele din semestrul I 2009, în contextul intern și internațional marcat de efectele crizei financiare.

The recent economic and politic evolution at both national and global level have influenced all financial systems, including the romanian pension system. So, the FMI Agreement, anticrisis measures, unemployment rate, exchange rate evolution, interest rate of monetary policy, etc, have influenced assets and pension systems.

The evolution of Private Voluntary Pensions in Romania in the first half of 2010 maintained the constant ascending trend shown from the beginning of the system, but in a slower rhythm, the main items number of participants and net assets have continued to register a constant increase, maintaining the trend recorded in the second half of last year, but significant smaller than in the first half of 2009, in the domestic and international context marked by the effects of the financial crisis, per Private Pension Supervisory Commission data.

La finalul primului semestru 2010, activau 13 fonduri de pensii facultative administrate de 10 administratori:

At the end of first 2010 semester, there were 13 voluntary funds managed by 10 administrators.

- Astfel, în luna iunie a acestui an, 201908 participanți contribuiau la cele 13 fonduri înregistrând o creștere cu 7.13% față de luna ianuarie 2010, menținându-se trendul ascendent al creșterii numărului de participanți de la începutul funcționării sistemului;

S.C. ING Asigurări de Viață S.A.

Str. Costache Negri, nr. 1-5

Sector 5, 050552 București, România

T: + 40 21 402 85 80 F: + 40 21 402 85 81

My' Line română: +40 21 402 83 91

My' Line engleză: +40 21 402 83 92

www.ingasigurari.ro; www.ing.ro/asigurari; asigurari@ing.ro

Înregistrat ca operator de date cu caracter

personal cu numărul 160

Registrul Comerțului: J40/475/1997

Cod Unic de Înregistrare: 9100488

Autorizat de C.S.A., cod: RA-012/10.04.2003

Capital social subscris și vărsat la 11.05.2010:

69.391.626 lei.

- In June, current year, **201,908 participants were thereby contributing to the 13 funds, an increase with 7.13% against January 2010**, maintaining the ascending trend of the number of participants registered since the beginning of the system ;
- Comparativ cu semestrul II 2009, creșterea pieței a fost de 19.05%, iar față de semestrul I 2009 de aproximativ 24.47%;
- In comparison with the second half of 2009 , the increase was of 19.05%, and in comparison with the first half of the 2009 the number increase with 24.47%;
- Gradul de acoperire a fost în iunie 2010 de 4.4%% din efectivul total al salariaților din România;
- The coverage rate was in June 2010 of 4.4% out of the total number of employees in Romania;
- Comparativ cu decembrie 2009, activele nete au crescut cu 29.6%, iar fata de iunie 2009 de aproximativ 2 ori;
- In comparison with december 2009 the net assets increased in June 2010 with 29.6% and compared to the first half of 2009 has doubled (2);

Astfel creșterea bursei din primul trimestru a acestui an de 11.76% a adus creșteri pe măsură și rezultatelor din administrarea activelor fondurilor de pensii. Începând cu al doilea trimestru, incertitudinile privind adoptarea pachetului de măsuri anticriză convenit cu FMI au influențat negativ piața de capital și implicit activele fondurilor de pensii care în luna mai au înregistrat o scădere a rezultatelor din administrarea activelor, iar pe tot trimestrul al doilea o creștere a acestor rezultate mai ponderata.

So, the increase of stock exchange in the first quarter of this year of 11.76% has lead to similar increase of results in pension funds administration. Starting with the second quarter , uncertainty regarding the adoption of anticrisis measures agreed with FMI has negatively influenced the capital market and funds pension assets, which in may have recorded a decrease in administration results and during the entire second quarter a more ponderate increase of those results.

Trendul usor ascendent a fost înregistrat și la nivelul ING fonduri de pensii facultative.

The stibly constant ascending trend which characterised the global evolution of first half of 2010 was also recorded at the level of ING Voluntary funds.

In functie de ponderea in total a numarului de participanti la fondurile de pensii facultative, ING detine in continuare primul loc in piata administratorilor de pensii facultative cu 37.9% (OPTIM 26.6% si ING Clasic 11.30%).

**In respect to the total number of participants to voluntary funds, ING OPTIM still holds the first market place with 37.9 % (Ing Optim 26.60 % and ING Clasic 11.30%).**

**a) Componenta consiliului de administrație  
Members of the Board of Administration**

Societatea este administrată de un Consiliu de Administrație format din 3 (trei) Administratori, al căror mandat va fi temporar și revocabil. Administratorii sunt:

- Aurelia Coman –administrator ,
- Gilbert Emiel de Graef – administrator
- Rigt Hein Kliphuis -administrator

The company is managed by a Board of administration with 3 administrators, with temporary and revocable mandate:

- Aurelia Coman -administrator
- Gilbert Emiel de Graef – administrator

- Rigt Hein Kliphuis -administrator

**b)** Numele acționarilor și procentul deținut de aceștia din totalul acțiunilor  
The Shareholders and the percentage out of the total shares:

Capitalul social al ING ASIGURARI DE VIATA SA este de RON 69,391,626 (saizecisiouademilioanetreisutenouazecisiumusasedouazecisise) RON, din care 29,800,000 (douazecisitreidemilioaneosutademii) RON, reprezinta suma alocata din capitalul social pentru administrarea de fonduri de pensii facultative.

