

**Potrivit Comisiei Europene, produsul intern brut al României va crește cu 3,3% în 2024, ceea ce reprezintă o revizuire în creștere (de la 2,9%: previziunile economice din iarna anului 2024).**

## **RAPORT LUNAR**

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

**ASF Nr. 5 – 24.05.2024**

Raportul este realizat cu data de referință 30 aprilie 2024.

## Sumar

- În luna mai, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au avut în general o traiectorie descendentă, în ciuda unei creșteri acute survenite la finalul lunii anterioare. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).
- În perioada ianuarie-mai 2024, 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 riscurile geopolitice vor crește, există riscul unei creșteri rapide a contagiunii dintre piețele financiare.
- În anul 2023, societățile de asigurare autorizate și reglementate de ASF au subscris prime brute în valoare de aproximativ 18,2 miliarde lei (+10% față de anul anterior), primele brute subscrise pe segmentul asigurărilor generale deținând o pondere de 84%.
- Despăgubirile brute plătite au scăzut cu aproximativ 1% (excl. sumele plătite de FGA), situându-se la o valoare de 7,7 miliarde lei.
- La finalul lunii aprilie 2024, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 135,5 miliarde lei, în creștere cu 28,8% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.
- Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 5,05 miliarde lei la finalul lunii aprilie 2024, având o creștere anuală de 28,1%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

## Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Potrivit previziunilor economice din primăvara anului 2024, Comisia Europeană a menținut **creșterea PIB-ului pentru zona euro la 0,8%**. Pentru UE, Comisia Europeană preconizează o creștere a PIB-ului de 1% în 2024, o ușoară revizuire în sus (0,1 puncte procentuale) față de prognoza anterioară (previziunile economice din iarna anului 2024). Potrivit Comisiei Europene, **produsul intern brut al României va crește cu 3,3% în 2024**, ceea ce reprezintă o revizuire în creștere (de la 2,9%: previziunile economice din iarna anului 2024).

Potrivit estimărilor semnal publicate de Eurostat, în trimestrul I 2024, **PIB-ul ajustat sezonier** a crescut cu 0,3% atât în zona euro, cât și în UE comparativ cu trimestrul anterior. Comparativ cu același trimestru al anului precedent, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,4% atât în zona euro, cât și în UE în primul trimestru din 2024, după +0,1% în zona euro și +0,2% în UE în trimestrul precedent.

Conform datelor publicate de **Institutul Național de Statistică**, pe plan local, produsul intern brut a crescut cu 0,5% (în termeni reali) în T1 2024 față de T4 2023. Comparativ cu T1 2023, în T1 2024, produsul intern brut al României a crescut cu 0,1% pe seria brută și cu 1,8% pe seria ajustată sezonier.

**Comisia Națională de Strategie și Prognoză** a menținut prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2024, la 3,4% conform prognozei de primăvară 2024 a CNSP.

**Evoluția PIB (%) și a prognozei PIB (%) în perioada 2022 - 2025**

| Regiune/ țară  | 2022       | T1 2023    | T2 2023    | T3 2023    | T4 2023    | 2023       | T1 2024    | Comisia Europeană |            | FMI        |            |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|------------|
|                |            |            |            |            |            |            |            | 2024f             | 2025f      | 2024f      | 2025f      |
| Zona euro      | 3,4        | 1,3        | 0,6        | 0,1        | 0,1        | 0,4        | 0,4        | 0,8               | 1,4        | 0,8        | 1,5        |
| Germania       | 1,8        | 0,1        | 0,2        | -0,1       | -0,2       | -0,3       | -0,2       | 0,1               | 1,0        | 0,2        | 1,3        |
| Bulgaria       | 3,9        | 2,4        | 2,0        | 1,8        | 1,6        | 1,8        | 1,7        | 1,9               | 2,9        | 2,7        | 2,9        |
| Ungaria        | 4,6        | -1,1       | -2,1       | -0,2       | 0,5        | -0,9       | 1,7        | 2,4               | 3,5        | 2,2        | 3,3        |
| Polonia        | 5,6        | -1,1       | -0,5       | 0,2        | 1,6        | 0,2        | 1,3        | 2,8               | 3,4        | 3,1        | 3,5        |
| <b>România</b> | <b>4,1</b> | <b>1,1</b> | <b>2,8</b> | <b>3,5</b> | <b>1,1</b> | <b>2,1</b> | <b>1,8</b> | <b>3,3</b>        | <b>3,1</b> | <b>2,8</b> | <b>3,6</b> |

Sursa: Eurostat, serii ajustate sezonier, modificare față de aceeași perioadă a anului anterior, prognoza de primăvară a CE 2024, World Economic Outlook – aprilie 2024, 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 13 mai 2024, 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.

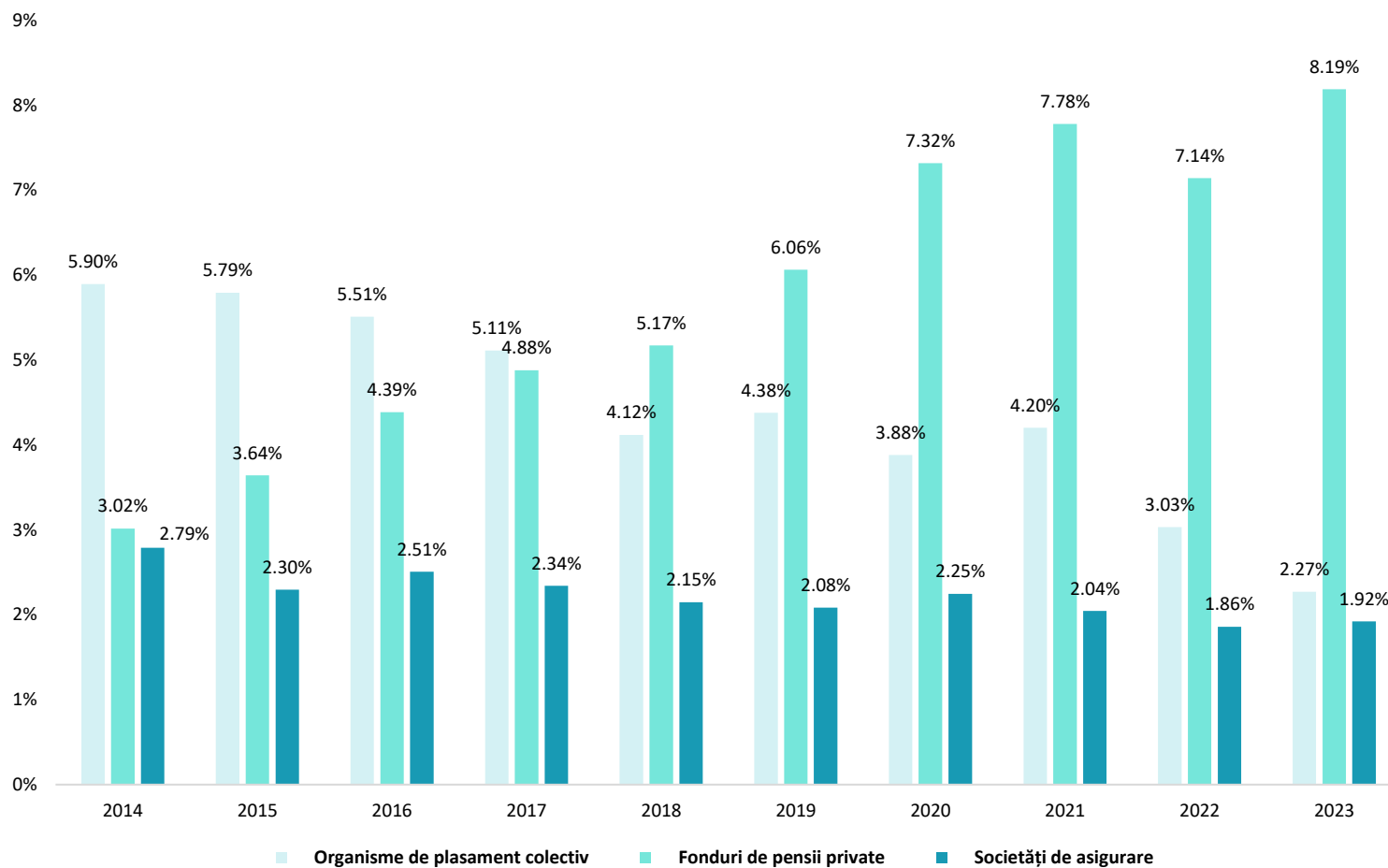
**Indicatorul sentimentului economic (ESI)** a înregistrat o valoare de 96,2 puncte în Uniunea Europeană în luna aprilie 2024. În aprilie 2024, încrederea în sectorul industrial a scăzut cu 0,7 puncte față de luna precedentă. În România, indicatorul sentimentului economic este mai mare decât media UE, situându-se la 105,1 puncte în aprilie 2024, în creștere față de martie 2024. În România, încrederea în sectorul comerțului cu amănuntul a crescut cu 2,8 puncte față de luna precedentă.

