



În perioada august-octombrie 2023 contagiunea dintre piețele bursiere analizate (România, Austria, Polonia, Ungaria și Bulgaria) s-a redus ușor și a înregistrat o tendință de stabilizare și de revenire la media pe termen lung în condițiile în care îngrijorările tot mai mari legate de noi creșteri ale ratelor dobânzilor la nivel global au afectat apetitul investițional la risc.

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

- Indicatorul Amihud indică faptul că în primele 3 trimestre din 2023, dinamica indicelui BET a reflectat o lichiditate amplă ca urmare a interesului investitorilor investiționali și de retail pentru companiile din structura indicelui BET.
- În mod contrar cu luna anterioară, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au manifestat pe parcursul lunii octombrie o tendință principală de scădere. Pentru toți indicii media volatilității acestora a scăzut față de luna anterioară. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).
- În semestrul I 2023, societățile de asigurare autorizate și reglementate de ASF au subscris prime brute în valoare de aproximativ 9,1 miliarde lei (+4% față de semestrul I 2022), primele brute subscrise pe segmentul asigurărilor generale deținând o pondere de 83%.
- Despăgubirile brute plătite au crescut cu 2,3%, situându-se la o valoare de 3,85 miliarde lei.
- Pentru Pilonul II, contribuțiile încasate în luna septembrie au fost în valoare de 1,07 miliarde de lei, în timp ce contribuția medie a fost 266 de lei.
- Pentru Pilonul III, valoarea contribuțiilor virate în luna septembrie a fost de 50,4 milioane de lei, în timp ce contribuția medie a fost 157 de lei.

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Fondul Monetar Internațional (World Economic Outlook, octombrie 2023) a menținut estimările privind **creșterea economică globală pentru anul 2023** la 3% (față de prognoza publicată în iulie 2023). **Pentru SUA, prognoza privind creșterea PIB** pentru anul 2023 a înregistrat o revizuire în creștere cu 0,3 puncte procentuale: de la 1,8% conform estimărilor din iulie 2023 la 2,1% (conform proiecțiilor din octombrie 2023). **Pentru zona euro, prognoza privind creșterea PIB** pentru anul 2023 a înregistrat o modificare în scădere cu 0,2 puncte procentuale: de la 0,9% conform estimărilor din iulie 2023 la 0,7% (conform proiecțiilor din octombrie 2023). **Pentru România, prognoza privind creșterea PIB** pentru anul 2023 a înregistrat o revizuire în scădere cu 0,2 puncte procentuale: de la 2,4% conform estimărilor din aprilie 2023 la 2,2% (conform proiecțiilor din octombrie 2023).

Potrivit datelor publicate de Eurostat, în trimestrul II 2023, **PIB-ul ajustat sezonier** a crescut cu 0,1% în zona euro și s-a menținut stabil în UE comparativ cu trimestrul anterior. Comparativ cu același trimestru al anului precedent, în trimestrul II 2023, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,5% în zona euro și cu 0,4% în UE, după ce în trimestrul precedent a înregistrat o creștere de 1,1% atât în zona euro, cât și în UE.

Conform datelor publicate de INS, **pe plan local, produsul intern brut** a crescut cu 1,7% (în termeni reali) în trimestrul II 2023 comparativ cu trimestrul I 2023. Față de trimestrul II 2022, în trimestrul II 2023, produsul intern brut al României a înregistrat o creștere cu 1% pe seria brută și cu 2,6% pe seria ajustată sezonier. În semestrul I 2023, produsul intern brut a crescut, comparativ cu semestrul I 2022, cu 1,7%, pe seria brută și cu 1,9% pe seria ajustată sezonier.

Comisia Națională de Strategie și Prognoză a menținut prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2023, la 2,8% conform prognozei de vară 2023 a CNSP.

Evoluția PIB (%) și a prognozei PIB (%) în perioada 2021 - 2024

Regiune/ țară	2021	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022	2022	T1 2023	T2 2023	Comisia Europeană*		FMI	
									2023f	2024f	2023f	2024f
Zona euro*	5,9	5,5	4,1	2,4	1,8	3,4	1,2	0,5	0,8	1,3	0,7	1,2
Germania*	3,2	4,0	1,6	1,2	0,8	1,8	-0,3	-0,1	-0,4	1,1	-0,5	0,9
Bulgaria	7,7	5,6	5,0	3,6	2,7	3,9	2,5	2,1	1,5	2,4	1,7	3,2
Ungaria	7,1	7,7	6,4	4,0	0,5	4,6	-1,2	-2,3	0,5	2,8	-0,3	3,1
Polonia*	6,9	10,1	6,0	5,0	1,0	5,3	-0,6	-1,4	0,5	2,7	0,6	2,3
România	5,7	4,6	4,5	4,2	5,0	4,6	1,2	2,6	3,2	3,5	2,2	3,8

Sursa: Eurostat, serii ajustate sezonier, modificare față de aceeași perioadă a anului anterior, prognoza de primăvară a CE 2023, * - prognoza interimară de vară a CE, World Economic Outlook – octombrie 2023, FMI

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Dobânzi de politică monetară

România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
7%	4,50%	5,25% - 5,5%	5,25%

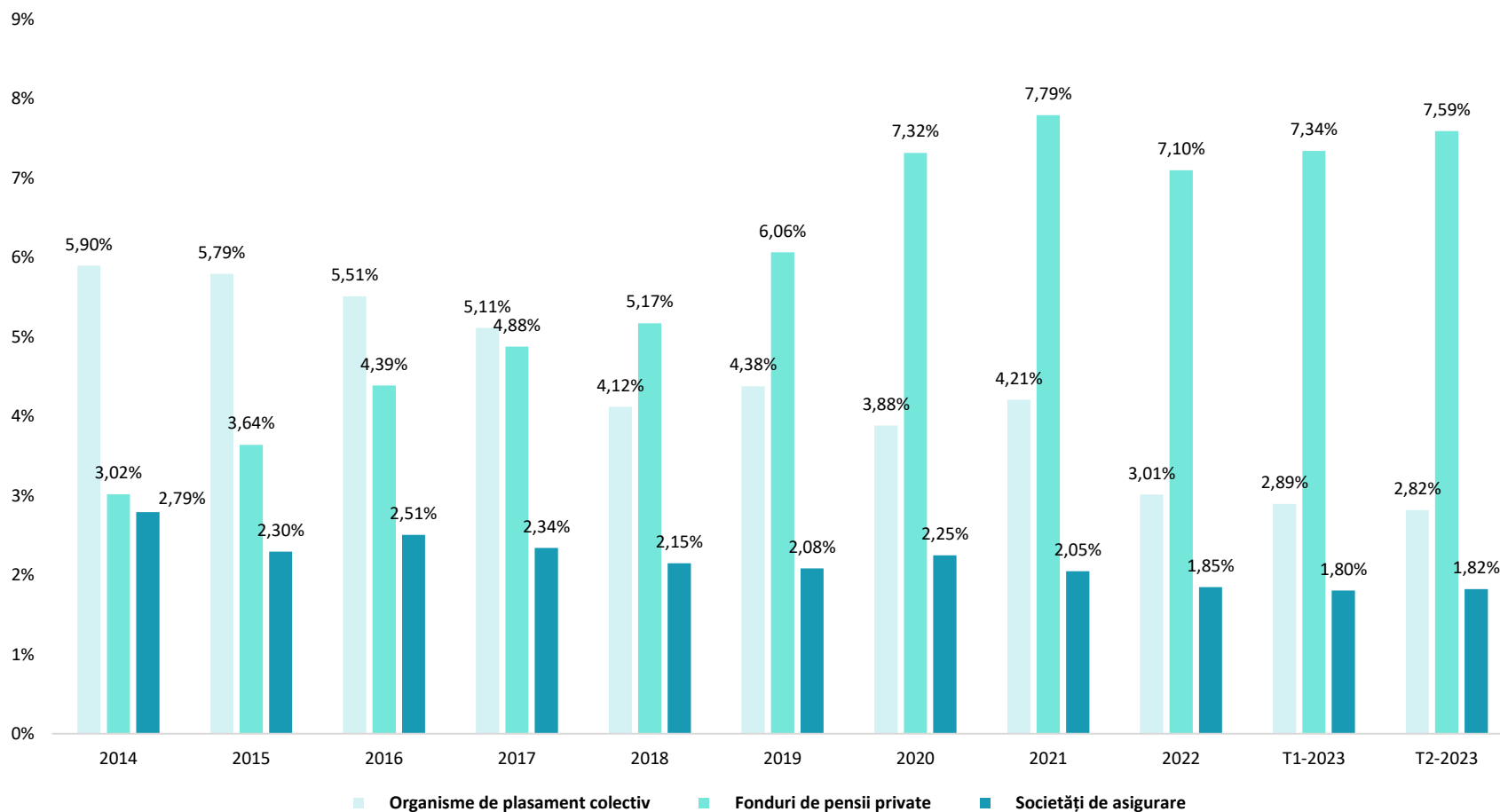
În urma ședinței de politică monetară din data de 05 octombrie 2023, Banca Națională a României, a hotărât: **menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 7% pe an**; menținerea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 8% pe an și a ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 6% pe an; și menținerea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