**The total Share Equity of ING Asigurari de Viata SA is 69,391,626 RON out of which 29,800,000 RON represents the amount allocated for voluntary pension funds administration.**

Contribuțiile la capitalul social sunt:

ING Continental Europe Holdings BV deține 99.9999944% din capitalul social al ING Asigurari.

ING Verzekeringen Intertrust IV BV, deține 0.0000014% din capitalul social al ING Asigurari

ING Verzekeringen Intertrust III BV, deține 0.0000014 din capitalul social.

ING Verzekeringen Intertrust II BV, care deține 0,0000014 din capitalul social.

Nationale-Nederlanden Intertrust BV, care deține 0,0000014 din capitalul social.

As of 30 June 2010, the Company's shareholders were

ING Continental Europe Holdings BV with 99.99999444%

ING Verzekeringen Intertrust IV BV, deține 0.0000014%

ING Verzekeringen Intertrust III BV, deține 0,0000014 %

ING Verzekeringen Intertrust II BV, care deține 0,0000014%

Nationale-Nederlanden Intertrust BV, care deține 0,0000014%

**e)** Denumirea și sediul depozitarului și auditorului fondurilor de pensii administrate  
The name and the headquarters of the custodian bank and of the auditor for private pension funds

Depozitarul fondurilor de pensii facultative este BRD –Groupe Societe Generale SA, o institutie bancara din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarului A000001 din data de 01.07.1994, numar de inregistrare in registrul Bancar RB-PJR\_40\_007/18.02.1999, avand sediul social in Boulevard Ion Mihalache nr 1-7 sector 1, Bucuresti, telefon 021/301 68 41 fax 021/301 68 43 adresa web:www.brd.ro, adresa de mail [titluri@brd.ro](mailto:titluri@brd.ro) avizata de CSSPP cu avizul numarul 21 din 21.06.2007 si cod de inregistrare DEP-RO-373958.

**The custodian bank of mandatory fund ING is BRD –Groupe Societe Generale SA, a bank institution in Romania, authorised by the Romanian National Bank as per authorisation number A000001 dated 01.07.1994, with the registration number in Banking register RB-PJR\_40\_007/18.02.1999, having its social headquarters at 1-7 Ion Mihalache Boulevard, sector 1, Bucharest, phone number 021/301 68 41 fax 021/301 68 43 web site web:www.brd.ro, mail address [titluri@brd.ro](mailto:titluri@brd.ro), being authorized by Private Pension Fund Supervisory Commission (CSSPP) with approval number 21 of 21.06.2007 and registered code DEP-RO-373958.**

Auditorul extern al administratorului si a fondurilor de pensii facultative este societatea Ernst & Young, companie membra a Camerei Auditorilor Financiari din România si autorizata de CSSPP.

**The external Auditor is Ernst & Young, company member of Financial Auditors Chamber in Romania and authorised by Private Pension Fund Supervisory Commission (CSSPP).**

**d)** Informații cu privire la situația financiară a administratorului fondurilor de pensii facultative:  
**Information regarding financial statement of the private mandatory pension fund administrator**

Activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative ING, se reflecta in aceste situatii financiare in conformitate cu Norma nr 9 /2010 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare semestriale de catre entitatile reglementate si supravegheate de catre CSSPP pentru 30 iunie 2010, Norma nr 14/2007

privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private și având în vedere prevederile din Legea nr.411/2004 privind pensiile administrate privat.

Situațiile financiare cuprind bilanțul contabil, control de profit și pierdere pentru administrator, iar pentru fonduri, bilanțul contabil și control de profit și pierdere.

The activity of ING voluntary pension funds is shown in these financial statements in accordance with Norm ./2010 regarding the elaboration and disclosure of the semi annual financial statements on 30th June 2010 by the entities under the supervision of CSSPP (Private Pension System Supervisory Commission) for financial year 2010., Norm no 14/2007 regarding the accounting regulations in accordance with Directive no IV of Economic European Communities applicable to entities authorised, regulated and supervised by CSSPP (Private Pension System Supervisory Commission), and also considering the provisions of Law no 204/2004 regarding Voluntary pensions.

The balance sheet and the profit and loss statement valid for Administrator and the funds are embedded in the financial statement.

**Rezultatul curent al activității de administrare a fondurilor de pensii facultative s-a concretizat într-o pierdere în suma de 4,045,214 lei.**

The administration activity of voluntary pension funds resulted in a current loss of 4,045,214 lei.

Administratorul a investit activele sale numai în depozite, similar cu perioada de raportare precedentă. **The company as administrator for Pillar 3 has invested its own surplus only in deposits.**

**d1. analiza veniturilor administratorului obținute din activitatea de administrarea a fondurilor de pensii facultative , este ilustrata în anexa nr. 11a.**

The analysis of Administrator's revenues is shown herein Annex 11a.  
Informația se prezintă în lei.