Potrivit estimărilor semnal publicate de Eurostat, **rata anuală a inflației în zona euro** se va situa la nivelul de 2,4% în aprilie 2024, stabilă față de luna precedentă. În ceea ce privește principalele componente ale inflației din zona euro, se așteaptă ca serviciile să înregistreze cea mai mare rată anuală în aprilie (3,7%, față de 4,0% în martie), urmate de alimente, alcool și tutun (2,8%, față de 2,6% în martie), bunuri industriale neenergetice (0,9%, față de 1,1% în martie) și energie (-0,6%, față de -1,8% în martie).

**Pe plan local, rata anuală a inflației IPC** a fost de 5,90% în aprilie 2024 față de aprilie 2023. Contribuții semnificative la rata anuală a inflației au avut creșterile prețurilor la produsele alimentare (+2,07%), la cele nealimentare (+7,17%) și la servicii (+10,05%), potrivit datelor publicate de Institutul Național de Statistică.

## Dimensiunea sectorului financiar nebancaar

Activele piețelor financiare nebancaare din România (%PIB)



Sursă: BNR, INS, ASF

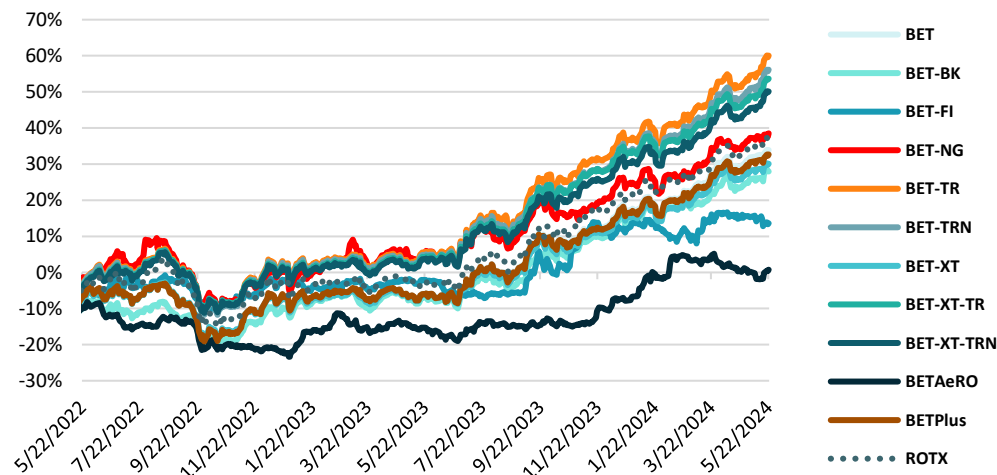
## Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

Evoluția indicilor bursieri în 2024 (29.12.2023 = 100)

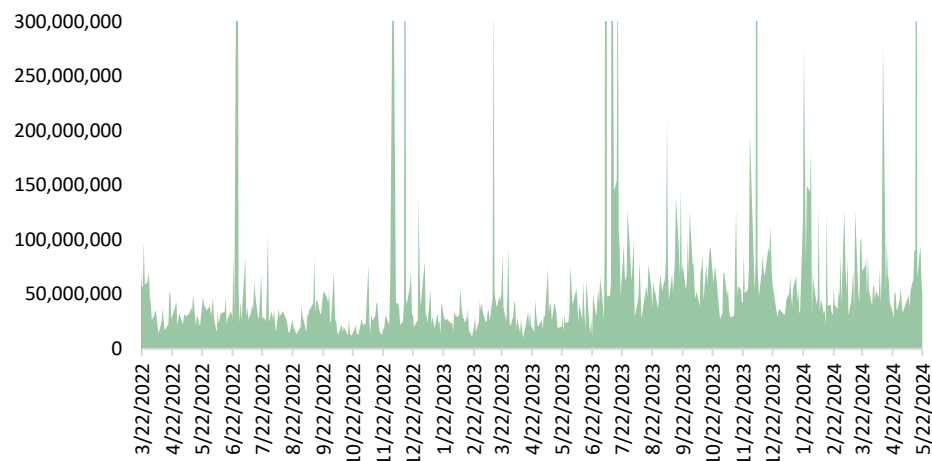
| Data       | BET        | BET-BK  | BET-FI  | BET-NG    |
|------------|------------|---------|---------|-----------|
|            | 13,81%     | 11,43%  | -0,06%  | 10,92%    |
|            | BET-TR     | BET-TRN | BET-XT  | BET-XT-TR |
| 22.05.2024 | 16,55%     | 16,31%  | 12,25%  | 14,91%    |
|            | BET-XT-TRN | BETAeRO | BETPlus | ROTX      |
|            | 14,69%     | 7,97%   | 13,35%  | 12,85%    |

Sursa: date BVB, calcule ASF (modificare procentuală 22.05.2024 vs. 29.12.2023)

Evoluția indicilor bursieri locali



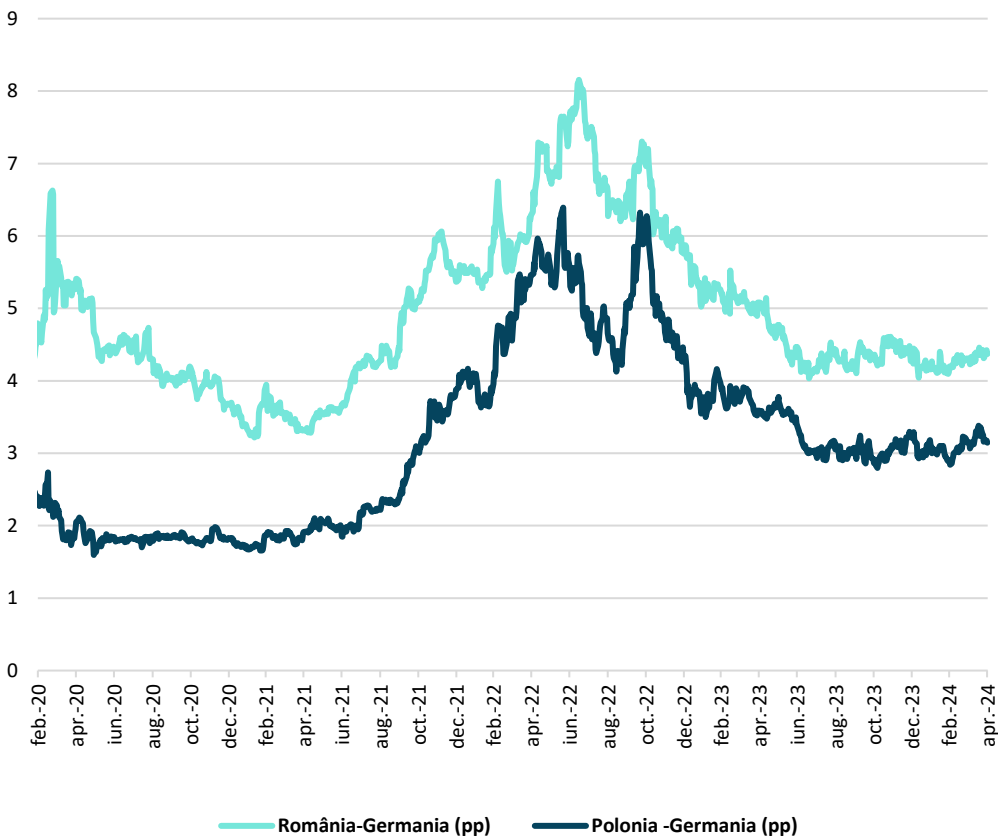
Valoarea de tranzacționare a acțiunilor la BVB (RON)