Indicatorul sentimentului economic (ESI) a înregistrat o valoare de 92,8 puncte în Uniunea Europeană în luna septembrie 2023. În luna septembrie 2023, încrederea consumatorilor a înregistrat o scădere de 1,6 puncte față de valoarea înregistrată în luna precedentă, iar încrederea în sectorul industrial a înregistrat o creștere de 0,3 puncte față de nivelul înregistrat în august 2023. În România, indicatorul sentimentului economic înregistrează o valoare mai ridicată față de media UE, situându-se în luna septembrie 2023 la un nivel de 100,2 puncte, în scădere față de luna august (101,1 puncte). În România, încrederea în sectorul serviciilor a înregistrat o scădere de 1,9 puncte față de valoarea înregistrată în luna anterioară, iar încrederea în sectorul comerțului cu amănuntul a înregistrat o creștere de 3 puncte față de nivelul înregistrat în luna precedentă.

Rata anuală a inflației în zona euro s-a situat la nivelul de 4,3% în septembrie 2023, conform datelor publicate de Eurostat, în scădere față de luna precedentă când s-a situat la 5,2%. În luna septembrie, cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației din zona euro a venit din partea serviciilor (+2,05 puncte procentuale, pp), urmată de alimente, alcool și tutun (+1,78 pp), bunuri industriale neenergetice (+1,06 pp) și energie (-0,55 pp). **Pe plan local, rata anuală a inflației IPC** s-a situat la 8,83% în septembrie 2023 comparativ cu luna septembrie 2022. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+10,36%), mărfurilor nealimentare (+6,68%) și serviciilor (+12,10%), potrivit datelor publicate de INS.

Dimensiunea sectorului financiar nebancaar

Activele piețelor financiare nebancaare din România (%PIB)



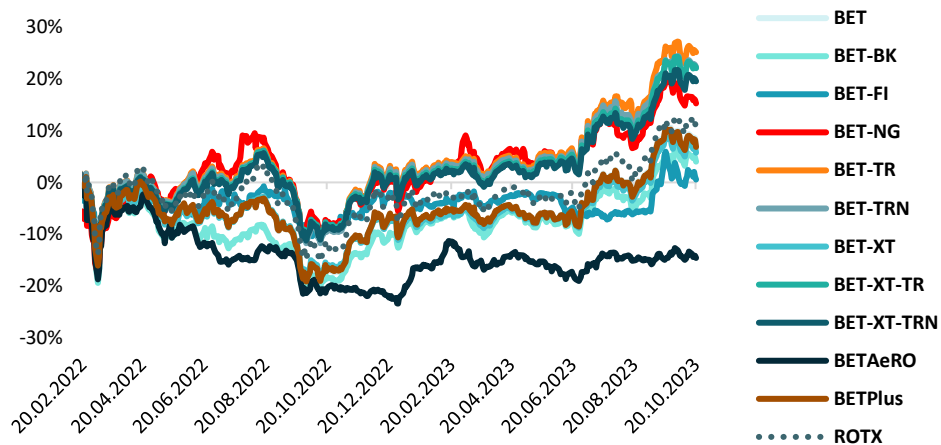
Sursă: BNR, INS, ASF

Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

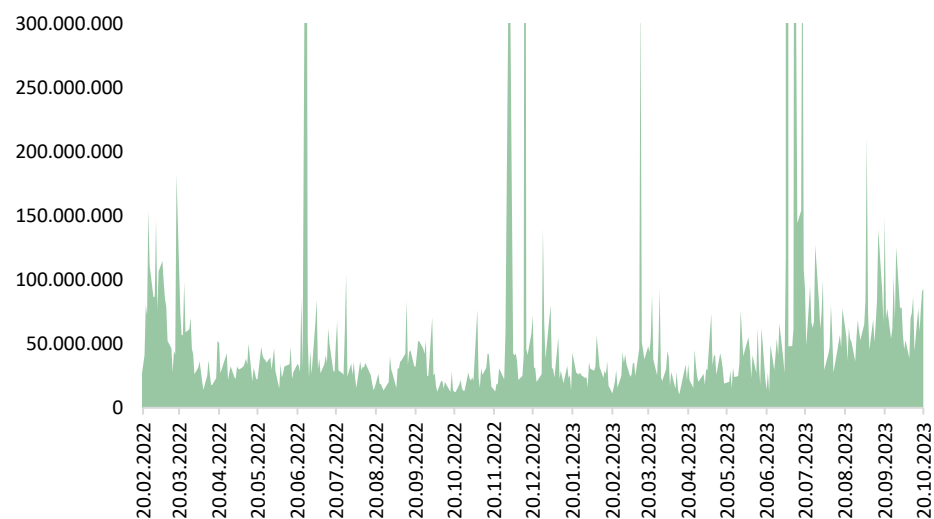
Evoluția indicilor bursieri în 2023 (30.12.2022 = 100)

Data	BET	BET-BK	BET-FI	BET-NG
	19,98%	18,72%	4,32%	21,28%
	BET-TR	BET-TRN	BET-XT	BET-XT-TR
20.10.2023	27,43%	25,16%	18,58%	25,27%
	BET-XT-TRN	BETAeRO	BETPlus	ROTX
	23,21%	9,89%	19,06%	18,73%

Evoluția indicilor bursieri locali



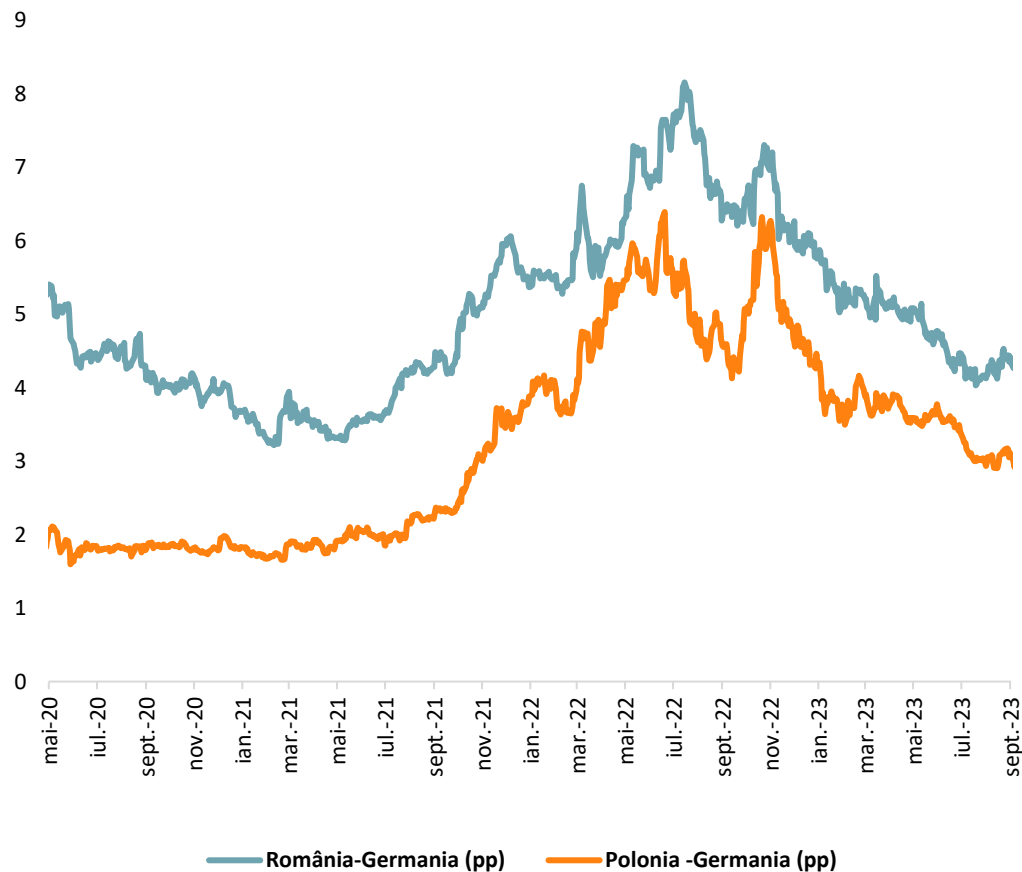
Valoarea de tranzacționare a acțiunilor la BVB (RON)



Sursa: BVB; calcule ASF

Riscul macroeconomic în România: poziția externă și percepția asupra riscului suveran

Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României (10 ani, LC)



Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României pe 10 ani denuminate în euro și cele similare ale Germaniei a scăzut ușor în luna septembrie, rămânând sub valorile înregistrate pe parcursul anului 2022. Scăderea spread-ului poate fi interpretată ca o redresare a încrederii investitorilor în ratingul de țară al României.