The information is disclosed in lei.

Anexa 11a.

**Analiza veniturilor administratorului obținute din activitatea de administrarea a fondurilor de pensii facultative**  
**Administrator's revenues analysis**

Descriere a elementului de venit al fondului/Description of fund revenue source	Control Contabil/ balance sheet accounts	January 2010	February 2010	March 2010	April 2010	May 2010	June 2010	Total
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	
Venituri comision administrare fonduri de pensii Pension fund administration income	70531							
Venituri asset management fonduri pensi/Pension fund asset management income	70532	153,912	132,624	188,258	165,677	164,861	167,973	973,305
Venituri comision penalitati transfer P3/ P3 transfer penalty commission income	70533	100,932	98,317	117,091	119,635	123,570	123,023	682,567
Alte venituri P3 din expl/Other income	75835	573	44	294	151	145	42	1,248
Dobanzi depozite RON P3/Deposit interests	761371	42,538	27,666	25,190	16,448	15,166	10,851	137,858
Dobanzi cont curent P3/Current account interests	766310	42	25	33	58	105	16	280
<b>TOTAL</b>		<b>297,997</b>	<b>258,676</b>	<b>330,865</b>	<b>301,969</b>	<b>303,928</b>	<b>301,904</b>	<b>1,795,340</b>

**d2. analiza cheltuielilor administratorului privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii private, conform anexei nr. 11b.**

**Analysis of Administrator's Expenses incurred from the mandatory pension fund administration is shown in annex no.11b**

**Informația se prezintă în lei.**

**The information is disclosed in lei.**

**In categoria cheltuielilor specifice activitatii de administrare a fondurilor de pensii facultative sunt incluse urmatoarele:**

- comisionul platit agentilor de marketing 1,560,152 lei
- taxa de administrare datorata Comisiei lei 251,467 lei

**The specific information regarding the administration activity expenses as off 30<sup>th</sup> June 2009 are detailed below:**

- commissions paid to marketing agents 1,560,152 lei
- administration fee due to Supervisory Commission, 251,467lei

**Anexa 11b.**

**Analiza cheltuielilor administratorului cu activitatea de administrare a fondurilor de pensii private la 30 iunie 2010**

**Analysis of Administrator's Expenses incurred from the mandatory pension fund administration**

**- lei-**

Descriere a elementului de cheltuiala al fondului	Balance sheet accounts Contul Contabil	January 2009	Februar y 2009	March 2009	April 2009	May 2009	June 2009	Total
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	
Salarii P3/ Salaries P3	641	261,449	248,240	281,005	609,036	280,621	280,823	1,961,174
Taxe salarii/salary fees	642	75,932	71,867	80,021	171,395	82,247	80,966	562,428
Cheltuieli cu alte impozite, taxe P3/ other taxes and fees	64430	38,057	48,873	41,715	45,454	45,565	31,803	251,467
Cheltuieli P3 cu tichetele de masa/ Lunch Tickets	6453	2,014	1,857	3,371	2,049	1,945	1,945	13,181
Materiale consumabile/Consumable Materials and inventory	6523/6533	574	1,203	4,660	15,833	11,998	22,900	57,170
Cheltuieli intretinere sediu, agentii,masini,soft,hard /Maintenance Expenses	65531/23	67,228	59,809	72,178	66,756	60,537	64,747	391,255
Cheltuieli P3 energie si apa/ Energy and Water expenses	65535	4,817	2,923	3,108	3,213	4,094	2,458	20,613
Comision agent/Marketing agents commissions	65632	92,291	139,302	298,828	298,073	112,143	619,514	1,560,152
Cheltuieli protocol P3, reclama,publicitate/ Representation and advertising expenses	65633	4,740	1,179	4,207	2,000	3,717	1,945	17,788
Cheltuieli P3 posta, telecomunicatii/com munication and mail	656366	27,552	11,770	19,813	31,601	28,180	11,631	130,547



**Anexa 9**  
**Informatii privind participantii in perioada ianuarie iunie 2010/ information regarding contributors to the funds during the period of January June 2010**  
**ING CLASIC**

Secțiunea I - Participanți -CLASIC SECTION I - CONTRIBUTORS	Nr. r nd	Număr participanți i No. of participants	Valoarea contribuției virate în fond contribution Paid	Comisionul de administrare din contribuții administration commission from contribution	Contribuția netă convertită în unități de fond contribution converted into fund units	Număr de unități de fond echivalente Number of equivalent units	
							Col.1
Participanți existenți la data de 01.01.2010 Participants registered on 01.01.2010		1	22.609	27.469.139,26	1.083.916,05	26.385.223,21	2.335.554.674,88
Participanți nou - intrați în perioada 01.01.2010 -30.06.2010 - prin aderare New Participants entered during the period of 01.01.2010- 30.06.2010- by direct contribution		2	1.484	6.889.296,88	271.604,61	6.617.692,27	481.152.025730
Participanți nou - intrați în perioada 01.01.2010 - 30.06-2010 - prin transfer New Participants entered during the period of 01.01.2010- 30.06.2010- by transfer		3	9	19.323,94	0,00	19.323,94	1.388.540487
Total - participanți intrați în fond la 30.06.2010.(04 = 01+02+03) Total participants enrolled for the fund on 30.06.2010		4	24.102	34.377.760,08	1.355.520,66	33.022.239,42	2.817.895.240405