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 crescut în luna aprilie 2024, 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)        | -2,45% | 5,09%  | 19,15% |
| FR (CAC 40)           | -2,69% | 4,29%  | 15,96% |
| DE (DAX)              | -3,03% | 6,08%  | 21,08% |
| IT (FTSE MIB)         | -2,89% | 9,77%  | 21,65% |
| GR (ASE)              | 1,84%  | 5,93%  | 21,40% |
| IE (ISEQ)             | -0,40% | 8,05%  | 26,58% |
| ES (IBEX)             | -1,99% | 7,71%  | 20,37% |
| UK (FTSE 100)         | 2,41%  | 6,73%  | 11,23% |
| US (DJIA)             | -5,00% | -0,88% | 14,41% |
| IN (NIFTY 50)         | 1,24%  | 4,05%  | 18,48% |
| SHG (SSEA)            | 2,08%  | 11,33% | 2,83%  |
| JPN (N225)            | -4,86% | 5,84%  | 24,46% |

| Indici BVB | 1 lună | 3 luni | 6 luni |
|------------|--------|--------|--------|
| BET        | 0,21%  | 9,98%  | 19,99% |
| BET-BK     | 0,68%  | 6,48%  | 17,43% |
| BET-FI     | -0,72% | 3,60%  | 8,17%  |
| BET-NG     | -0,22% | 9,12%  | 18,49% |
| BET-TR     | 0,21%  | 10,02% | 20,56% |
| BET-TRN    | 0,21%  | 10,01% | 20,51% |
| BET-XT     | 0,04%  | 9,18%  | 18,43% |
| BET-XT-TR  | 0,04%  | 9,21%  | 19,01% |
| BET-XT-TRN | 0,04%  | 9,21%  | 18,96% |
| BETAeRO    | -2,89% | 1,21%  | 16,67% |
| BETPlus    | 0,32%  | 9,25%  | 19,20% |
| ROTX       | 0,13%  | 7,29%  | 18,67% |

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Notă: 1 lună=30.04.2024 vs. 29.03.2024; 3 luni=30.04.2024 vs. 31.01.2024; 6 luni=30.04.2024 vs. 31.10.2023

Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții mixte (1 lună). Cea mai importantă creștere a fost înregistrată de indicele FTSE 100 (UK: +2,41%), pe când cea mai semnificativă scădere a fost observată în cazul indicelui DAX (DE: -3,03%). Acțiunile europene au închis în scădere și au înregistrat prima lună negativă din octombrie 2023, după ce o avalanșă de rezultate și date au determinat sentimentul investitorilor.

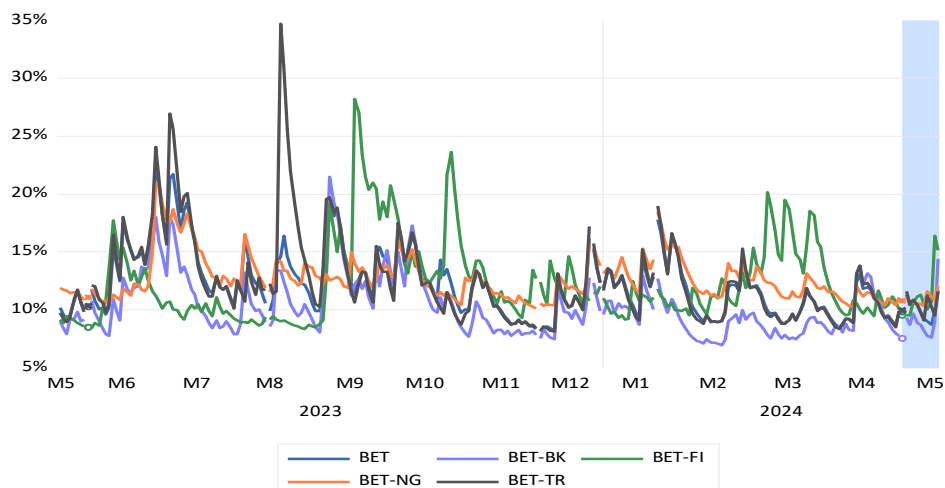
Principali indici americani și asiatici au prezentat dinamici mixte (1 lună). Indicele DJIA (US: -5%) a avut cea mai considerabilă scădere (din cauza datelor dezamăgitoare privind câștigurile și inflația), pe când indicele SSEA (SHG: +2,08%) a înregistrat cea mai importantă creștere.

Indicii bursei BVB au prezentat evoluții mixte (1 lună). Ajustările înregistrate au fost cuprinse între -2,89% (indicele BETAeRO) și +0,68% (indicele BET-BK).



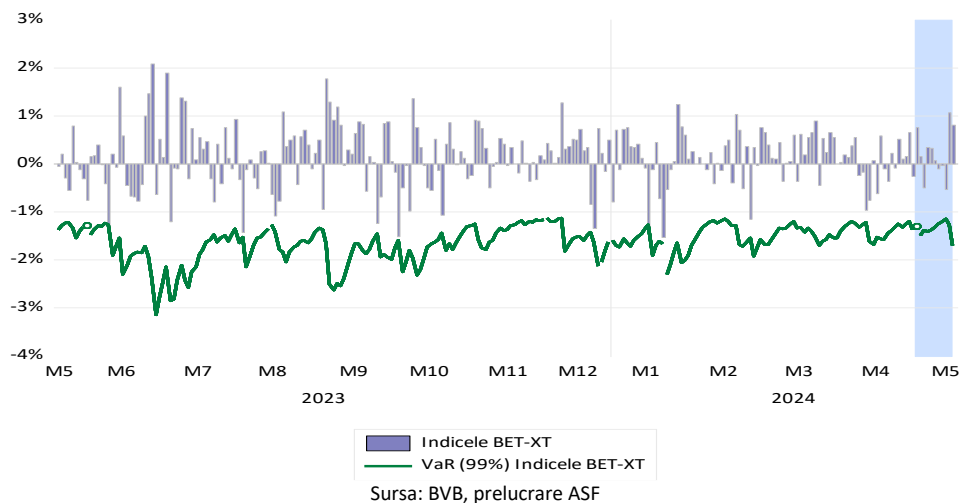
## Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Volatilitatea indicilor bursieri locali - GARCH (1,1)



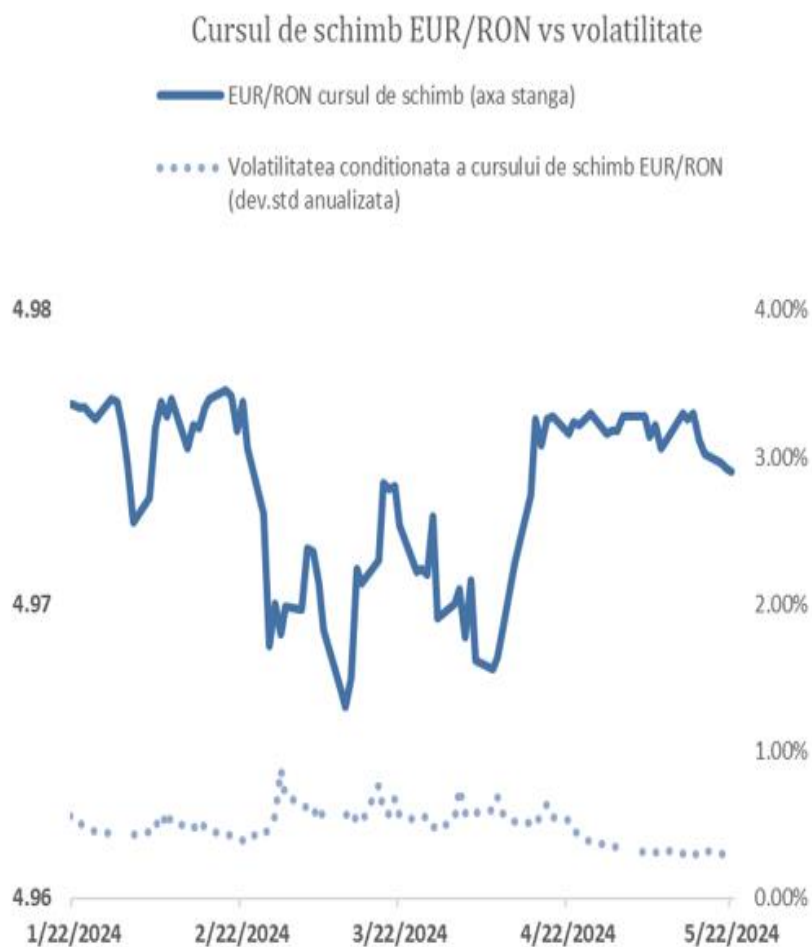
În luna mai, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au avut în general o traiectorie descendentă, în ciuda unei creșteri acute survenite la finalul lunii. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).

