

În România, indicatorul sentimentului economic este mai mare decât media UE, situându-se la 102,6 puncte în mai 2024, în scădere față de aprilie 2024 (104,8 puncte).

## RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

ASF Nr. 6 – 27.06.2024

Raportul este realizat cu data de referință 31 mai 2024.

## Sumar

- În luna iunie, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au avut în general o traiectorie ascendentă, în ciuda unei ușoare scăderi survenite la finalul lunii. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).
- În perioada ianuarie-iunie 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 mai 2024, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 139,4 miliarde lei, în creștere cu 29,7% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.
- Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 5,19 miliarde lei la finalul lunii mai 2024, având o creștere anuală de 29,4%, 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 datelor 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% în zona euro și cu 0,5% în UE în primul trimestru din 2024, după +0,2% în zona euro și +0,3% în UE în trimestrul precedent.

Conform datelor publicate de **Institutul Național de Statistică**, pe plan local, produsul intern brut a crescut cu 0,4% (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
<b>Zona euro</b>	3,4	1,3	0,6	0,2	0,2	0,5	0,4	0,8	1,4	0,8	1,5
<b>Germania</b>	1,8	0,1	0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2	0,1	1,0	0,2	1,3
<b>Bulgaria</b>	3,9	2,4	2,0	1,8	1,7	1,8	1,8	1,9	2,9	2,7	2,9
<b>Ungaria</b>	4,6	-1,1	-2,1	-0,2	0,5	-0,9	1,7	2,4	3,5	2,2	3,3
<b>Polonia</b>	5,6	-1,1	-0,5	0,2	1,7	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%	4,25%	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.

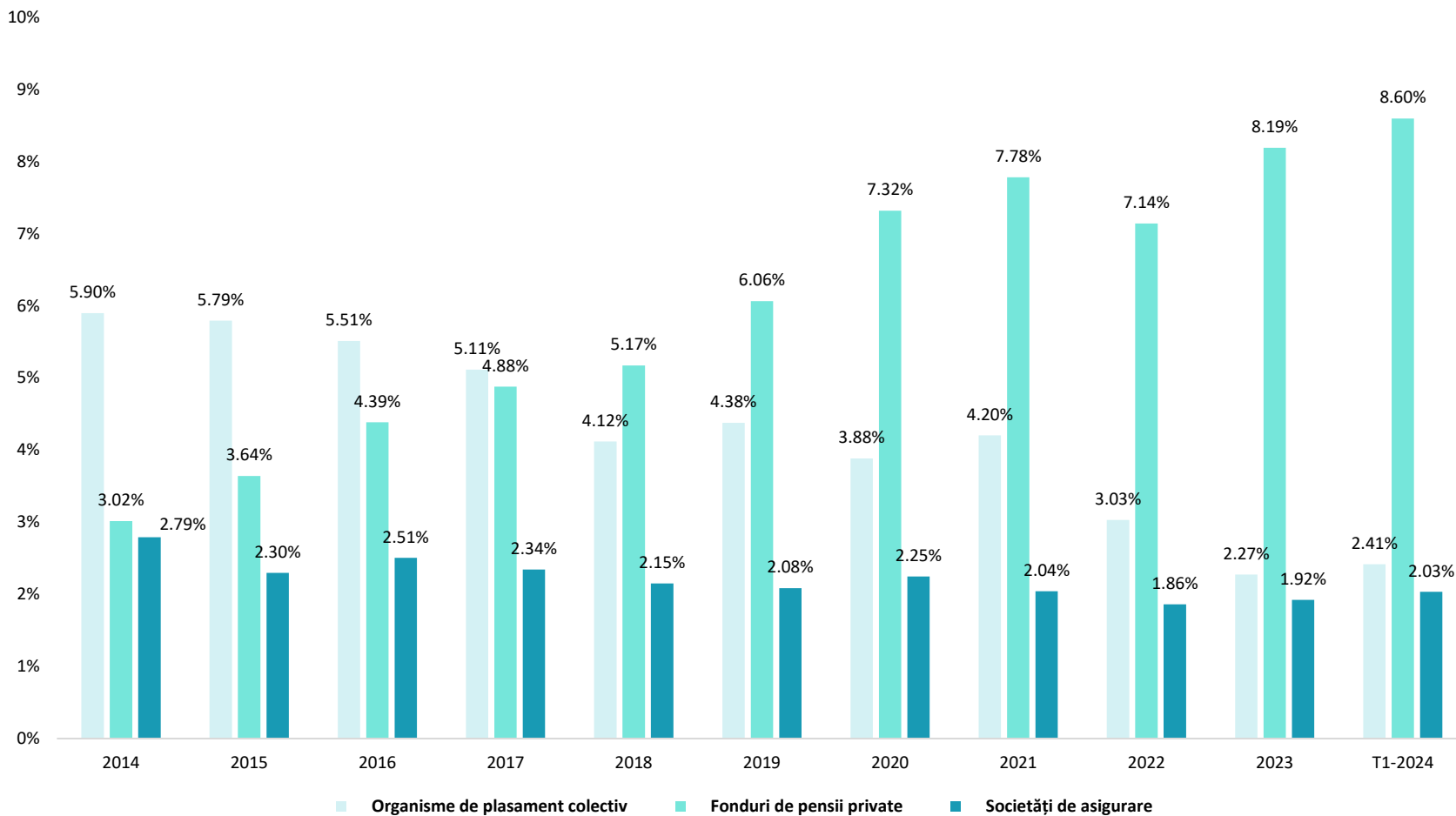
**Indicatorul sentimentului economic (ESI)** a înregistrat o valoare de 96,5 puncte în Uniunea Europeană în luna mai 2024. În mai 2024, încrederea în sectorul serviciilor a crescut cu 0,7 puncte față de luna precedentă. În România, indicatorul sentimentului economic este mai mare decât media UE, situându-se la 102,6 puncte în mai 2024, în scădere față de aprilie 2024 (104,8 puncte). În România, încrederea în sectorul comerțului cu amănuntul a scăzut cu 5,6 puncte față de luna precedentă.