Sursa: Refinitiv

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Randamentele burselor de acțiuni

Indici internaționali	1 lună	3 luni	6 luni
EA (EUROSTOXX)	-3,17%	-4,43%	-3,55%
FR (CAC 40)	-2,48%	-3,58%	-2,56%
DE (DAX)	-3,51%	-4,71%	-1,55%
IT (FTSE MIB)	-2,04%	0,04%	4,17%
GR (ASE)	-7,86%	-5,42%	14,67%
IE (ISEQ)	-5,92%	-3,51%	0,90%
ES (IBEX)	-0,82%	-1,72%	2,12%
UK (FTSE 100)	2,27%	1,02%	-0,31%
US (DJIA)	-3,50%	-2,62%	0,70%
IN (NIFTY 50)	2,00%	2,34%	13,13%
SHG (SSEA)	-0,30%	-2,85%	-4,94%
JPN (N225)	-2,34%	-4,01%	13,61%

Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni
BET	8,16%	14,85%	18,38%
BET-BK	8,90%	13,89%	16,69%
BET-FI	10,14%	10,61%	7,55%
BET-NG	7,63%	11,45%	16,22%
BET-TR	9,75%	17,55%	24,48%
BET-TRN	8,21%	15,82%	22,37%
BET-XT	8,27%	14,20%	17,39%
BET-XT-TR	9,58%	16,62%	23,08%
BET-XT-TRN	8,16%	15,03%	21,13%
BETAeRO	2,67%	5,53%	4,08%
BETPlus	8,15%	14,71%	17,90%
ROTX	7,65%	13,75%	17,32%

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Notă: 1 lună=29.09.2023 vs. 31.08.2023; 3 luni=29.09.2023 vs. 30.06.2023; 6 luni=29.09.2023 vs. 31.03.2023

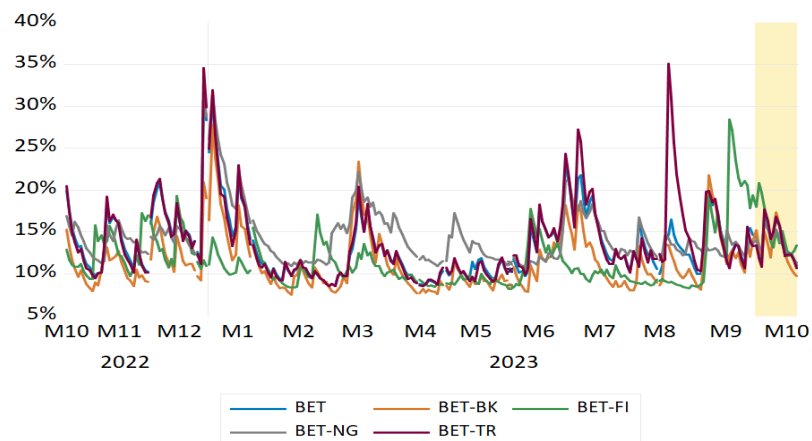
Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții negative (1 lună), pe fondul incertitudinilor generate de cele mai recente date privind inflația din zona euro și SUA și implicațiile acestora asupra perspectivelor privind continuarea politicii de creștere a ratele de politică monetară. Cea mai semnificativă scădere a fost înregistrată de indicele ASE (GR: -7,86%), urmat de indicele ISEQ (IE: -5,92%).

Principalii indici americani și asiatici au prezentat evoluții mixte (1 lună). Acțiunile din SUA au avut o evoluție mixtă în ultima zi de tranzacționare a trimestrului din septembrie, în condițiile în care perspectiva închiderii guvernului și menținerea ratelor dobânzilor la un nivel ridicat au influențat sentimentele investitorilor. Indicele DJIA (US: -3,50%) a avut cea mai considerabilă scădere, pe când în cazul indicelui NIFTY 50 (IN: +2%) a fost observată cea mai importantă creștere.

Indicii bursei BVB au prezentat evoluții pozitive (1 lună), ca urmare a dividendelor istorice distribuite de Fondul Proprietatea, peste nouă miliarde de lei datorate ieșirii de la Hidroelectrica. Prin urmare, au fost înregistrate creșteri cuprinse între 2,67% (indicele BETAeRO) și 10,14% (indicele BET-FI).

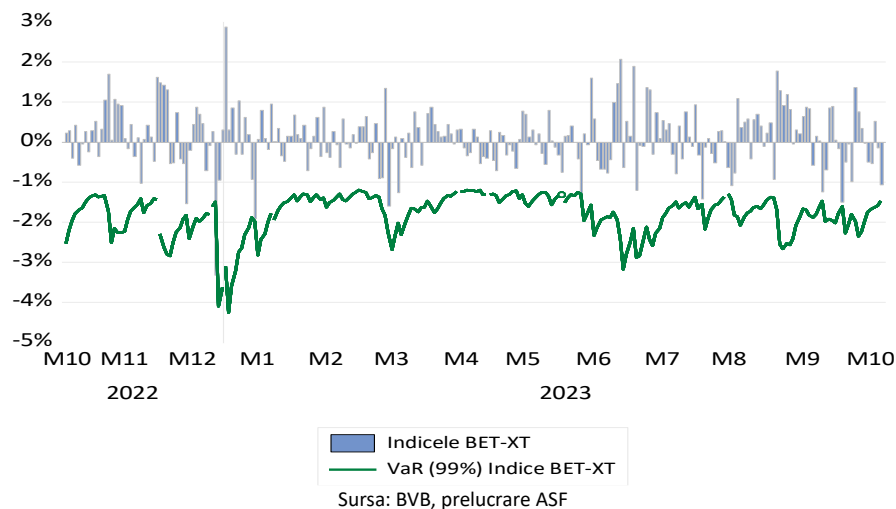
Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Volatilitatea indicilor bursieri locali - GARCH (1,1)



În mod contrar cu luna anterioară, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au manifestat pe parcursul lunii octombrie o tendință principală de scădere. Pentru toți indicii media volatilității acestora a scăzut față de luna anterioară. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).

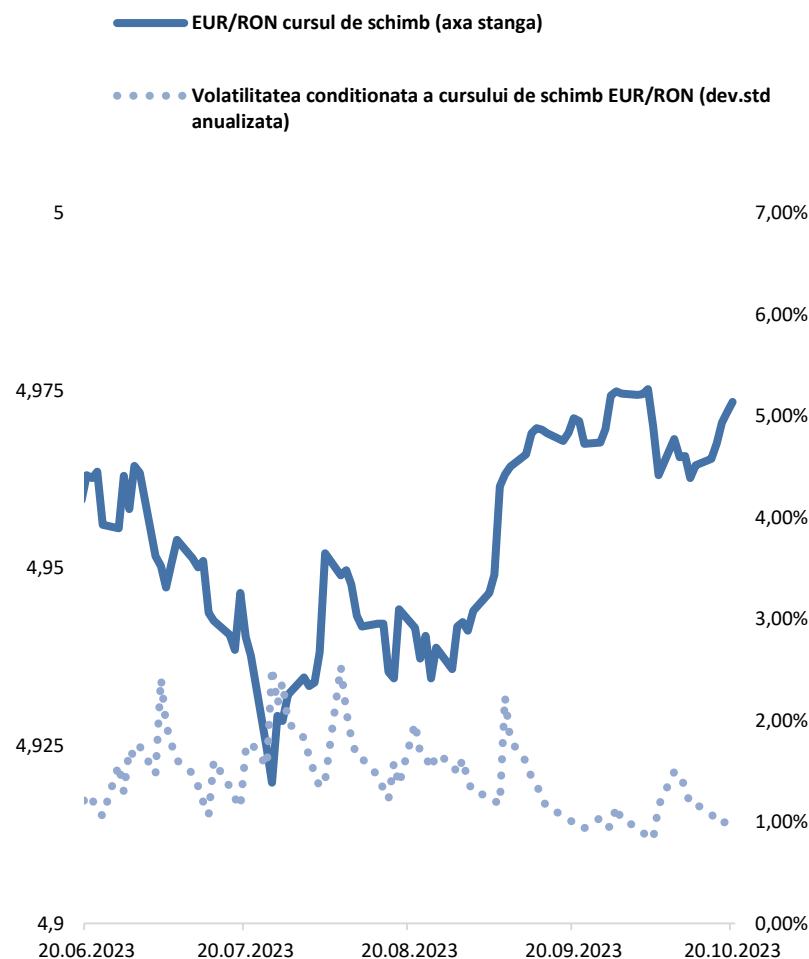
Indicele BET-XT vs Valoarea la Risc (99%) a indicelui BET-XT