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. Estimările realizate pentru luna aprilie indică faptul că VaR a indicelui BET-XT a fluctuat în intervalul 1,1% – 1,7%.

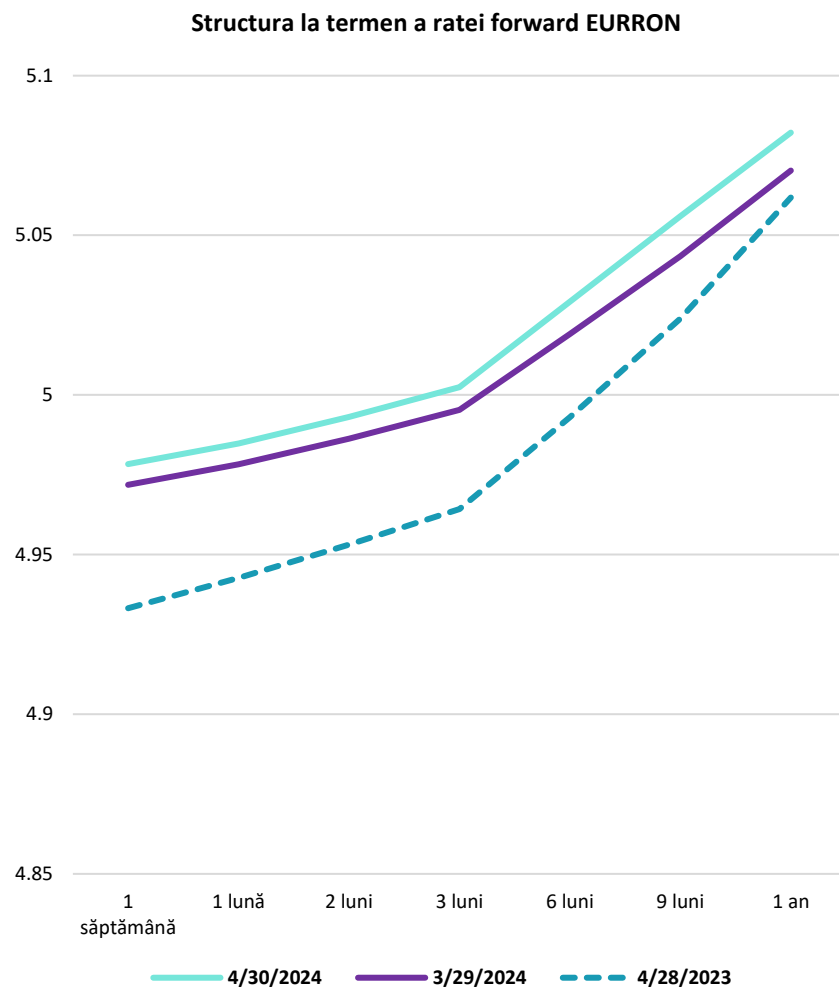
## Riscul de piață: volatilitatea cursului de schimb EUR RON



Sursa: Refinitiv, calcule ASF

În perioada ianuarie-mai 2024 volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a oscilat până la 1%, iar nivelul cursului de schimb a fluctuat între 4,974-4,977 EUR/RON. Într-un climat macroeconomic dominat de o rată ridicată a inflației, cursul de schimb EUR/RON a rămas foarte stabil iar volatilitatea a fost foarte redusă.

## Riscul de piață: structura la termen a ratei forward EURRON

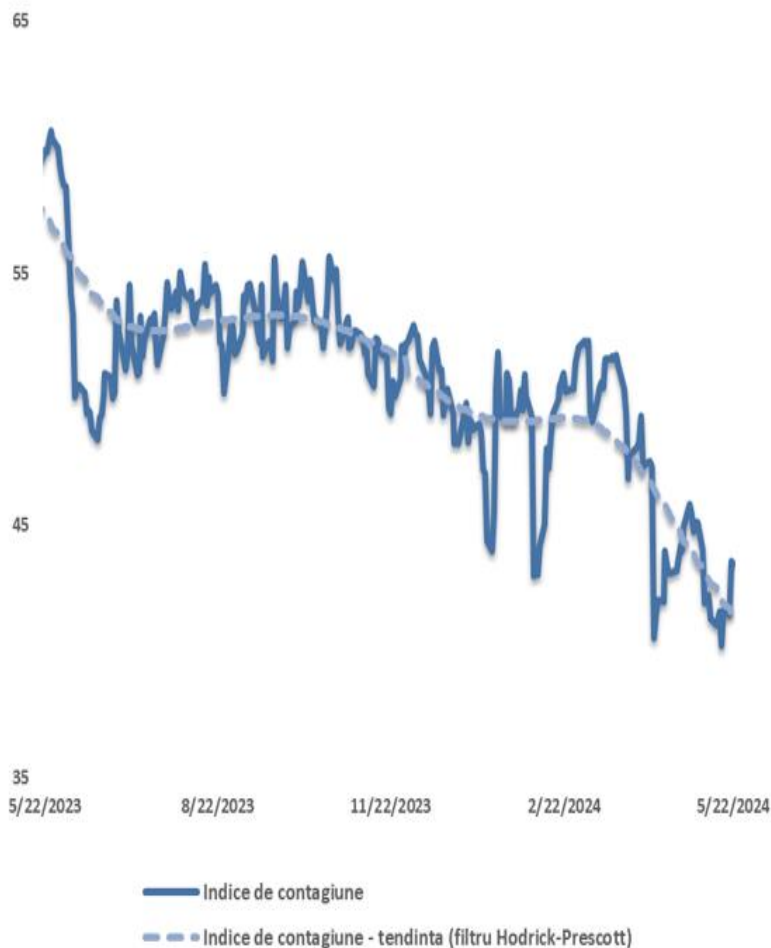


Sursa: Refinitiv, calcule ASF

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.

## 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 primele luni din 2024.

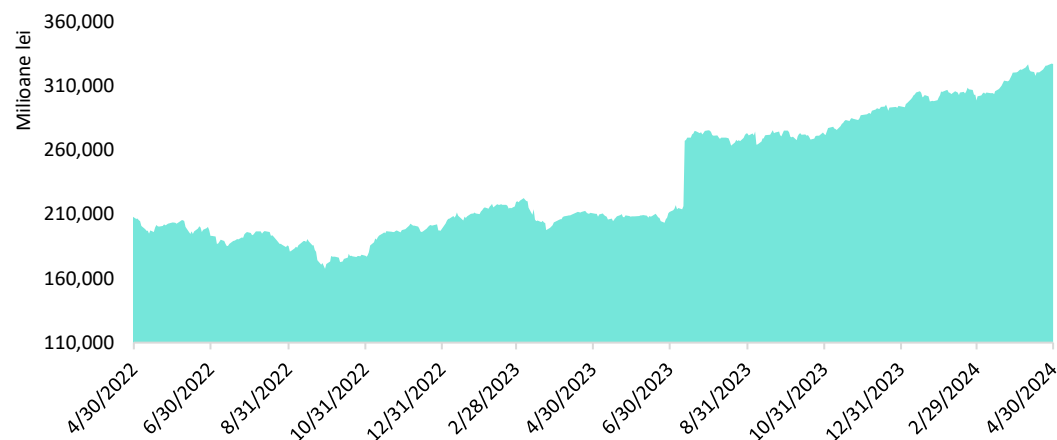
În perioada ianuarie-mai 2024, contagiunea dintre piețele bursiere analizate s-a redus ușor și a înregistrat o tendință de stabilizare și de revenire la media pe termen lung. În condițiile în care riscurile geopolitice vor crește, există riscul unei creșteri rapide a contagiunii dintre piețele financiare.

## Indicatori privind lichiditatea la BVB

**Capitalizarea bursieră** a înregistrat o creștere de circa 11% pe 30 aprilie 2024 comparativ cu finalul anului 2023.

În luna aprilie 2024, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: One United Properties cu o pondere de 21,46% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, S.P.E.E.H. Hidroelectrică (H2O: 19,53%) și Banca Transilvania (TLV: 18,11%).