Potrivit datelor publicate de Eurostat, **rata anuală a inflației în zona euro** s-a situat la nivelul de 2,6% în mai 2024, în creștere de la 2,4% în luna precedentă. În luna mai, cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației din zona euro a venit din partea serviciilor (+1,83 puncte procentuale, pp), urmată de alimente, alcool și tutun (+0,51 pp), bunuri industriale neenergetice (+0,18 pp) și energie (+0,04 pp). Cele mai mici rate anuale au fost înregistrate în Letonia (0,0%), Finlanda (0,4%) și Italia (0,8%). Cele mai mari rate anuale au fost înregistrate în România (5,8%), Belgia (4,9%) și Croația (4,3%).

**Pe plan local, rata anuală a inflației IPC** a fost de 5,12% în mai 2024 față de mai 2023. Contribuții semnificative la rata anuală a inflației au avut creșterile prețurilor la produsele alimentare (+1,24%), la cele nealimentare (+6,38%) și la servicii (+9,29%), potrivit datelor publicate de Institutul Național de Statistică.

## Dimensiunea sectorului financiar nebancaar

Activele piețelor financiare nebancaare din România (%PIB)



Sursă: BNR, INS, ASF

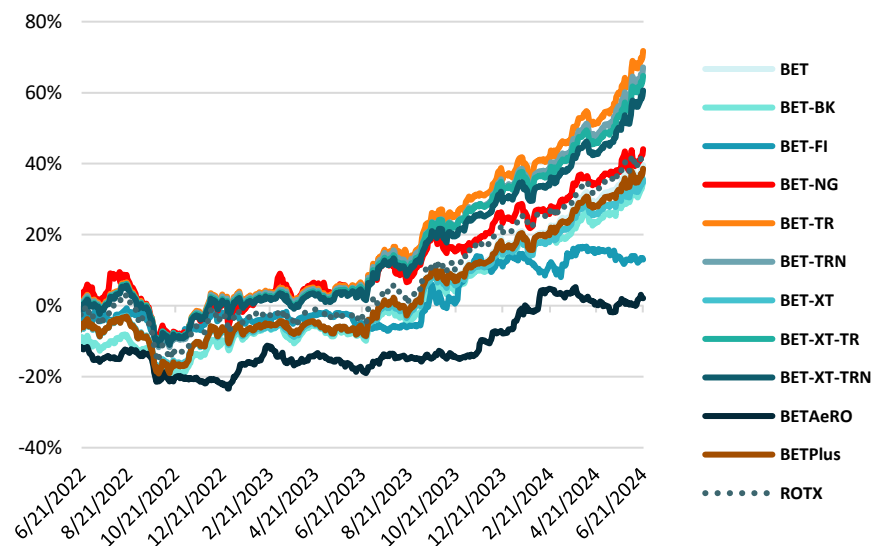
## Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

### Evoluția indicilor bursieri în 2024 (29.12.2023 = 100)

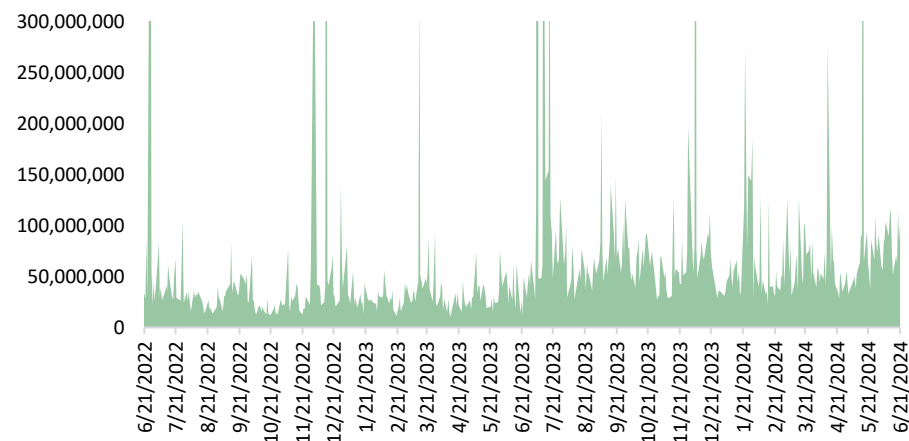
Data	BET	BET-BK	BET-FI	BET-NG
	18,63%	17,75%	-0,65%	15,38%
	BET-TR	BET-TRN	BET-XT	BET-XT-TR
<b>21.06.2024</b>	25,06%	24,51%	16,29%	23,19%
	BET-XT-TRN	BETAeRO	BETPlus	ROTX
	22,69%	9,46%	18,40%	17,67%

Sursa: date BVB, calcule ASF (modificare procentuală 21.06.2024 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)



Sursa: Refinitiv

Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României pe 10 ani denuminate în euro și cele similare ale Germaniei a scăzut în luna mai 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.

## Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

### Randamentele burselor de acțiuni

Indici internaționali	1 lună	3 luni	6 luni
EA (EUROSTOXX)	1,74%	3,61%	12,35%
FR (CAC 40)	0,10%	0,83%	9,33%
DE (DAX)	3,16%	4,64%	14,08%
IT (FTSE MIB)	2,21%	5,87%	15,99%
GR (ASE)	-1,15%	0,50%	12,29%
IE (ISEQ)	0,23%	4,75%	18,97%
ES (IBEX)	4,31%	13,21%	12,56%
UK (FTSE 100)	1,61%	8,46%	11,02%
US (DJIA)	2,30%	-0,80%	7,61%
IN (NIFTY 50)	-0,33%	2,49%	11,91%
SHG (SSEA)	-0,58%	2,38%	1,87%
JPN (N225)	0,21%	-1,73%	14,93%

Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni
BET	3,09%	10,68%	19,55%
BET-BK	3,62%	9,85%	17,90%
BET-FI	-2,32%	3,93%	1,75%
BET-NG	1,77%	9,91%	15,18%
BET-TR	5,55%	13,31%	23,02%
BET-TRN	5,34%	13,09%	22,72%
BET-XT	2,65%	9,95%	17,67%
BET-XT-TR	5,06%	12,53%	21,05%
BET-XT-TRN	4,86%	12,30%	20,76%
BETAeRO	1,14%	-2,23%	12,46%
BETPlus	3,15%	10,16%	18,98%
ROTX	3,14%	10,33%	18,48%

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Notă: 1 lună=31.05.2024 vs. 30.04.2024; 3 luni=31.05.2024 vs. 29.02.2024; 6 luni=31.05.2024 vs. 30.11.2023

Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții mixte (1 lună). Cea mai importantă creștere a fost înregistrată de indicele IBEX (ES: +4,31%), pe când cea mai semnificativă scădere a fost observată în cazul indicelui ASE (GR: -1,15%). Piețele europene au închis în ușoară creștere, în contextul în care speculațiile privind momentul în care ratele dobânzilor ar putea începe să scadă domină din nou fluxul de știri.

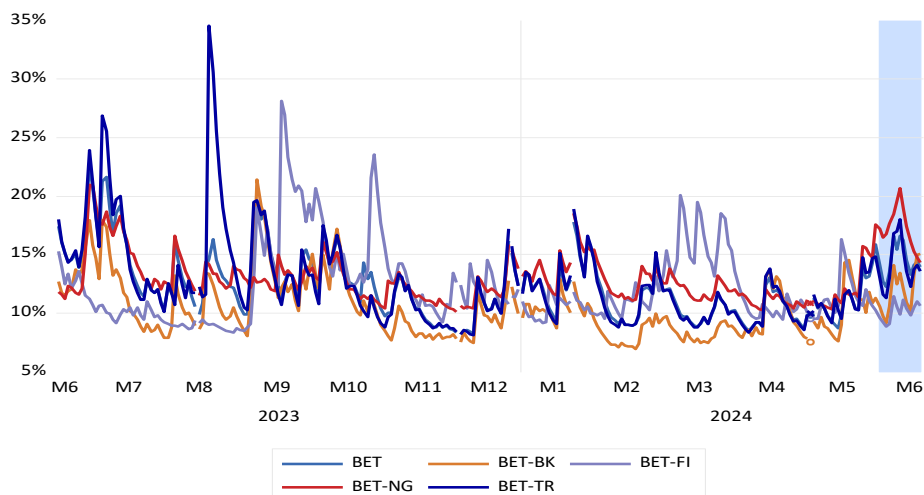
Principalii indici americani și asiatici au prezentat dinamici mixte (1 lună). Indicele SSEA (SHG: -0,58%) a avut cea mai considerabilă scădere, pe când indicele DJIA (US: +2,30%) a înregistrat cea mai importantă creștere.

Indicii bursei BVB au prezentat evoluții mixte (1 lună). Dinamicile înregistrate au fost cuprinse între -2,32% (indicele BET-FI) și +5,55% (indicele BET-TR).



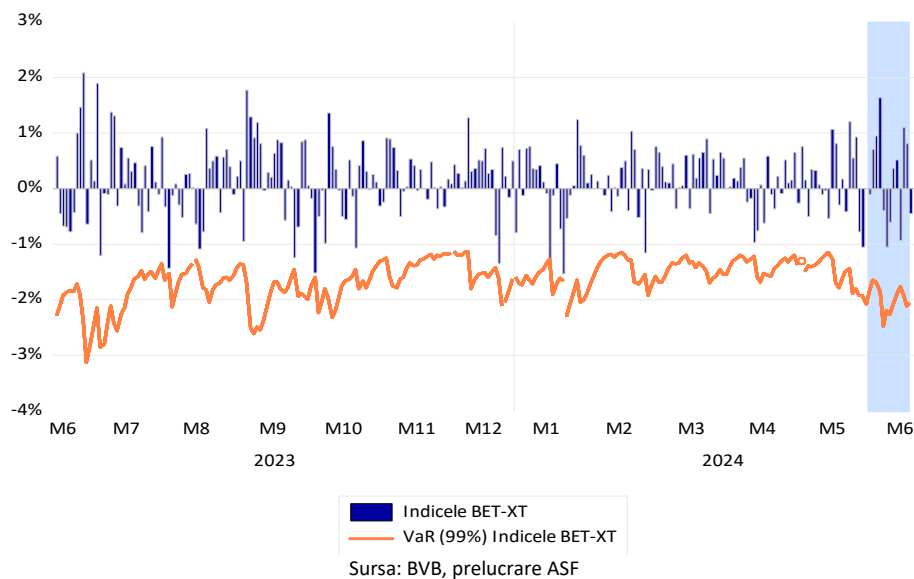
## Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Volatilitatea indicilor bursieri locali - GARCH (1,1)