În graficul alăturat este prezentată dinamica indicelui BET-XT împreună cu evoluția Valorii-la-Risc pentru un nivel de semnificație de 1% (VaR la 99%) pentru ziua următoare, calculată sub ipoteza distribuției normale. VaR a indicelui BET-XT a fluctuat în intervalul -1,4% - 2,3%.

Riscul de piață: volatilitatea cursului de schimb EUR RON

Cursul de schimb EUR/RON vs volatilitate

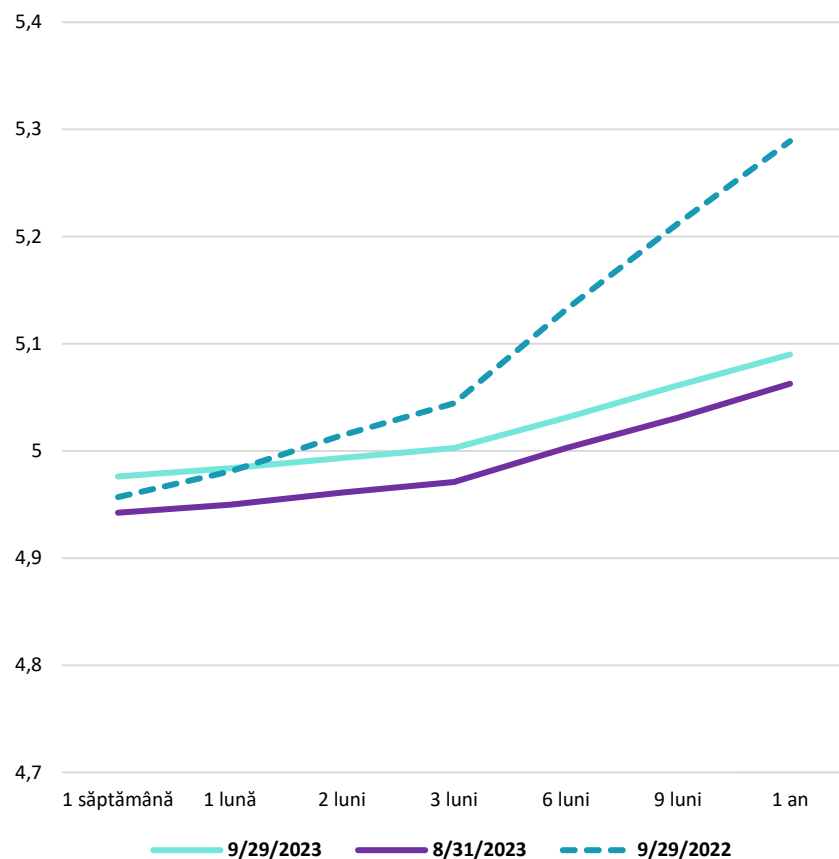


În perioada august-octombrie 2023 volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a fluctuat între 1-2,5%, iar nivelul cursului de schimb a oscilat între 4,93-4,97 EUR/RON. Cursul de schimb s-a depreciat pe fondul diferențialului de inflație dintre România și zona euro.

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Riscul de piață: structura la termen a ratei forward EURRON

Structura la termen a ratei forward EURRON

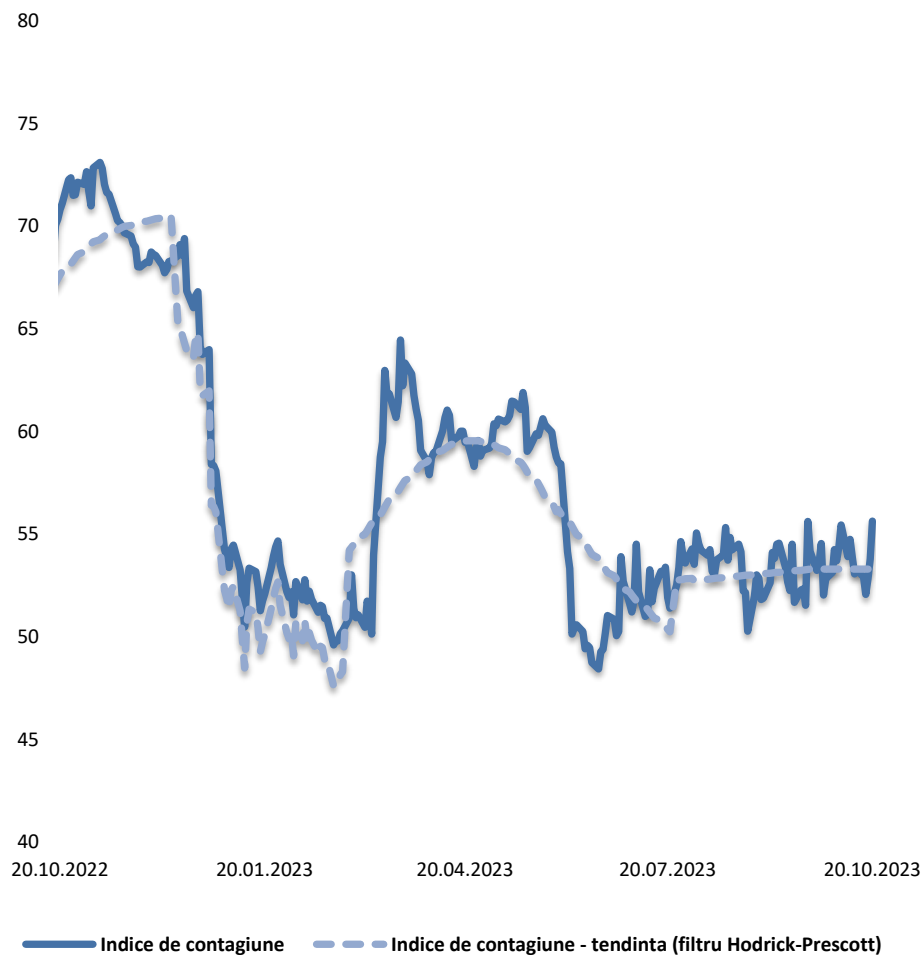


Structura la termen a ratei forward pentru cursul de schimb EURRON cu scadențe între o săptămână și 12 luni indică așteptările pieței. Există așteptări de apreciere a cursului de schimb EURRON pentru toate maturitățile comparativ cu luna anterioară.