**Capitalizarea bursieră**



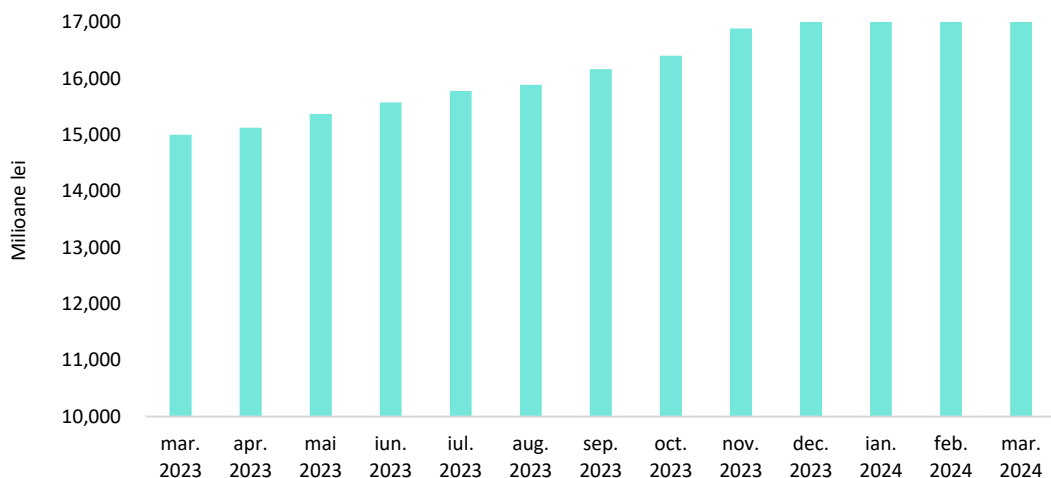
**Cele mai tranzacționate companii la BVB în luna aprilie 2024 (segment principal)**

| Simbol              | Piață principală |        | Deal          |        | Oferte        |         | Total         |        |
|---------------------|------------------|--------|---------------|--------|---------------|---------|---------------|--------|
|                     | Valoare (RON)    | %      | Valoare (RON) | %      | Valoare (RON) | %       | Valoare (RON) | %      |
| ONE                 | 66.951.526       | 6,16%  | 84.605.683    | 81,24% | 132.333.737   | 100,00% | 283.890.946   | 21,46% |
| H2O                 | 258.329.019      | 23,78% |               | 0,00%  |               | 0,00%   | 258.329.019   | 19,53% |
| TLV                 | 233.798.084      | 21,52% | 5.790.000     | 5,56%  |               | 0,00%   | 239.588.084   | 18,11% |
| SNP                 | 136.502.917      | 12,57% |               | 0,00%  |               | 0,00%   | 136.502.917   | 10,32% |
| SNG                 | 56.513.847       | 5,20%  |               | 0,00%  |               | 0,00%   | 56.513.847    | 4,27%  |
| BRD                 | 47.629.990       | 4,39%  |               | 0,00%  |               | 0,00%   | 47.629.990    | 3,60%  |
| DIGI                | 43.181.598       | 3,98%  | 3.927.500     | 3,77%  |               | 0,00%   | 47.109.098    | 3,56%  |
| SNN                 | 38.151.504       | 3,51%  |               | 0,00%  |               | 0,00%   | 38.151.504    | 2,88%  |
| EL                  | 23.874.227       | 2,20%  | 6.650.000     | 6,39%  |               | 0,00%   | 30.524.227    | 2,31%  |
| FP                  | 27.943.075       | 2,57%  |               | 0,00%  |               | 0,00%   | 27.943.075    | 2,11%  |
| TTS                 | 21.112.298       | 1,94%  |               | 0,00%  |               | 0,00%   | 21.112.298    | 1,60%  |
| AQ                  | 16.525.903       | 1,52%  |               | 0,00%  |               | 0,00%   | 16.525.903    | 1,25%  |
| SFG                 | 13.362.207       | 1,23%  |               | 0,00%  |               | 0,00%   | 13.362.207    | 1,01%  |
| M                   | 11.122.333       | 1,02%  |               | 0,00%  |               | 0,00%   | 11.122.333    | 0,84%  |
| TRP                 | 11.069.146       | 1,02%  |               | 0,00%  |               | 0,00%   | 11.069.146    | 0,84%  |
| <b>Top 15 Total</b> |                  |        |               |        |               |         | <b>93,70%</b> |        |

Sursa: BNR, BVB, ASF

## Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

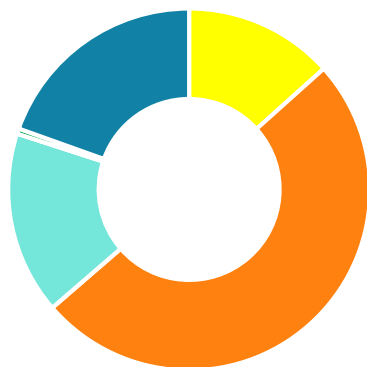
**Evoluția activelor nete în perioada martie 2023 – martie 2024 -  
 Fonduri deschise de investiții**



Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la o valoare de aproximativ 19 miliarde lei în luna martie 2024, în creștere față de nivelul înregistrat în februarie 2024 (18,38 miliarde lei).

În luna martie 2024, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 50%), iar categoria “alte fonduri” deținea o cotă de piață de aproximativ 20%.

**Cota de piață a FDI locale pe categorii de fonduri (martie 2024)**

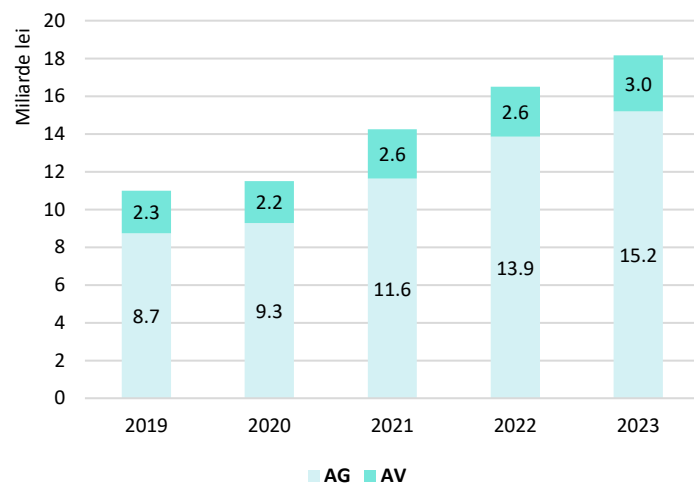


■ Multi-Active ■ Obligatiuni și instrumente cu venit fix ■ Acțiuni ■ Randament Absolut ■ Alte Fonduri

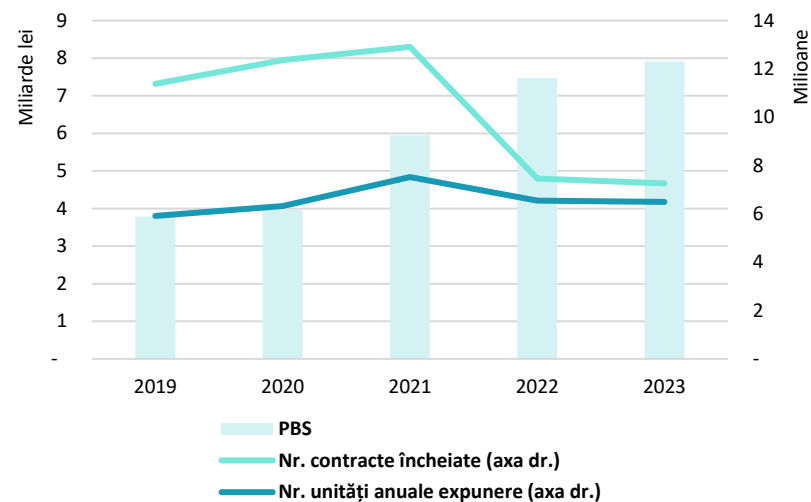
Sursa: AAF

## Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

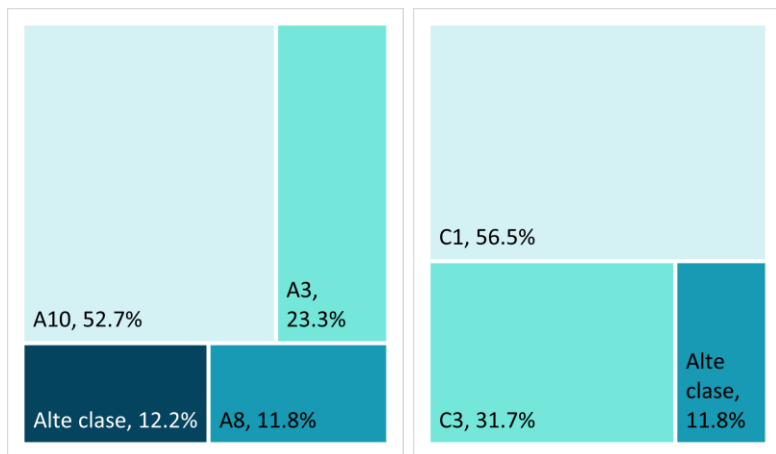
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)\*