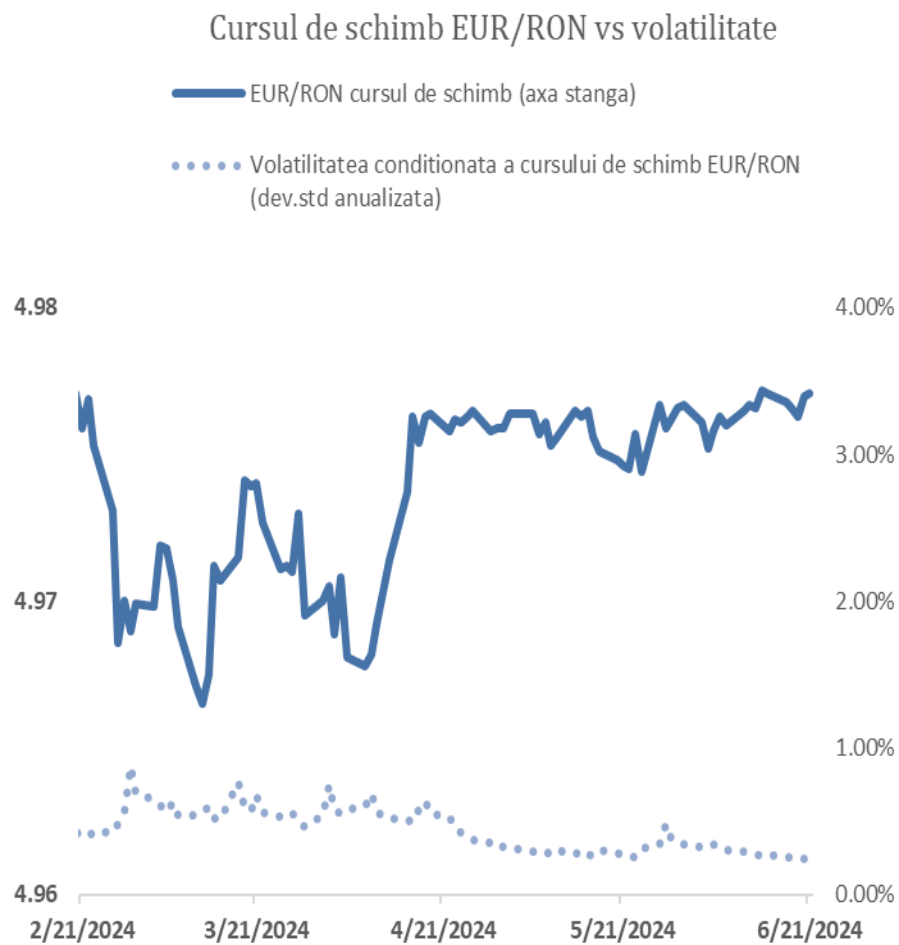
În luna iunie, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au avut în general o traiectorie ascendentă, în ciuda unei ușoare scăderi survenite la finalul lunii. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).

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 iunie indică faptul că VaR a indicelui BET-XT a fluctuat în intervalul 1,6% – 2,4%.

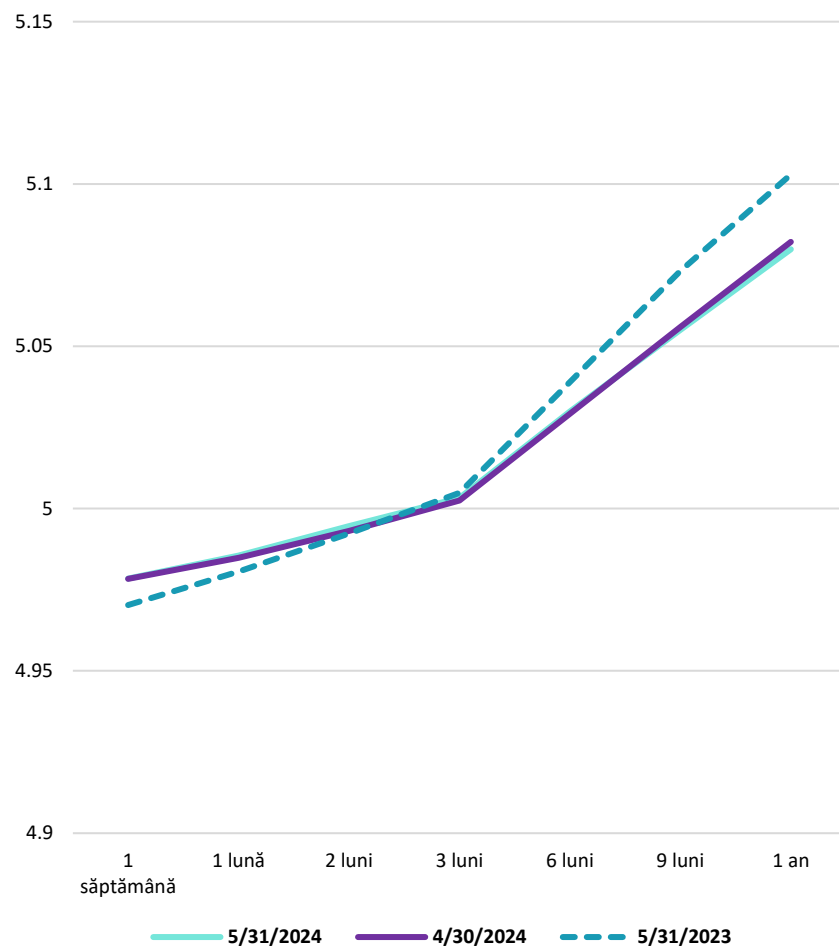
## Riscul de piață: volatilitatea cursului de schimb EUR RON