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Riscul de piață: Indice de contagiune în randamente

Indice de contagiune în randamente



Sursa: Refinitiv, calcule ASF

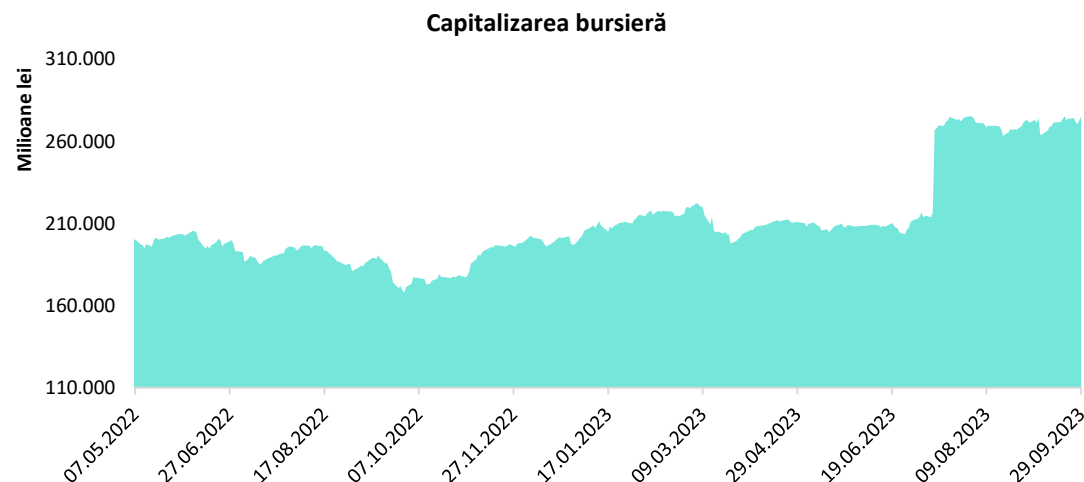
Indicele de contagiune măsoară contribuția marginală a piețelor externe de capital la bursa românească. Piața de capital din România este sensibilă la aceiași factori de risc regionali care influențează randamentele burselor din Austria, Polonia, Ungaria, Bulgaria. Există o legătură puternică între efectul de contagiune și randamentul companiilor, deoarece creșterea contagiunii are tendința de a diminua randamentul companiilor listate la Bursa de Valori București. Bursa de Valori București dar și principalele piețe de capital europene au înregistrat creșteri în perioada august-septembrie.

În perioada august-octombrie 2023 contagiunea dintre piețele bursiere analizate s-a redus ușor și a înregistrat o tendință de stabilizare și de revenire la media pe termen lung în condițiile în care îngrijorările tot mai mari legate de noi creșteri ale ratelor dobânzilor la nivel global au afectat apetitul investițional la risc.

Indicatori privind lichiditatea la BVB

Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 40% pe 29 septembrie 2023 comparativ cu finalul anului 2022.

În luna septembrie 2023, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Fondul Proprietatea (FP) cu o pondere de 22,80% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, S.P.E.E.H. Hidroelectrică SA (H2O: 20,79%) și Banca Transilvania (TLV: 15,21%).



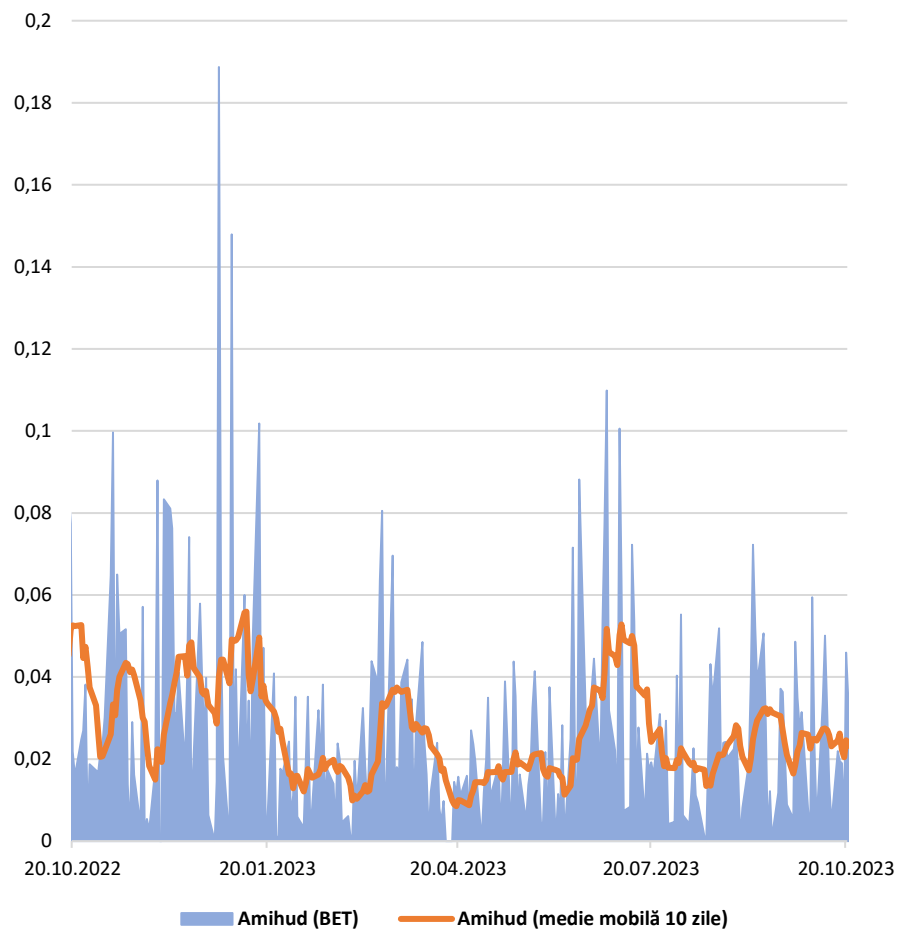
Cele mai tranzacționate companii la BVB în luna septembrie 2023 (segment principal)

Simbol	Piață principală		Deal		Oferte		Total	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
FP	399.811.548	23,63%		0,00%		0,00%	399.811.548	22,80%
H2O	337.385.862	19,94%	27.295.106	61,41%		0,00%	364.680.967	20,79%
TLV	266.788.882	15,77%		0,00%		0,00%	266.788.882	15,21%
SNP	216.449.898	12,79%		0,00%		0,00%	216.449.898	12,34%
SNG	131.489.447	7,77%		0,00%		0,00%	131.489.447	7,50%
BRD	53.553.395	3,16%		0,00%		0,00%	53.553.395	3,05%
TTS	35.194.292	2,08%	1.365.000	3,07%		0,00%	36.559.292	2,08%
SNN	34.607.271	2,05%		0,00%		0,00%	34.607.271	1,97%
SAFE	5.975.220	0,35%		0,00%	17.161.000	100,00%	23.136.220	1,32%
ONE	16.247.743	0,96%	4.580.000	10,30%		0,00%	20.827.743	1,19%
DIGI	18.756.026	1,11%		0,00%		0,00%	18.756.026	1,07%
EL	18.243.699	1,08%		0,00%		0,00%	18.243.699	1,04%
TGN	17.062.391	1,01%		0,00%		0,00%	17.062.391	0,97%
M	16.567.648	0,98%		0,00%		0,00%	16.567.648	0,94%
EVER	15.260.649	0,90%		0,00%		0,00%	15.260.649	0,87%
Top 15 Total								93,16%

Sursa: BNR, BVB, ASF

Indicatori privind lichiditatea la BVB

Indicator de lichiditate Amihud pentru indicele BET



Sursa: ASF, BVB

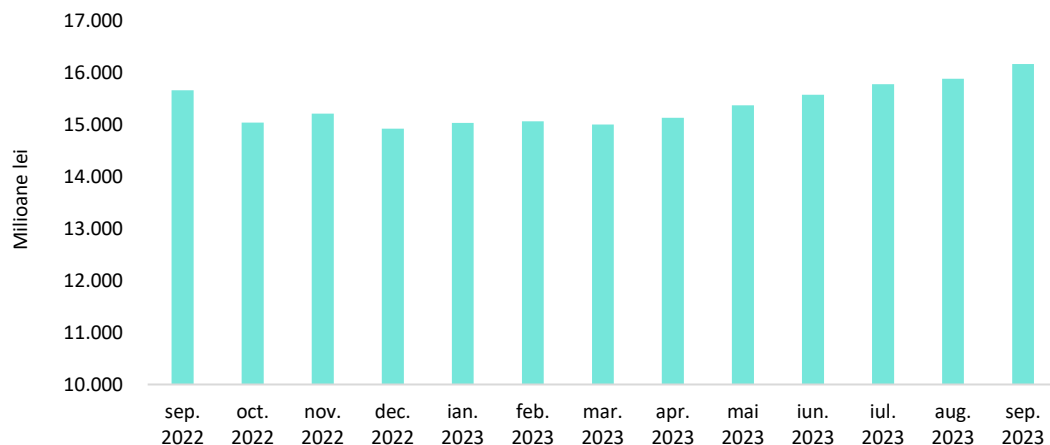
Indicatorul Amihud se calculează ca raport între randamentele absolute și volumul de tranzacționare. Indicatorul Amihud este utilizat ca măsură a lichidității atât în literatura financiară empirică, cât și în studiile de microstructură a pieței financiare. O valoare ridicată a indicatorului indică o reducere a lichidității pieței și/sau fluctuații semnificative ale prețurilor activelor pentru un volum în scădere. O valoare redusă a indicatorului indică o piață lichidă cu volume mari de tranzacționare.