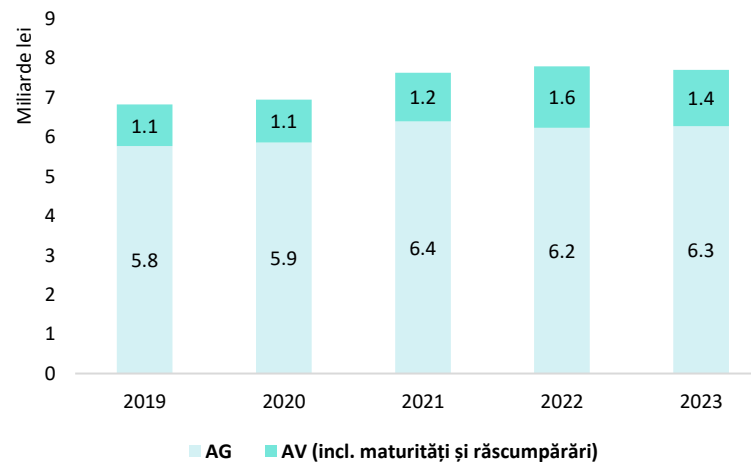
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)\*



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



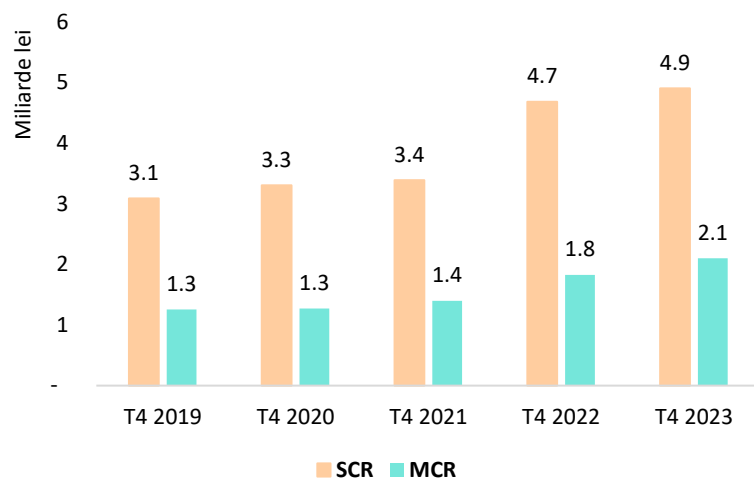
Indemnizații brute plătite (mld. lei)\*



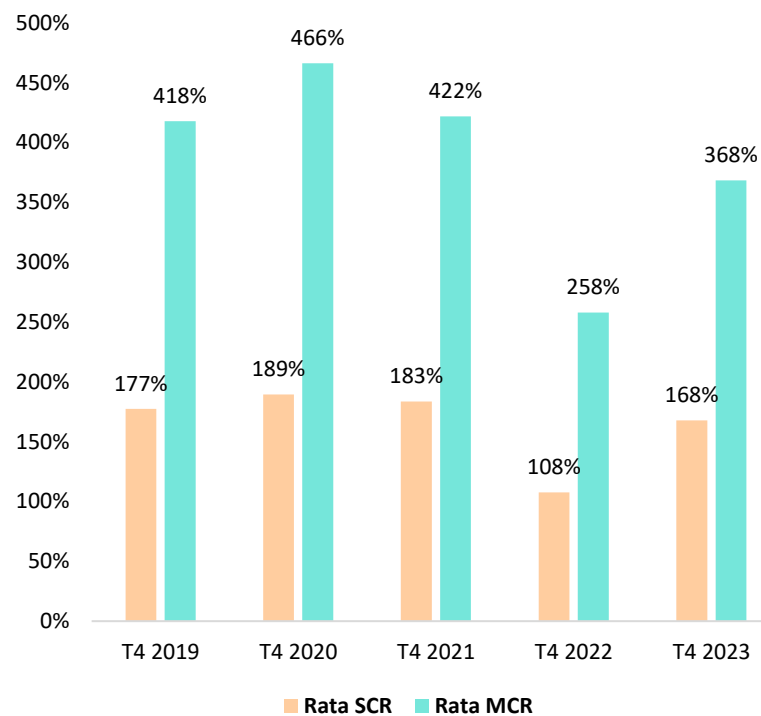
Sursa: ASF; \*nu sunt incluse sucursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment); nu sunt incluse sumele plătite de FGA

## Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

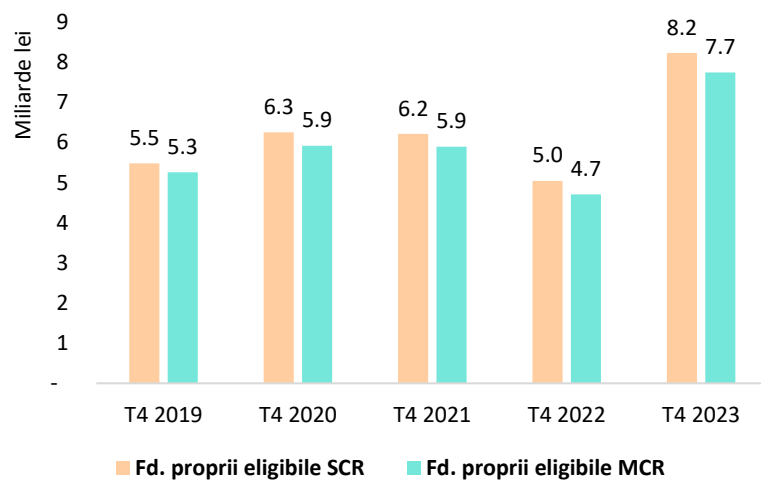
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR



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

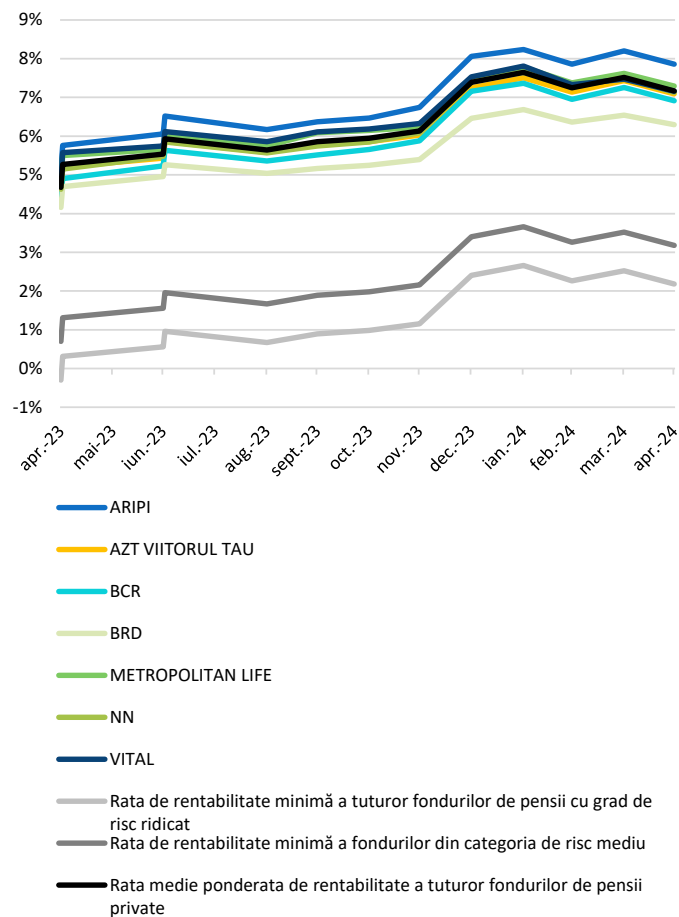


Sursa: ASF; pentru T4 2022 sunt incluse ajustările ASF pentru Euroins România; pentru T4 2023 nu sunt incluse datele Euroins România