Secțiunea II - Participanți ING CLASIC	Nr. r nd	Număr participanți number of participants	Valoarea transferată Transferred Value			Penalități aplicate la Transfer penalties	Disponibilități virate Cash	Număr de unități de fond anulate Number of cancelled fund units
			Totală, din care: Total out of which	Din fond Out of fund	Din provizion Out of provision			
Participanți transferați din fond în perioada 01.01 -30. 06.2010 PARTICIPANTS TRANSFERRED OUT DURING 01.01-30.06.10		6	928.511,40	928.511,40	0,00	270,6	928.240,80	67.863.552362
Participanți declarați invalizi și ieșiți din fond în perioada 01.01.2010 - 30.06.2010 Participants declared invalid and out of the fund during the period 01.01 - 30.6.2010		7	16938,81	16938,81	0,00	0,00	16.938,81	1249.734160
Participanți declarați decedați și ieșiți din fond în perioada 01.01.2010 - 30.06.2010 Participants declared dead and out of the fund during the period 01.01 - 30.6.2010		8	9685,27	9685,27	0,00	0,00	9.685,27	723.453095
Participanți care au depus cerere de deschidere a dreptului de pensiune și au ieșit din fond în perioada 01.01.2010 - 30. 06.2010 Participants which claim pension rights and were out of the fund during the period 01. 01 - 30.6.2010		9	59702,35	59702,35	0,00	0,00	59.702,35	4380.748703
Total - participanți ieșiți în fond la 30.06.2010 (10=06+07+08+09) Total participants out of the fund on 30.06.2010		10	1.014.837,83	1.014.837,83	0,00	270,60	1.014.567,23	74.217.488320

Secțiunea I – Participanți Section I -Participants ING OPTIM	Nr.rnd	Număr participanți No. of participants	Valoarea contribuției vitrare în fond contribution Paid	Comisioanele de administrare din contribuții administration commission from contributions	Contribuția netă convertită în unități de fond contribution converted into fund units	Număr de unități de fond echivalente No. of Equivalent Fund units
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7
Participanți existenți la data de 01.01.2010 Participants existing on 01.01.2010	1	47.640	52.398.159,22	2.043.971,37	50.354.187,85	4.300.586.304584
Participanți noi – intrați în perioada 01.01.2010 –30.06.2010 – prin aderare Participants entered during the period of 01.01.2010-30.06.2010- by direct contribution	2	5.836	17.780.658,99	703.061,37	17.077.597,62	1.205.030.575460
Participanți noi – intrați în perioada 01.01.2010 - 30.06-2010 – prin transfer New Participants entered during the period of 01.01.2010- 30.06.2010- allocated by the commission- through transfer	3	336	1.001.567,85	0,00	1.001.567,85	70.628.739424
Total – participanți intrați în fond la 30.06.2010.(04 = 01+02+03) Total participants enrolled for the fund on 30.06.2010	4	53.812	71.180.386,06	2.747.032,74	68.433.353,22	5.576.245.619468

Secțiunea II – Participanți ING OPTIM	Nr. rnd	Număr participanți Number of participants	Valoarea transferată / Transferred Value			Col.7	Col.8	Col.9
			Totală, din care: Total out of which	Din fond Out of fund	Din provizion Out of provision			
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
Participanți transferați din fond în perioada 01.01.2010 – 30.06.2010 PARTICIPANTS TRANSFERRED OUT DURING 01.01-30.06.10	6	32	66.101,16	66.101,16	0,00	144,67	65.956,49	4.741.413170
Participanți declarați invalizi și ieșiți din fond în perioada 01.01.2010 – 30.06.2010/ Participants declared invalid/ and out of the fund during the period 01.01 – 30.6.2010	7	26	40.927,71	40.927,71	0,00	0,00	40.927,71	2.866.791526
Participanți declarați decedați și ieșiți din fond în perioada 01.01.2010 – 30.6.2010 Participants declared dead and out of the fund during the period 01.01 – 30.6.2010	8	15	20.032,46	20.032,46	0,00	0,00	20.032,46	1.477.231587
Participanți care au depus cerere de deschidere a dreptului de pensie și au ieșit din fond în perioada 01.01.2010 – 30.06.2010 Participants which claim pension rights and were out of the fund during the period 01.01 – 30.6.2010	9	46	96.519,13	96.519,13	0,00	0,00	96.519,13	6.833.171529
Total – participanți ieșiți în fond la 30.06.2010 (10=06+07+08+09) Total participants out of the fund on 30.06.2010	10	119	223.580,46	223.580,46	0,00	144,67	223.435,79	15.918.607812

## a2. informații privind activele și pasivele fondurilor de pensii. Information regarding assets and liabilities of the pension funds

Indicatorii privind activele fondurilor administrate privat și participanții la 30 iunie 2010:  
The asset value of ING Pension Funds as of 30 June 2010 :