Indicatorul indică faptul că în primele 3 trimestre din 2023, dinamica indicelui BET a reflectat o lichiditate amplă ca urmare a interesului investitorilor investiționali și de retail pentru companiile din structura indicelui BET.

Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

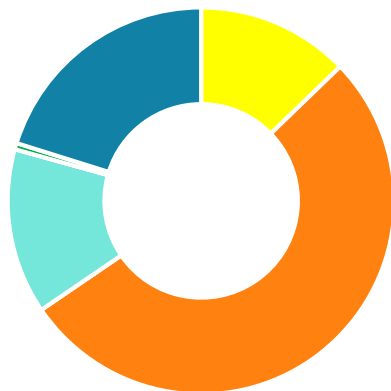
Evoluția activelor nete în perioada septembrie 2022 – septembrie 2023 -

Fonduri deschise de investiții



Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la o valoare de aproximativ 16,2 miliarde lei în luna septembrie 2023, în ușoară creștere față de nivelul înregistrat în august 2023 (15,9 miliarde lei).

Cota de piață a FDI locale pe categorii de fonduri (septembrie 2023)



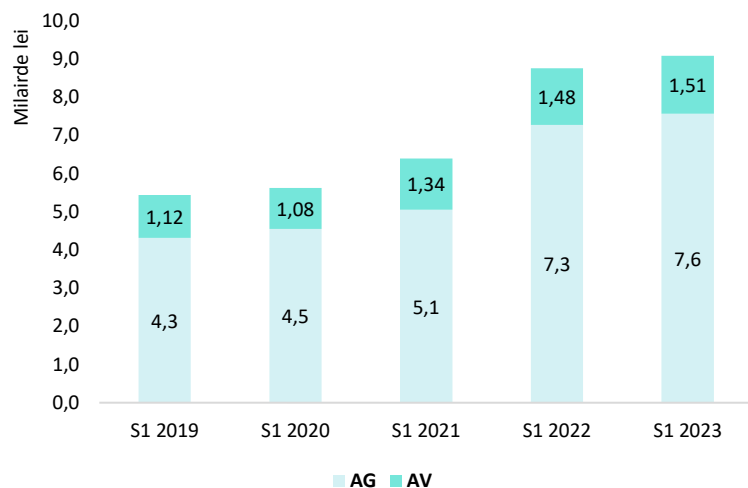
În luna septembrie 2023, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 53%), iar categoria „alte fonduri” deținea o cotă de piață de aproximativ 20%.

■ Multi-Active ■ Obligatiuni și instrumente cu venit fix ■ Acțiuni ■ Randament Absolut ■ Alte Fonduri

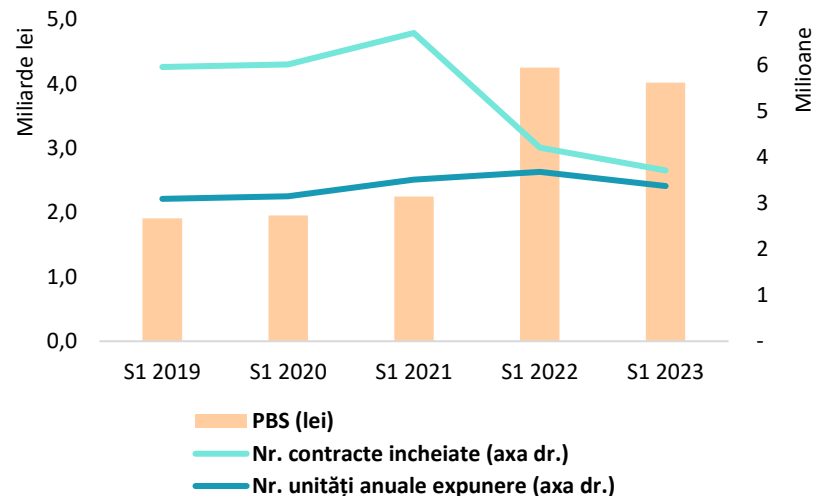
Sursa: AAF

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

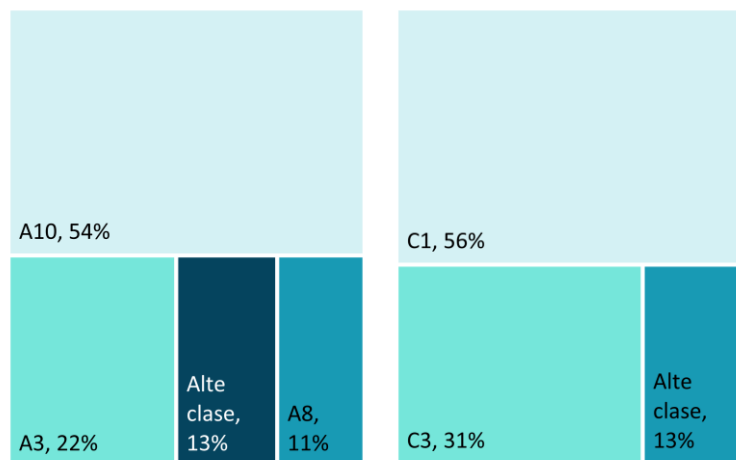
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)*



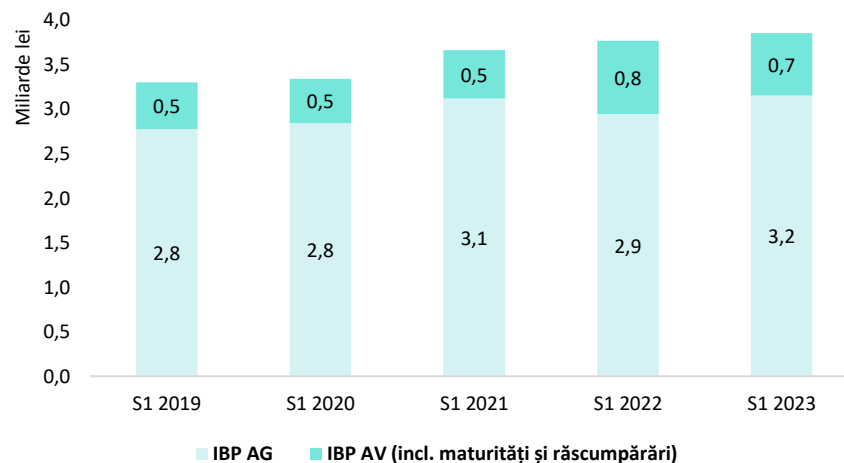
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)*



Ponderea PBS pe clase de asigurare (AG stânga, AV dreapta)*



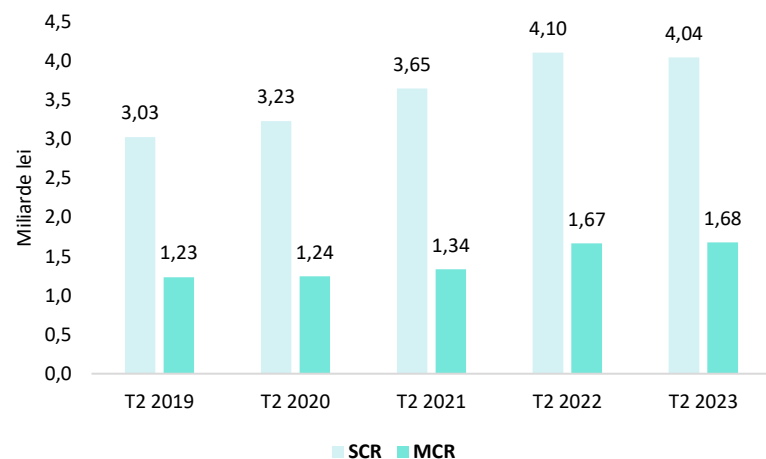
Indemnizații brute plătite (mld. lei)*



Sursa: ASF; *nu sunt incluse sucursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment)