În perioada februarie-iunie 2024, volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a fluctuat până la 1%, iar nivelul cursului de schimb a oscilat între 4,974-4,977 EUR/RON. Într-un climat macroeconomic dominat de o rata 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

Structura la termen a ratei forward EURRON



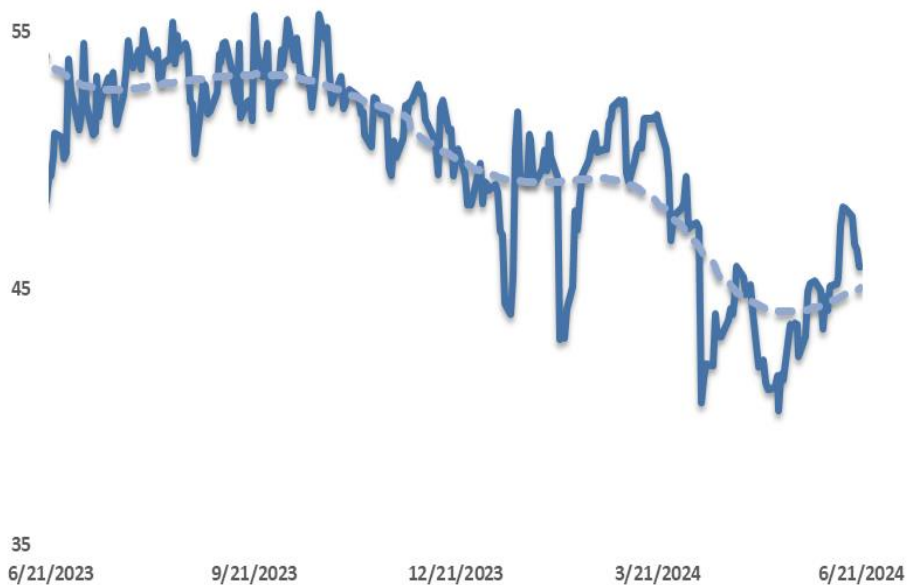
Sursa: Refinitiv, calcule ASF

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 maturitățile cuprinse între o săptămână și 6 luni comparativ cu luna anterioară.

## Riscul de piață: Indice de contagiune în randamente

### Indice de contagiune în randamente

65



35

6/21/2023

9/21/2023

12/21/2023

3/21/2024

6/21/2024

— Indice de contagiune  
- - - Indice de contagiune - tendinta (filtru Hodrick-Prescott)

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

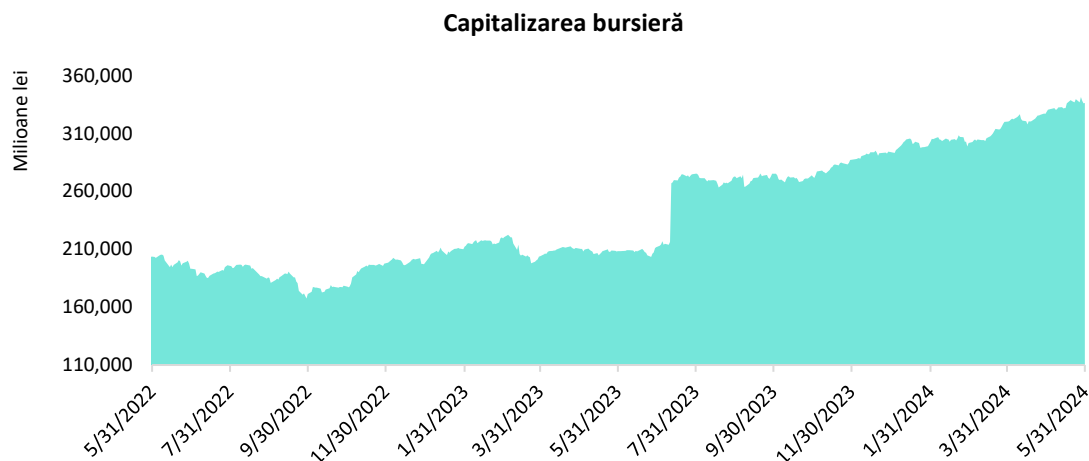
Indicele de contagiune măsoară contribuția marginală a piețelor externe de capital la bursa românească. Piața de capital din România este sensibilă la aceiași factori de risc regionali care influențează randamentele burselor din Austria, Polonia, Ungaria, Bulgaria. Există o legătură puternică între efectul 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-iunie 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 14% pe 31 mai 2024 comparativ cu finalul anului 2023.

În luna mai 2024, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Premier Energy PLC cu o pondere de 37,58% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, Banca Transilvania (TLV: 16,30%) și S.P.E.E.H. Hidroelectrică (H2O: 8,28%).