Nr.crt		Valoare activ total/ Total Asset Value	Valoare Net/ Net Asset Value	activ Asset	Valoare unitara a activului net/ Unit Net Asset Value	Numar Participant/ Number of participants
1	ING CLASIC	37,377,886.51	37,330,332.19		13,605,946	23,625
2	ING OPTIM	78,165,068.54	78,069,422.37		14,040,437	53,693

Structura investitiilor fondurilor de pensii administrate privat la 30 iunie 2010 se prezinta astfel:  
The investment structure for the voluntary pension funds as off 30<sup>th</sup> of June 2010:

	%
<b>Structura activului net la 30/06/2010 Net asset structure on 30.06.2010</b>	<b>ING Clasic</b>
Instrumente cu risc scazut Low risk instruments	73.51%
Obligatiuni Corporative Corporative Bonds	1.60%
Obligatiuni Municipale/ Municipal Bonds	2.46%
Actiuni/ Shares	15.68%
Depozite si lichiditati/cash and deposit	6.75%
<b>Total Activ Net:/Total Net assets</b>	<b>100.00%</b>

	%
<b>Structura activului net la 30/06/2010 Net asset structure at 30.06.2010</b>	<b>ING Optim</b>
Instrumente cu risc scazut Low risk instruments	65.14%
Obligatiuni Corporative Corporative Bonds	0.71%
Obligatiuni Municipale/ Municipal Bonds	1.57%
Actiuni/ Shares	14.28%
Depozite si lichiditati/cash and deposit	18.30%
<b>Total Activ Net:/Total Net assets</b>	<b>100.00%</b>

Informatiile referitoare la comisiunile de plăți la 30 iunie 2010 din fondurile de pensii administrate privat, taxa de audit, plăți privind decesul, transferul, invaliditatea etc., se prezinta in anexa nr. 10a.

The liabilities of the fund on 30.06.2010, as commissions to be paid on 30<sup>th</sup> of June 2010, audit fee, payments to be made regarding death, transfer, invalidity are shown in Annex no. 10a.

**Informatii privind datorile fondurilor la 30.06.2010**  
**Information regarding debts on 30.06.2010**

**CLASIC**

Codul instrumentului Instrument code	Denumirea elementului de pasiv al fondului Fund Liabilities	Contul contabil Balance sheet accounts	Valoarea contabilă în lei, la 30.06.2009 Value in lei as off 30.06.2009	Din care: Pe termen scurt Out of which: on short term	Pe termen lung On long term
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6
5.1. Comision de administrare/ Administration Commission			24,466	37,808.59	0
5.1.1. - din activ net/from net asset	Creditor taxa admin. Creditor of net asset administration fee	462401	20,840	37,808.59	0
5.1.2. - din contribuții brute/from gross contributions			0	0	0
5.2. Comision de depozitare/custodian fee	commission Furnizor comision depozitare Supplier Deposit commission	4012	3,036	3,194.99	0
5.3. Comision de tranzacționare/ transaction fee	Furnizor comision custodie/tranzacționare Supplier custody commission	4011	590	600.06	0
5.4. Comision bancar/bank commission			0	0	0
5.5. Taxe de auditare/Audit fee	Facturi nesosite No invoices received	408	5,951	5,951	0
5.6. Alte obligații/Other liabilities*			8,134.10	8,134.10	0
5.6.1. Transfer/ transfer		452201	8,134.10	8,134.10	0
5.6.2. Deces/Death	Tranzit plăți – deces, invaliditate Payments transit –death, invalidity				0
5.6.3. Invaliditate/ invalidity			0	0	0
5.6.4. Plată pensie/ claim	Sume datorate participanților/ Amounts owed to contributors				0
<b>TOTAL OBLIGAȚII / Total liabilities (5.1.+5.5.+5.6.)</b>			<b>55,688.42</b>	<b>55,688.42</b>	<b>0</b>

**Optim**

Codul instrumentului	Denumirea elementului de pasiv al fondului	Contul contabil	Valoarea contabilă în lei, la 30.06.2009	Din care: Pe termen scurt	Pe termen lung
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6
5.1. Comision de administrare/ Administration Commission			85,214.07	85,214.07	0
5.1.1. - din activ net/from net asset	Creditor taxa admin a/ Net administration tax	462401	85,214	85,214.07	0
5.1.2. - din contribuții			0	0	0

brute/from gross contribution					
5.2. Comision de depozitare/custodian fee	Furnizori comision depozitare Supplier custody fee	4012/4011	3,701.16	3,701.16	0
5.3. Comision de tranzactionare/ transaction fee	Furnizori comision tranzactionare Suppliers transaction fee	4011/26921	780,25	780,25	0
5.4. Comision bancar/bank commission			0	0	0
5.5. Taxe de auditare/Audit fee	Facturi nesosite Not yet arrived invoices	408	5,951	5950.68	0
5.6. Alte obligatii/Other liabilities*			0	0	0
5.6.1. Transfer/ transfer			0	0	0
5.6.2. Deces/Death		452202	1,734.36	1,734.36	0
5.6.3. Invaliditate/ Invalidity					
5.6.4. Plata pensie/ aim					0
<b>TOTAL OBLIGATIILOR / Total liabilities (5.1.+5.5.+5.6.)</b>			<b>97,380.52</b>	<b>97,380.52</b>	<b>0</b>

\* Sumele de plata inscise la punctul 5.6 -Alte obligatii reprezinta sume ce au iesit din contul fondului (cont operational) in data de 30.06.2010 si au fost achitate (din contul colector) la inceputul lunii iulie.