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

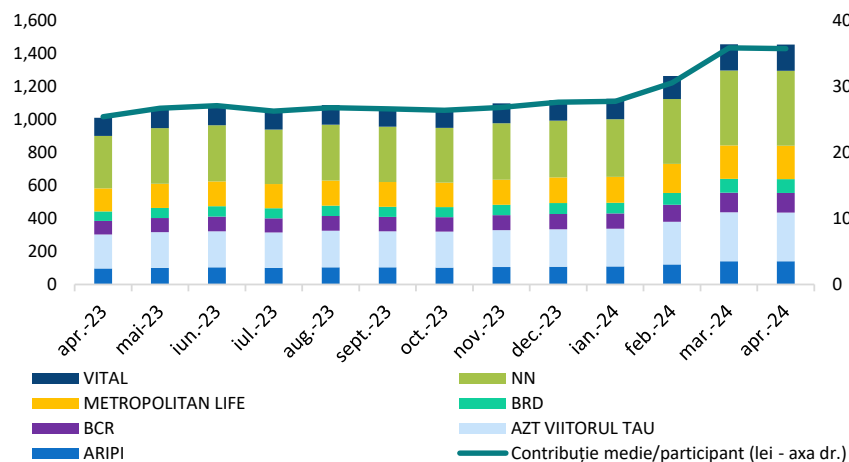
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat



Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 30-apr.-24

| FPAP              | Active totale (lei)    | Nr. participanți | Rata de rentabilitate anualizată |
|-------------------|------------------------|------------------|----------------------------------|
| ARIPI             | 12,480,847,451         | 878,686          | 7.8576%                          |
| AZT VIITORUL TAU  | 28,425,869,499         | 1,685,806        | 7.0924%                          |
| BCR               | 9,729,970,697          | 783,785          | 6.9144%                          |
| BRD               | 5,886,409,866          | 571,436          | 6.2938%                          |
| METROPOLITAN LIFE | 19,137,449,155         | 1,131,762        | 7.2922%                          |
| NN                | 45,987,043,392         | 2,111,018        | 7.1275%                          |
| VITAL             | 13,802,682,271         | 1,041,992        | 7.1623%                          |
| <b>Total</b>      | <b>135,450,272,332</b> | <b>8,204,485</b> |                                  |

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-apr.-24

| Instrumente financiare                 | Valoare (RON)          | Pondere în total active |
|--|------------------------|-------------------------|
| Titluri de stat                        | 88,143,271,438         | 65.1%                   |
| Acțiuni                                | 33,890,409,615         | 25.0%                   |
| Obligațiuni corporative                | 6,496,061,928          | 4.8%                    |
| Fonduri de investiții                  | 3,784,596,728          | 2.8%                    |
| Depozite                               | 2,276,983,875          | 1.7%                    |
| Obligațiuni supranaționale             | 556,620,743            | 0.4%                    |
| Obligațiuni municipale                 | 392,019,587            | 0.3%                    |
| Acțiuni și fonduri de private equity   | 124,222,766            | 0.1%                    |
| Fonduri de mărfuri și metale prețioase | 70,174,480             | 0.1%                    |
| Instrumente derivate                   | 2,682,186              | 0.0%                    |
| Alte sume                              | (286,771,016)          | -0.2%                   |
| <b>Total</b>                           | <b>135,450,272,332</b> | <b>100.0%</b>           |

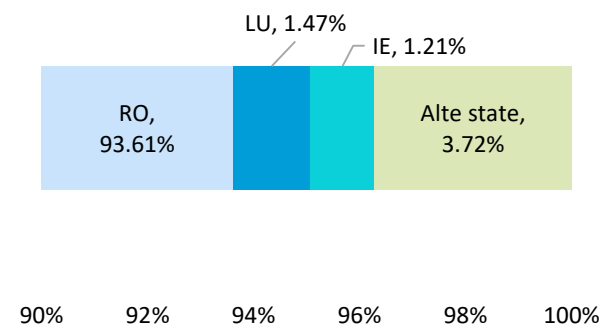
La finalul lunii aprilie 2024, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprox. 135,5 miliarde lei, în creștere cu 28,8% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Investițiile fondurilor de pensii administrate privat s-au realizat într-un procent de 93,6% 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.

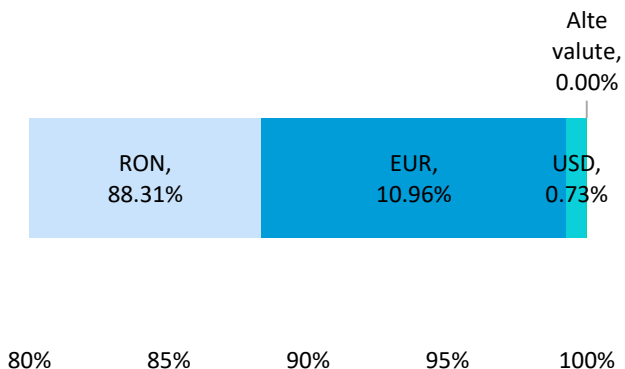
Contribuțiile încasate în luna aprilie 2024 au fost în valoare de 1,45 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 357 lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

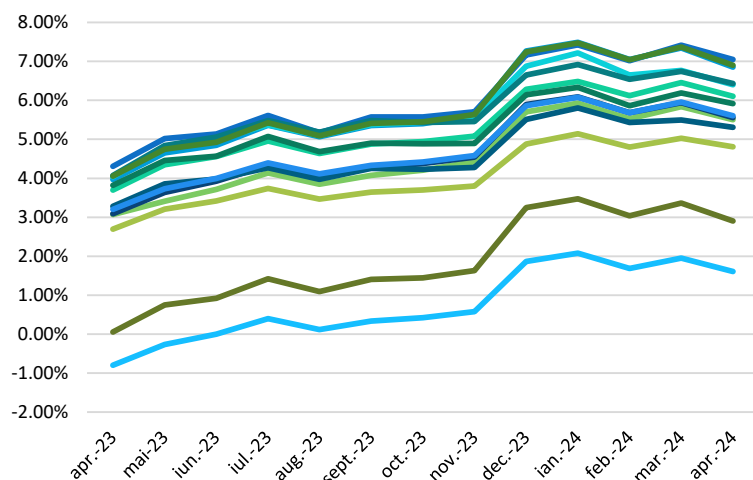


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



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

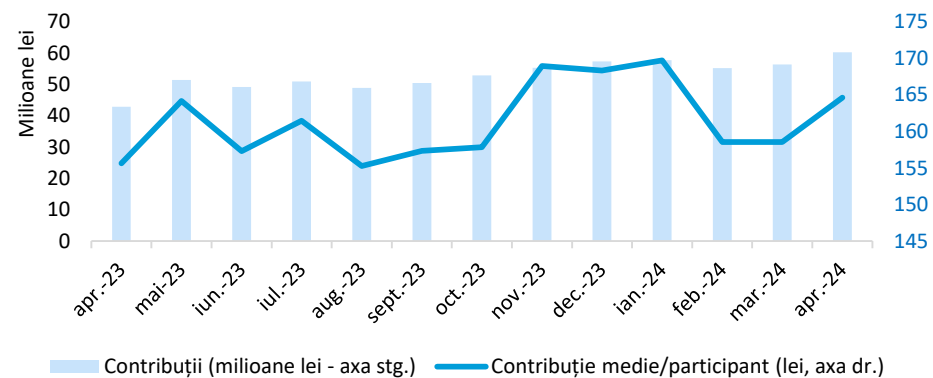
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative



Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 30-apr.-24

| Fonduri de pensii facultative | Active totale (lei)  | Nr. participanți | Rata de rentabilitate anualizată |
|-------------------------------|----------------------|------------------|----------------------------------|
| FPF AZT MODERATO              | 483,695,328          | 49,979           | 6.1057%                          |
| FPF AZT VIVACE                | 168,445,919          | 22,239           | 7.0521%                          |
| FPF BCR PLUS                  | 789,743,113          | 152,017          | 5.5031%                          |
| FPF BRD MEDIO                 | 241,327,712          | 37,386           | 4.8062%                          |
| FPF ESENȚIAL                  | 15,803,519           | 4,029            | 6.4031%                          |
| FPF NN ACTIV                  | 631,025,671          | 75,303           | 6.8554%                          |
| FPF NN OPTIM                  | 2,215,499,394        | 261,623          | 5.5594%                          |
| FPF PENSIA MEA                | 237,486,697          | 59,289           | 5.3115%                          |
| FPF RAIFFEISEN ACUMULA        | 216,671,001          | 78,032           | 6.4298%                          |
| FPF STABIL                    | 46,955,156           | 5,735            | 5.9155%                          |
| <b>Total</b>                  | <b>5,046,653,511</b> | <b>745,632</b>   |                                  |