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

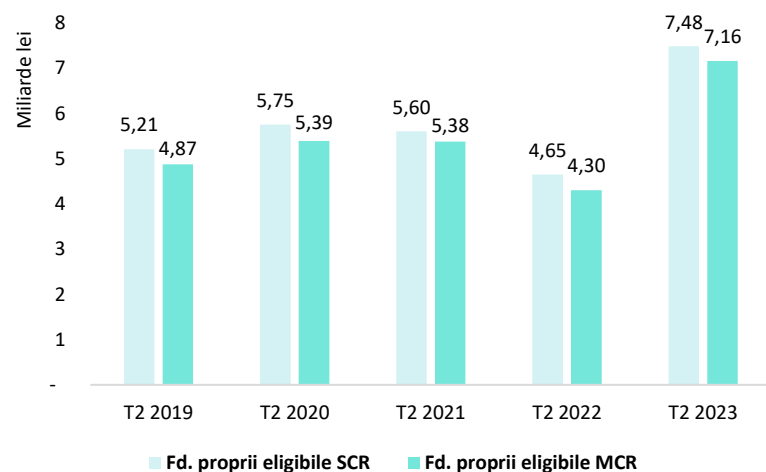
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR



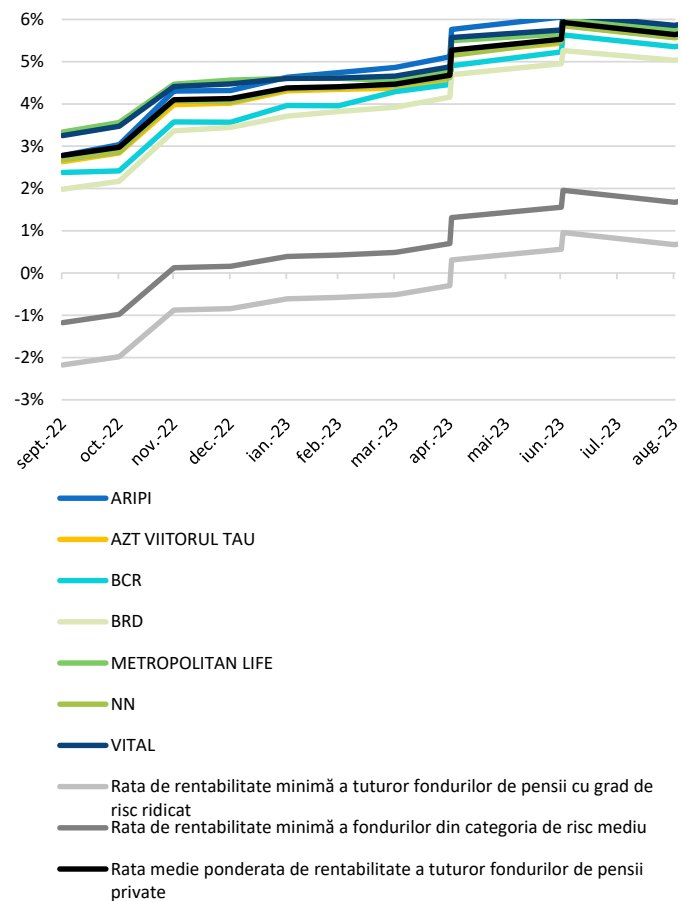
Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere SCR și a fondurilor proprii eligibile să acopere MCR (mld. lei)



Sursa: ASF; pentru T2 2022 sunt incluse ajustările ASF pentru Euroins România. Pentru T2 2023 nu sunt incluse datele Euroins România

Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private obligatorii: Pilon II

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat

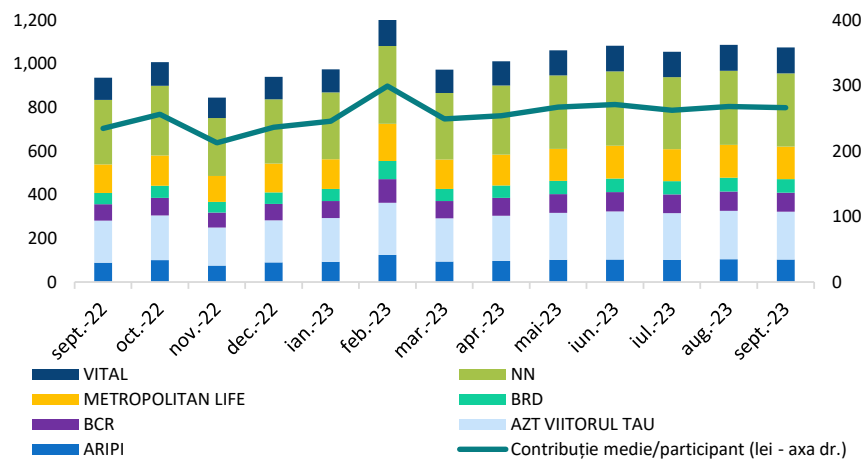


Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate

30-sept.-23

FPAP	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI	10,659,291,460	860,152	6.3708%
AZT VIITORUL TAU	24,663,982,725	1,672,413	5.7896%
BCR	8,294,944,930	764,569	5.5177%
BRD	5,024,900,878	552,053	5.1625%
METROPOLITAN LIFE	16,688,988,679	1,115,778	6.0850%
NN	39,865,760,037	2,100,318	5.7457%
VITAL	11,985,676,553	1,024,077	6.1079%
Total	117,183,545,262	8,089,360	

Evoluția contribuțiilor brute (milioane de lei)



Sursa: ASF

Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private obligatorii: Pilon II

Structura activelor fondurilor de pensii administrate privat

30-sept.-23

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	75,507,093,912	64.4%
Acțiuni	27,268,692,570	23.3%
Obligațiuni corporative	5,964,602,858	5.1%
Depozite	4,443,879,605	3.8%
Fonduri de investiții	3,001,002,219	2.6%
Obligațiuni supranaționale	696,231,568	0.6%
Obligațiuni municipale	360,115,175	0.3%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	78,735,866	0.1%
Acțiuni și fonduri de private equity	76,269,818	0.1%
Instrumente derivate	4,173,319	0.0%
Alte sume	(217,251,647)	-0.2%
Total	117,183,545,262	100.0%

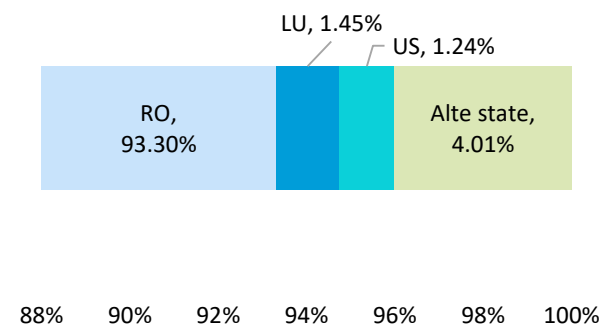
La finalul lunii septembrie 2023, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 117,18 miliarde lei, în creștere cu 32,1% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Investițiile fondurilor de pensii administrate privat s-au realizat într-un procent de 93% în active românești, majoritatea fiind denuminate în lei. O mare parte a instrumentelor românești sunt reprezentate de titluri de stat sau acțiuni listate la BVB.

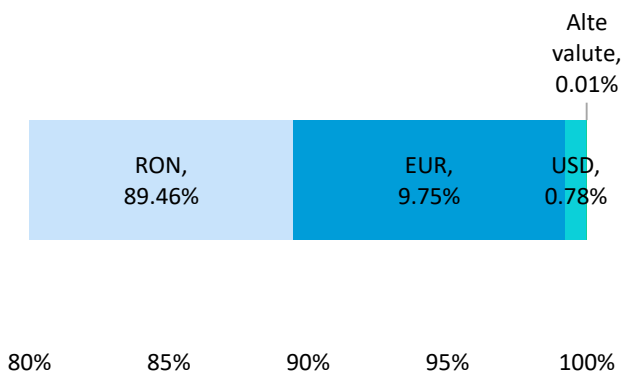
Contribuțiile încasate în luna septembrie au fost în valoare de 1,07 miliarde de lei, în timp ce contribuția medie a fost 266 de lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

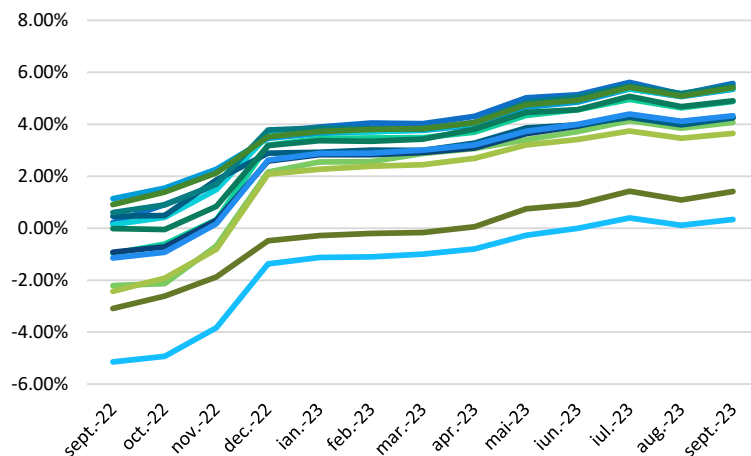


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private facultative: Pilon III