\*The amount shown at 5.6 -Other liabilities represents the amount which has been transferred from the operational account of the fund on 30 June 2010 and has been paid from the collection account on the first days of July.

**b)** Informatii privind cheltuielile si veniturile fondurilor de pensii facultative, detaliate pentru fiecare categorie, conform anexelor nr. 10b și 10c.  
Information regarding mandatory pension fund expenses and incomes are detailed in annex 10b and 10c.

La 30 iunie 2010 situatia pentru fiecare fond se prezinta astfel:  
On 30<sup>th</sup> of June 2010 each fund status is listed below:

ING CLASIC a inregistrat	Venturi totale /Total Income	11,993,812	lei
	Cheltuieli totale/Total Expenses	10,558,347	
	Profit / Profit	1,435,465	
ING OPTIM a inregistrat	Venuri totale/ Total Income	23,183,411	
	Cheltuieli totale/ Total Expenses	19,930,655	
	Profit /Profit	3,252,756	

Anexa 10b.

Analiza veniturilor fondului de pensii  
Analysis of pension funds income

## OPTIM

Descriere a elementului de venit al fondului/ Income revenue Item	Contul Contabil/ Balance sheet accounts	January ianuarie 2009	February februarie 2009	March martie 2009	April aprilie 2009	May mai 2009	June iunie 2009	Total
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	
Venturi din reevaluare actiuni/ Income from share valuation	76121	2,503,319	2,346,625	3,221,043	1,982,077	4,615,942	3,155,315	17,824,321
Venturi din dividende/dividends income	76122	-	837	-	-	-	-	837
Venturi titluri - dobanda /Income from Bond Interests	7616	301,543	295,253	385,959	372,788	387,193	357,997	2,100,733
Venturi din depozite pe termen scurt/Deposit interests	76200	23,843	25,116	13,404	24,585	30,587	50,828	168,363
Venturi din obligatiuni cedate/Income from ceded bonds	764103	-	2,082,170	364,631	240,344	172,141	2,993	2,862,279
Dobanzi conturi curente/Interests current accounts	76601	1	70	32	16	13	46	178
Venturi amortizare principa/ Depreciation of principal	768101	70,800	28,828	26,811	25,390	35,290	39,581	226,700
<b>TOTAL</b>		<b>2,899,506</b>	<b>4,778,898</b>	<b>4,011,880</b>	<b>2,645,199</b>	<b>5,241,167</b>	<b>3,606,762</b>	<b>23,183,411</b>

## CLASIC

Income item fund descriere a elementului de venit al fondului	Contul Contabil/ Balance sheet accounts	January ianuarie 2009	February februarie 2009	March martie 2009	april aprilie 2009	May mai 2009	June iunie 2009	Total
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	
Venturi reevaluare actiuni Income from share reevaluation	76121	1,376,783	1,260,304	1,705,118	1,047,281	2,428,673	1,696,116	9,514,274
Venturi din dividende dividend income	76122	-	597	-	-	-	-	597
Venturi titluri dobanda Income from Bond Interests	7616	160,388	155,665	184,904	190,370	217,604	213,982	1,122,913
Venturi depozite pe termen scurt income from short term deposits	76201	12,878	7,232	9,307	12,002	6,090	6,329	53,837
Venturi din obligatiuni cedate income from ceded bonds	764103	-	640,277	82,951	279,927	178,952	9,113	1,191,219
Dobanzi conturi curente/ Current account interests	76601	1	18	61	6	9	31	124,50
Venturi amortizare principa Depreciation of principal	768101	34,528	22,096	20,124	16,571	9,132	8,397	110,847
<b>TOTAL</b>		<b>1,584,577</b>	<b>2,086,188</b>	<b>2,002,464</b>	<b>1,546,156</b>	<b>2,840,459</b>	<b>1,933,968</b>	<b>11,993,812</b>