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

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

### Structura activelor fondurilor de pensii facultative

30-apr.-24

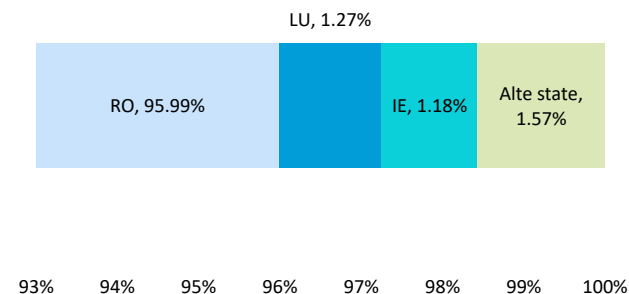
| Instrumente financiare                 | Valoare (RON)        | Pondere în total active |
|--|----------------------|-------------------------|
| Titluri de stat                        | 3,294,963,017        | 65.3%                   |
| Acțiuni                                | 1,330,839,062        | 26.4%                   |
| Obligațiuni corporative                | 189,652,853          | 3.8%                    |
| Fonduri de investiții                  | 107,657,856          | 2.1%                    |
| Depozite                               | 74,546,883           | 1.5%                    |
| Obligațiuni municipale                 | 38,429,918           | 0.8%                    |
| Acțiuni și fonduri de private equity   | 9,991,768            | 0.2%                    |
| Fonduri de mărfuri și metale prețioase | 5,708,132            | 0.1%                    |
| Obligațiuni supranaționale             | 4,091,613            | 0.1%                    |
| Instrumente derivate                   | 366,545              | 0.0%                    |
| Alte sume                              | (9,594,135)          | -0.2%                   |
| <b>Total</b>                           | <b>5,046,653,511</b> | <b>100.0%</b>           |

Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 5,05 miliarde lei la finalul lunii aprilie 2024, având o creștere anuală de 28,1%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

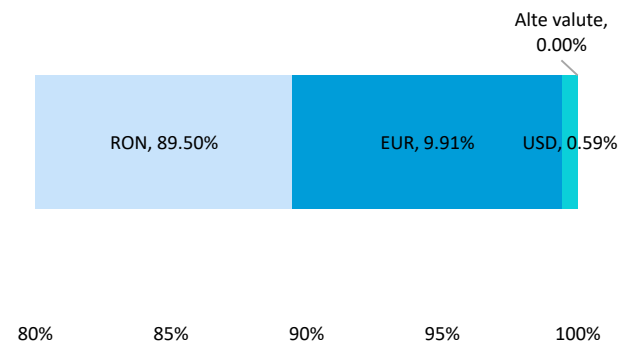
Cele mai multe investiții au fost efectuate local (96%), majoritatea fiind denuminate în lei (89.5%).

Valoarea contribuțiilor virate în luna aprilie a fost de 60,2 milioane lei, în timp ce contribuția medie a fost 165 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 aprilie 2024

### ESMA

- [ESMA a publicat cea mai recentă ediție a buletinului informativ Spotlight on Markets.](#)
- [ESMA a lansat o consultare privind modificările propuse la Regulamentul delegat \(UE\) nr. 447/2012 al Comisiei și la anexa I la Regulamentul privind agențiile de rating de credit \(CRAR\).](#)
- [ESMA publică o scrisoare adresată Comisiei Europene, Parlamentului și Consiliului \(ECOFIN\) în care prezintă o actualizare intermediară a regimului pilot DLT.](#)
- [Raportul de piață al ESMA privind piețele tranzacțiilor de finanțare a titlurilor de valoare \(SFT\) din UE oferă pentru prima dată o imagine de ansamblu cuprinzătoare la nivel de piață a pieței repo din UE, pe baza informațiilor raportate de participanții la piață.](#)
- [Autoritățile europene de supraveghere \(EBA, EIOPA și ESMA - ESAs\) au anunțat că vor lansa în luna mai exercitiul voluntar de colectare a registrelor de informații privind acordurile contractuale referitoare la utilizarea de către entitățile financiare a furnizorilor terți de servicii TIC.](#)
- [ESMA a publicat raportul de monitorizare a evaluării inter pares din 2019 privind acțiunile de supraveghere menite să îmbunătățească calitatea datelor raportate în cadrul EMIR.](#)
- [ESMA a publicat cea de-a patra ediție a Raportului său privind calitatea și utilizarea datelor cu scopul de a oferi transparență cu privire la modul în care datele colectate în temeiul diferitelor reglementări sunt utilizate în mod sistematic de către autoritățile din UE și de a clarifica acțiunile întreprinse pentru a asigura calitatea datelor.](#)
- [ESMA a răspuns la solicitarea Comisiei Europene privind modificările aduse standardelor tehnice \(RTS\) pentru fondurile europene de investiții pe termen lung \(ELTIF\).](#)

|                     |  |
|---------------------|--|
|                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="#">ESMA a emis un aviz adresat Băncii Centrale a Irlandei (CBI) și Comisiei de Supraveghere a Sectorului Financiar (CSSF) cu privire la restricțiile de investiții pentru fondurile GBP Liability-Driven Investment (LDI) pentru a asigura reziliența acestora.</a></li> <li>• <a href="#">Cele trei autorități europene de supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA - ESAs) au publicat actualizarea Comitetului comun de primăvară 2024 privind riscurile și vulnerabilitățile din sistemul financiar al UE.</a></li> <li>• <a href="#">ESMA a publicat rezultatele calculelor anuale de transparență pentru instrumentele financiare altele decât titlurile de capital, noua evaluare trimestrială a lichidității obligațiunilor și calculele trimestriale ale internalizatorilor sistematici în temeiul MiFID II și MiFIR.</a></li> </ul>  |
| <p><b>EIOPA</b></p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="#">EIOPA a lansat testul de stres pentru anul 2024, în cadrul căruia îi supune pe asiguratorii din Spațiul Economic European unui scenariu ipotetic de evoluții negative severe, dar plauzibile, ale condițiilor financiare și economice.</a></li> <li>• <a href="#">EIOPA a lansat o consultare publică privind reevaluarea riscurilor de catastrofă naturală în formula standard.</a></li> <li>• <a href="#">EIOPA a publicat declarația privind supravegherea reasigurărilor încheiate cu reasigurători din țări terțe.</a></li> <li>• <a href="#">EIOPA a publicat informații tehnice cu privire la structurile relevante ale termenelor ratelor dobânzilor fără risc (RFR) cu referire la sfârșitul lunii martie 2024.</a></li> <li>• <a href="#">EIOPA a publicat informațiile tehnice privind ajustarea simetrică a costului de capital aferent investițiilor în acțiuni pentru Solvabilitate II cu referire la sfârșitul lunii martie 2024.</a></li> <li>• <a href="#">EIOPA a publicat rezultatele studiului comparativ privind modelarea riscului de piață și a riscului de credit în modelele interne pe baza datelor de la sfârșitul anului 2022.</a></li> <li>• <a href="#">EIOPA a publicat un raport în care analizează modul în care companiile de asigurare din UE au pus în aplicare noul standard de contabilitate în domeniul asigurărilor IFRS 17, precum și sinergiile și diferențele în ceea ce privește calcularea pasivelor de asigurare față de cadrul Solvabilitate II.</a></li> <li>• <a href="#">Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA), Autoritatea Bancară Europeană (EBA) și Banca Centrală Europeană (ECB) au înființat o alianță pentru o guvernare comună și colaborare în dezvoltarea și menținerea standardelor DPM (Data Point Model).</a></li> </ul> |

|             |  |
|-------------|--|
|             | <ul style="list-style-type: none"><li>• <a href="#"><u>EIOPA a publicat un raport în care analizează nivelul de digitalizare din sectorul european al asigurărilor.</u></a></li></ul>  |
| <b>ESRB</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• <a href="#"><u>Comitetul european pentru risc sistemic (ESRB) a publicat un raport în care analizează modul în care standardele de contabilitate ale Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) pot reflecta riscurile legate de climă din perspectiva stabilității financiare.</u></a></li><li>• <a href="#"><u>ESRB a publicat un raport privind instrumentele de politică operațională pentru reziliența cibernetică.</u></a></li></ul> |



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.