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative

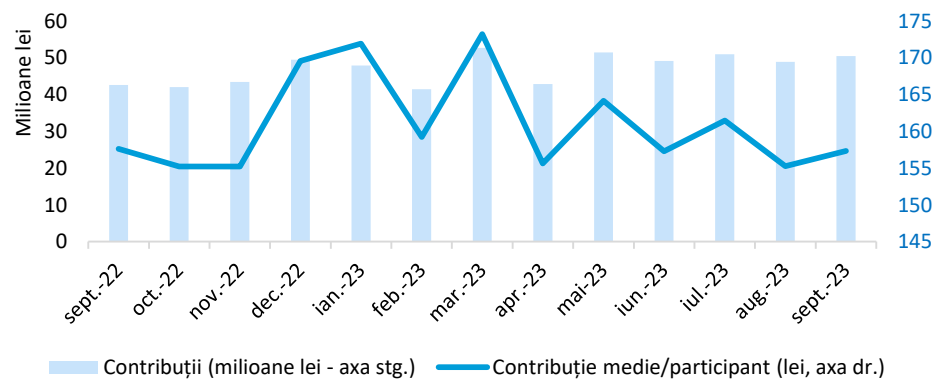


— AZT VIVACE
 — NN ACTIV
 — AEGON ESENTIAL
 — AZT MODERATO
 — BCR PLUS
 — BRD MEDIO
 — NN OPTIM
 — PENSIA MEA
 — RAIFFEISEN ACUMULARE
 — STABIL
 — Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
 — Rata minimă de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
 — Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc mediu
 — Rata minimă de rent. a FPF cu grad de risc mediu

Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 30-sept.-23

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
AEGON ESENTIAL	14,134,480	4,036	5.3764%
AZT MODERATO	430,821,935	48,932	4.8757%
AZT VIVACE	150,456,309	21,783	5.5735%
BCR PLUS	700,592,891	148,046	4.0747%
BRD MEDIO	218,148,048	37,723	3.6445%
GENERALI STABIL	41,615,042	5,651	4.9007%
NN ACTIV	539,185,562	70,423	5.3528%
NN OPTIM	1,917,647,982	247,933	4.2723%
PENSIA MEA	196,142,257	47,011	4.2530%
RAIFFEISEN ACUMULARE	174,939,670	55,902	5.4787%
Total	4,383,684,177	687,440	

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private facultative: Pilon III

Structura activelor fondurilor de pensii facultative

30-sept.-23

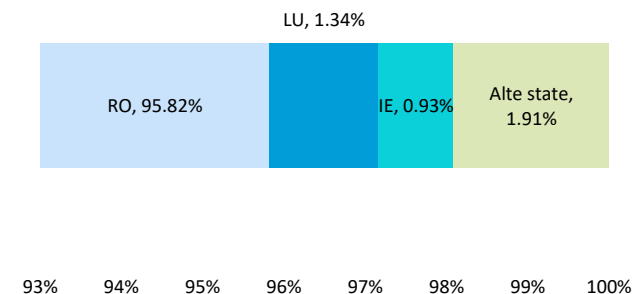
Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	2,828,443,949	64.5%
Acțiuni	1,105,346,010	25.2%
Depozite	160,589,191	3.7%
Obligațiuni corporative	157,601,883	3.6%
Fonduri de investiții	85,846,799	2.0%
Obligațiuni municipale	31,335,164	0.7%
Acțiuni și fonduri de private equity	6,989,263	0.2%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	6,617,742	0.2%
Obligațiuni supranaționale	4,044,603	0.1%
Instrumente derivate	547,117	0.0%
Alte sume	(3,677,544)	-0.1%
Total	4,383,684,177	100.0%

Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 4,38 miliarde lei la finalul lunii septembrie 2023, având o creștere anuală de 31,3%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

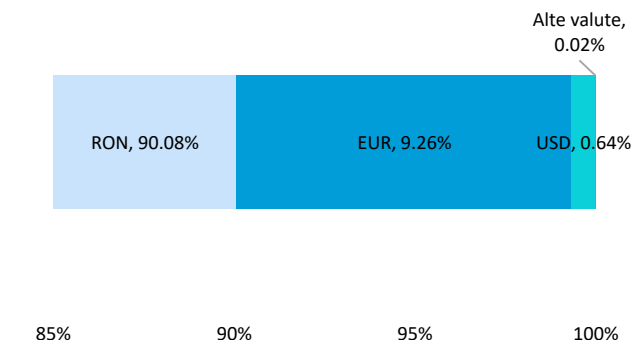
Cele mai multe investiții au fost efectuate local (96%), majoritatea fiind denuminate în lei (90%).

Valoarea contribuțiilor virate în luna septembrie a fost de 50,4 milioane de lei, în timp ce contribuția medie a fost 157 de lei.

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul III



Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul III



Comunicate și publicații relevante ale instituțiilor financiare europene în septembrie 2023

ESMA	• <u>ESMA a publicat actualizarea anuală a Manualului de raportare privind formatul electronic unic european (ESEF).</u> • <u>Cele trei autorități europene de supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA - ESAs) au publicat Raportul Comitetului comun din toamna anului 2023 privind riscurile și vulnerabilitățile din sistemul financiar al UE.</u> • <u>ESMA a publicat un studiu care prezintă detaliile pieței de securitizare din UE.</u> • <u>Cele trei autorități europene de supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA - ESAs) au publicat o prezentare generală orientativă a furnizorilor terți (TTP) de tehnologie a informației și comunicațiilor (TIC), ca parte a pregătirilor lor pentru Legea privind reziliența operațională digitală (DORA).</u> • <u>Comitetul comun al celor trei autorități europene de supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA - ESAs) a publicat cel de-al doilea raport anual privind gradul de divulgare voluntară a principalelor efecte negative în conformitate cu articolul 18 din Regulamentul privind publicarea informațiilor referitoare la finanțarea durabilă (SFDR).</u> • <u>ESMA a retras, în conformitate cu cerințele EMIR, decizia de recunoaștere a JSE Clear, o contraparte centrală ("CCP") stabilită în Africa de Sud.</u>
EIOPA	• <u>EIOPA a publicat informații tehnice cu privire la structurile relevante ale termenelor ratelor dobânzilor fără risc (RFR) cu referire la sfârșitul lunii august 2023.</u> • <u>EIOPA a publicat informațiile tehnice privind ajustarea simetrică a cerinței de capital propriu pentru Solvabilitate II cu referire la sfârșitul lunii august 2023.</u> • <u>EIOPA a lansat un sondaj privind accesul întreprinderilor mici și mijlocii (IMM-uri) la asigurările cibernetice pentru a obține informații mai detaliate cu privire la provocările cu care se confruntă întreprinderile mici în ceea ce privește protecția împotriva riscurilor cibernetice și pentru a evalua nivelul de acces la asigurările cibernetice.</u>

ECB	• Banca Centrală Europeană (BCE) a publicat rezultatele celui de-al doilea test de stres climatic la nivelul întregii economii. • Deciziile privind politica monetară.
IMF	• România: Declarația finală FMI cu privire la misiunea din 2023 în temeiul articolului IV. • Datoria globală revine la tendința de creștere.
ESRB	• Comitetul european pentru risc sistemic (CERS) a publicat o notă tematică în care descrie modul în care cadrul de reglementare al UE pentru fondurile de investiții, care este în curs de revizuire, ar putea îmbunătăți prevenirea și reducerea riscurilor sistemice.



Raportul reflectă cele mai recente date statistice disponibile, unele având caracter provizoriu și urmând a fi revizuite în edițiile ulterioare.

Frecvența cu care se actualizează informațiile din tabele și grafice este cea mai ridicată în cazul indicatorilor privind piețele bursiere, pentru indicatorii macroeconomici și cei privind fondurile de investiții și de pensii, majoritatea actualizărilor fiind lunare, în vreme ce pentru indicatorii pieței asigurărilor actualizările au loc, de regulă, trimestrial.