**Analiza cheltuielilor fondurilor de pensii**  
**Analysis of pension funds expenses**

**CLASIC**

Descriere a elementului de cheltiala al fondului Expenses Item description	Contul Contabil Balance sheet accounts	January ianuarie 2009	February februarie 2009	March martie 2009	April aprilie 2009	May mai 2009	June iunie 2009	Total
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	
Cheltuieli privind comisionul datorat depozitarului/ Expenses With Custodian Bank commission	6221	3,537	3,250	3,483	3,442	3,519	3,470	20,700.79
Cheltuieli privind onorariu de audit/Audit fee	6223	1,019	921	1,019	986	1,019	986	5,951
Cheltuieli privind onorariu administratorului/ Administration Commission from net assets	6224	32,877	31,580	37,157	37,724	38,684	37,809	215,831
Ch cu serviciile bancare/Banking commissions	62701	55	39	54	103	77	162	491.16
Cheltuieli amortizare principal si dobanda/ Principal and interest Depreciation expenses	66810	4,385	9,296	20,877	35,443	54,516	60,383	184,900
Pierderi din marcare la piata/ Losses from mark to market	6682	847,620	901,978	754,157	1,467,046	4,300,757	1,837,250	10,108,808
Comision tranzactionare actiuni/ Transaction fee for shares	66881	5,041	1,523	1,418	2,276	2,273	979	13,510
Comision tranzactionare titluri/ Transaction fee for bonds	66882	1,587	969	1,110	1,203	1,436	906	7,211
Comision intermediere/Intermediare commission	66887	-	105	175	175	280	210	945
<b>TOTAL</b>		<b>896,121</b>	<b>949,661</b>	<b>819,450</b>	<b>1,548,398</b>	<b>4,402,562</b>	<b>1,942,156</b>	<b>10,558,347</b>

**OPTIM**

Descriere a elementului de cheltiala al fondului Expenses Item description	Contul Contabil Balance sheet accounts	January ianuarie 2009	February februarie 2009	March martie 2009	April aprilie 2009	May mai 2009	June iunie 2009	Total
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	
Cheltuieli privind comisionul datorat depozitarului/ Expenses With Custodian Bank commission	6221	3,537	3,250	3,483	3,442	3,519	3,672	20,902
Cheltuieli privind onorariu auditorului Expenses With Custodian Bank commission	6223	1,019	921	1,019	986	1,019	986	5,951
Cheltuieli privind onorariul administratorului Administration Commission from net assets	6224	68,055	66,737	79,933	81,911	84,886	85,214	466,736
Cheltuieli cu serviciile bancare/ Bank commission	62701	87	203	40	106	149	153	739.32
Cheltuieli amortizare principal dobanda Principal and interest depreciation	668101	10,713	29,286	55,174	77,343	95,417	93,705	361,638

expenses									
Cețuticii priv titluri cedate/	664101			918					918
Cețed bonds expenses									
Pierderi din marcare la piata/ Losses from mark to market	6682	1,544,005	1,681,059	1,416,366	2,800,600	8,182,122	3,412,310	19,036,460.45	
Comision brokerii comparare actiuni Transaction fee for shares	66881	10,316	3,054	2,629	4,930	4,024	1,842	26,794.60	
Comisioane tranzactionare titluri Transaction fee for bonds	66882	1,694	1,265	1,510	1,412	1,802	1,407	9,090.18	
Comisioane intermediere/Intermediare Commissions	66886	-	385	385	315	140	201	1,425.91	
TOTAL		1,639,426	1,786,159	1,561,456	2,971,046	8,373,078	3,599,490	19,930,655	

### 3. Managementul riscului Risks management

Investitiile fondului sunt supuse la riscuri legate de piata de capital, riscuri specifice unui emitent, riscuri legate de ratele dobanzii, riscuri legate de ratele de schimb valutar si riscul de credit.

Investment of the fund are exposed to equity market risk , risks specifics to a single issuer, risks related to interests rate, foreign rate exchange risk and credit risk.

Riscul de piata: este un risc general, care afecteaza orice tip de investitie. Directia preturilor valorilor mobiliare este determinata in general de tendurile pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare.

Market risk is a general risk, wich affect any kind of investment. The movement of prices for equity is mostly generated by financial market trend and financial standing of the issuers. This risk cannot be diminished through diversifying.

Riscul specific: este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. In paralel cu tendurile generale de pe pietele financiare, evenimentele care afecteaza specific un emitent pot afecta valoarea investitiilor. Diversificarea poate reduce riscul specific, dar nici chiar o selectie foarte prudentiala a investitiilor nu il poate elimina in totalitate.

Specific Risk is the risk related to financial instrument of a certain issuer. Besides general trend inside financial market, events which affect specifically an issuer can affect the value of investments. Diversifying can reduce the specific risk, but even a very prudential investment selection ca not totally eliminate it.

Riscul de dobanda: este riscul potential de declin al valorii de piata a titlurilor si obligatiunilor venit fix din cauza cresterii ratelor de dobanda.

La acest moment dat, datorita modului de evaluare a activelor financiare acceptat de CSSPP, doar instrumentele cu venit fix listate pe o piata reglementata sunt supuse acestui risc. Cum piata secundara de titluri de stat (care reprezinta cele mai importante asemenea instrumente) este de tip interbancar OTC, deci nereglementata in acceptiunea CSSPP, valoarea acestor titluri nu este marcata la piata, ci se amortizeaza. Prin urmare o crestere a dobanzilor nu afecteaza valoarea portofoliului de titluri de stat, influentand doar oportunitatile de investire a fondurilor lichide.

Interest risk: is the potential risk of market value decrease for bonds with fixed income due to interests rate increasing.

At this given moment, due to the method of valuation of financial assets accepted by CSSPP, only fixed income instruments listed on a reglemented market are exposed to that risk. As the secondary market for treasury bonds (which represents most important such instruments) is of interbanking type OTC, so non regulated in CSSPP meaning, the value of this bonds is not marked to market, but its

depreciate. Consequently a rise of interests does not affect the value of treasury bonds portfolio, influencing only the opportunities to invest cash funds.

Riscul de credit: este posibilitatea ca pentru un titlu sau o obligatiune sa nu se plateasca dobanda sau principalul la termen, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor detinute.

Credit risk: is the possibility that interest or principal for a bond is not paid in due time , in accordance with contractual terms. Credit risk depends on the quality of hold assets.

Riscul de schimb valutar: valoarea in lei a investitiilor poate fi afectata de ratele de schimb valutar pentru activele detinute in ale monede. Chiar daca valoarea activelor respective creste in moneda de baza, valoarea acestora exprimata in lei poate sa scada daca moneda respectiva se depreciaza in raport cu leul.

Foreign exchange risk : the value in lei of investments can be affected by foreign exchange rate in case of assets hold in other currency. Even if the value of named assets increase currency , their value equivalent in lei can decrease if the respective foreign currency depreciate against RON.

Administratorul Fondului abordeaza un stil de investitii compatibil cu obiectivele de risc ale Fondului si aplica reguli de diversificare prudenta a Fondului, in vederea evitarii dependentei excesive de un activ sau emitent. In plus, diversificarea fondului contribuie in general la o scadere a volatilitatii acestuia prin reducerea riscului specific.

The Fund Administrator approach an investment style compliant with the risks objectives of the Found and apply rules of prudent portfolio diversifying, in view of avoiding excessive pending on an asset or an issuer. In addition, the fund portfolio diversifying contributes generally to a decrease in volatility of its through diminishing specific risk.

Administratorul utilizeaza un sistem informatic de administrare a activelor, care controleaza limitele de expunere pe toate instrumentele, astfel incat apropierea de limitele interne, limitele din Prospectul schemei de pensii private si cele din Lege este monitorizata si semnalata.

The Administrator use an informatic system of assets management, which controls the exposure limits on all instruments, so that the proximity of internal limits, Mandatory Pensions Prospectus limits and those of legal norms is monitored and signalised.

Administratorul are reglementari proprii, consistente cu principiile grupului ING, una dintre cele mai reputabile institutii financiare internationale, privind calitatea activelor achizitionate si a partenerilor de tranzactionare si administrare a maturitatilor investitiilor.

The Administrator has its own internal rules compliant with ING Group policy, one of the most notable international financial institution, regarding the quality of purchased assets and of deal partners and management of investments maturities.

De asemenea, procedurile si controalele interne ale departamentului de risc, investitii si financiar conduc la minimizarea riscului operational si a altor riscuri nefinanciare.

Also, the procedures, internal Checks of risk, investment and financial departments lead at minimising the operational risk and other non financial risk.

#### **4 Conformitate cu legislatia si reglementarile interne Legal and internal policy compliance**

##### **4.1 Controlul activitatii societatii The control of the company activities**

Controlul activitatii societatii se desfasoara in mai multe etape:

- Controlul intern desfasurat de catre Directorul Financiar si de catre departamentul Audit Intern;

- Controlul extern anual desfasurat de o societate autorizata de audit si consultanta;
  - Controlul extern desfasurat de principalul actionar al societatii o data pe an.
- The control of the Company is developed in multiple layers:
- Internal control done by Chief Financial Officer and by Internal Audit Department;
  - External audit done twice per year by an authorised audit company;
  - External control done by the main shareholder of the company once per year.

#### 4.2 Conformitate cu legislatia

##### Legal compliance

Organizarea contabilitatii s-a desfasurat in conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82 / 1991, republicata, cu Hotararea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 37/2007 pentru aprobarea Normei 14/2007 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comitatilor Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, respectand principiile prudentei, permanentei metodelor, continuitatii activitatii si independentei exercitiului.

Accounting was organised and done accordingly to local Accounting Law no. 82 / 1991, in accordance with Pensions Supervisory Commission Norm 14/2007 "accounting regulations harmonised with the European IV Directive applying to entities supervised by the Commission, taking care of general accounting principles: prudence, permanent methods, continuity of activity and independent financial period.

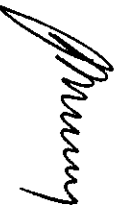
Regulile de investitie continute in declaratia privind politica de investitii au fost respectate.  
The investment rules have been applied in accordance with the investment policy statement.

Tinand cont de cele prezentate mai sus, administratorii, ca reprezentanti legali ai actionarilor societatii in Romania, a hotarat aprobarea Bilantului Contabil si a Rezultatului Financiar intocmit la data de 30/06/2010, precum si a prezentului Raport.

All things considered, the managers, as legal representatives of the Company's shareholders in Romania, decided to agree upon the Balance Sheet and Income Statement elaborated on 30th of June 2010, as well as upon this Administrator Report.

Administratori,  
Administrators,

Aurelia Coman



Gilbert Emiel de Graef



**ING**

ING Asigurări de Viață S.A.  
C.U.I. 9100488

④