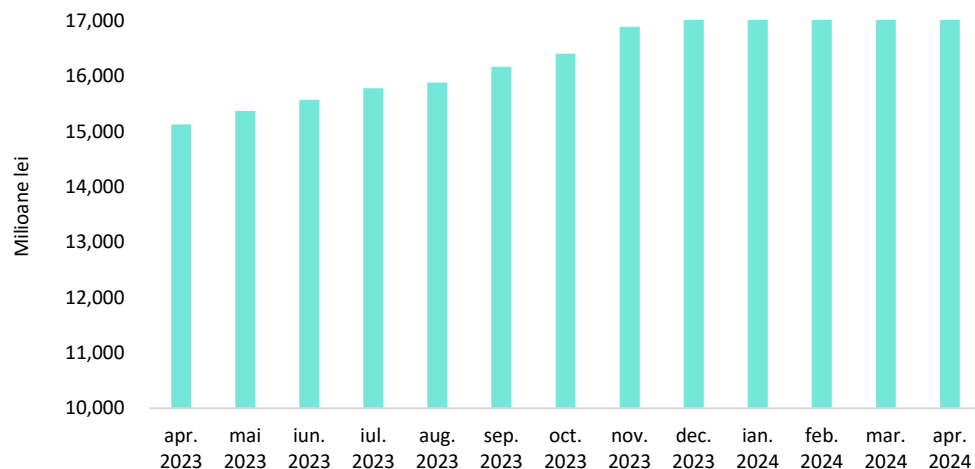
### Cele mai tranzacționate companii la BVB în luna mai 2024 (segment principal)

Simbol	Piață principală		Deal		Oferte		Total	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
PE	64.037.529	5,06%		0,00%	695.076.321	99,94%	759.113.850	37,58%
TLV	313.648.693	24,77%	15.704.300	26,96%		0,00%	329.352.993	16,30%
H2O	161.425.409	12,75%	5.917.793	10,16%		0,00%	167.343.202	8,28%
SNP	150.506.550	11,88%	6.800.000	11,67%		0,00%	157.306.550	7,79%
SNG	86.040.228	6,79%		0,00%		0,00%	86.040.228	4,26%
BRD	81.992.142	6,47%	1.035.974	1,78%		0,00%	83.028.116	4,11%
SNN	47.108.760	3,72%	13.800.000	23,69%		0,00%	60.908.760	3,02%
FP	56.085.990	4,43%		0,00%		0,00%	56.085.990	2,78%
M	36.073.378	2,85%	12.155.000	20,86%		0,00%	48.228.378	2,39%
TTS	42.330.079	3,34%		0,00%		0,00%	42.330.079	2,10%
DIGI	33.911.542	2,68%		0,00%		0,00%	33.911.542	1,68%
ONE	21.271.551	1,68%		0,00%		0,00%	21.271.551	1,05%
EL	20.198.134	1,59%		0,00%		0,00%	20.198.134	1,00%
TGN	18.301.002	1,45%		0,00%		0,00%	18.301.002	0,91%
SFG	13.737.693	1,08%		0,00%		0,00%	13.737.693	0,68%
<b>Top 15 Total</b>							<b>759.113.850</b>	<b>93,91%</b>

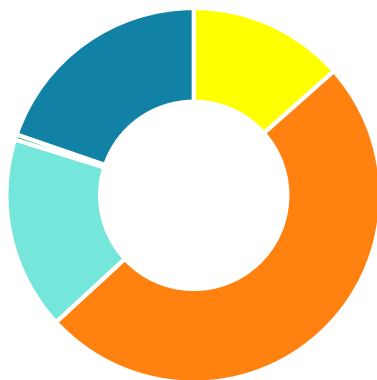
Sursa: BNR, BVB, ASF

## Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

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



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



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

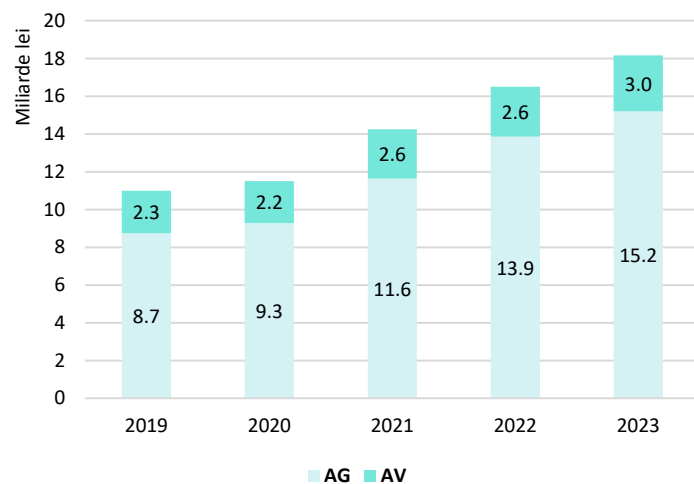
Sursa: AAF

Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la o valoare de aproximativ 19,8 miliarde lei în luna aprilie 2024, în creștere față de nivelul înregistrat în martie 2024 (19 miliarde lei).

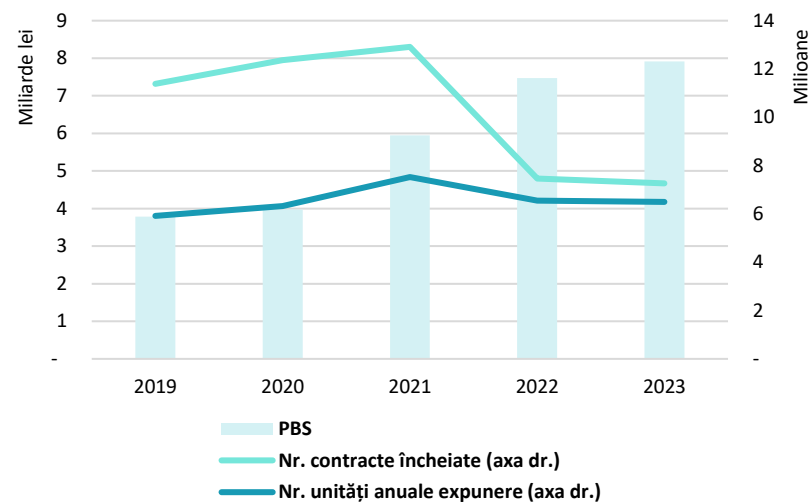
În luna aprilie 2024, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 50%), iar categoria “alte fonduri” deținea o cotă de piață de aproximativ 20%.

## Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

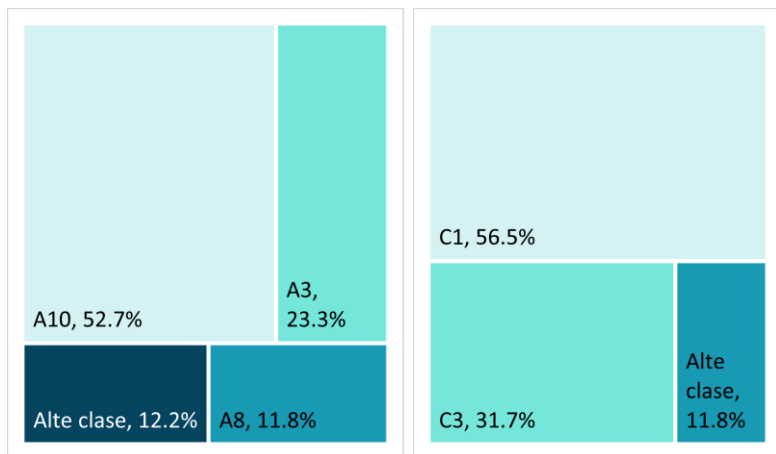
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)\*



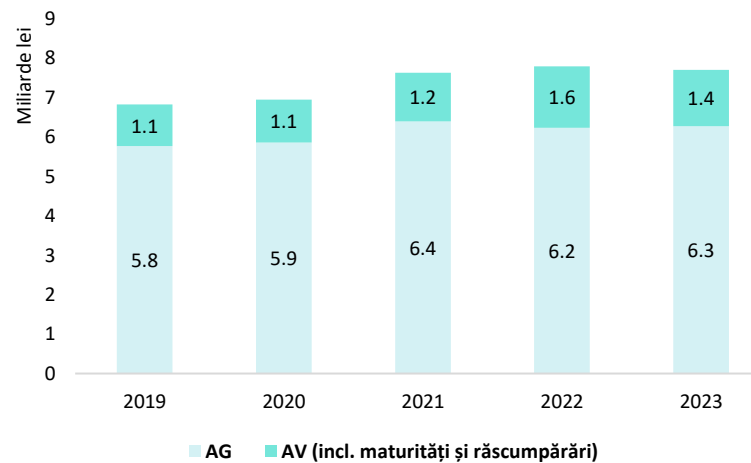
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)\*



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



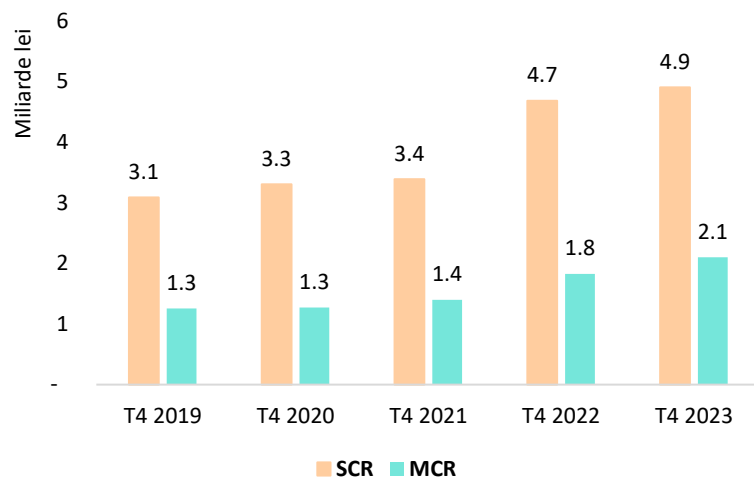
Indemnizații brute plătite (mld. lei)\*



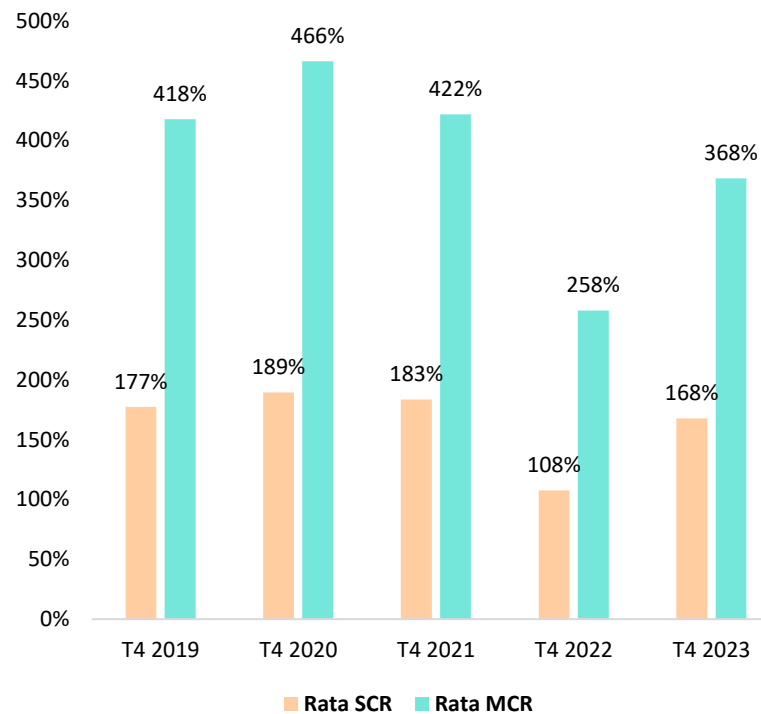
Sursa: ASF; \*nu sunt incluse sucursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment); nu sunt incluse sumele plătite de FGA

## Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

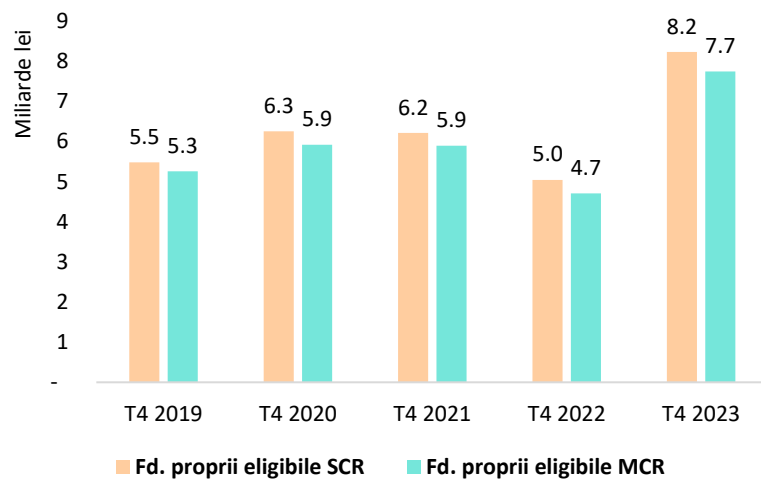
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR



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

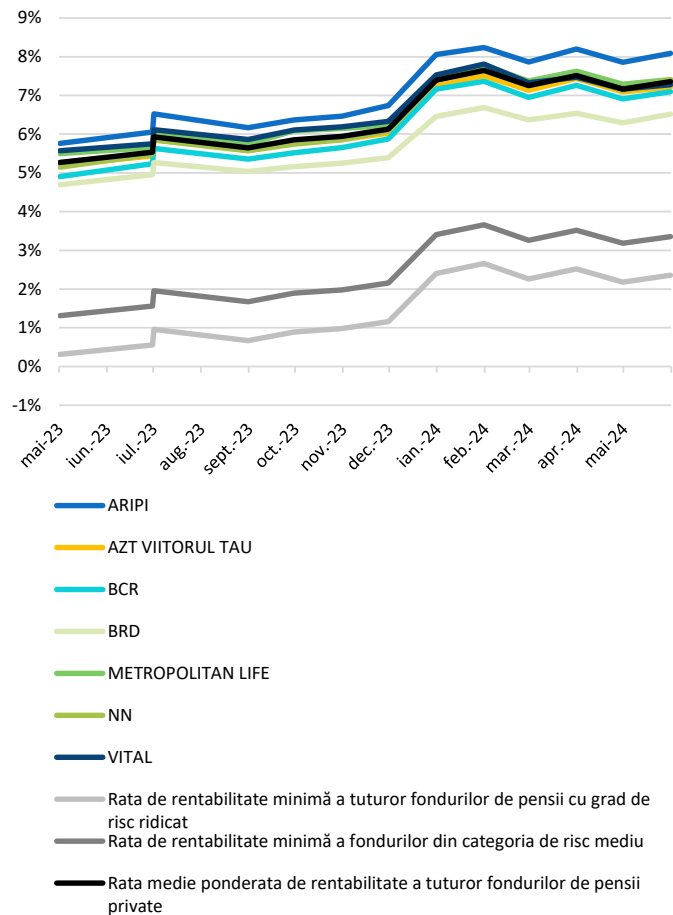


Sursa: ASF; pentru T4 2022 sunt incluse ajustările ASF pentru Euroins România; pentru T4 2023 nu sunt incluse datele Euroins România



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

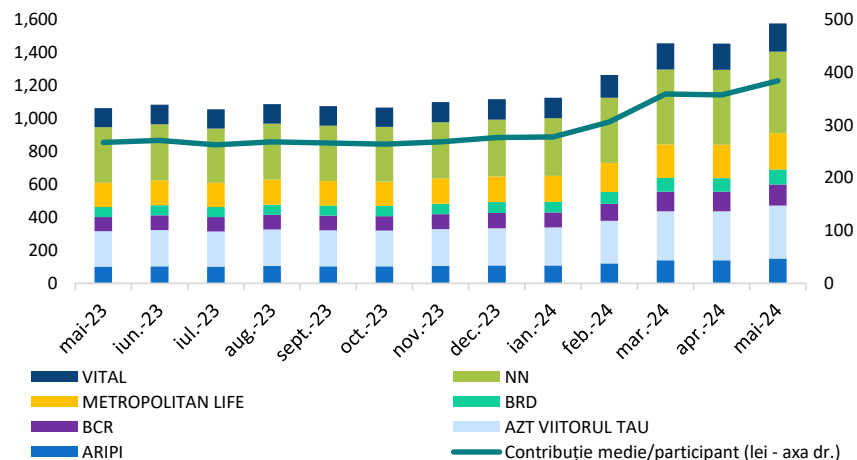
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat



Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 31-mai-24

FPAP	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI	12,876,237,551	879,731	8.0858%
AZT VIITORUL TAU	29,194,822,818	1,686,392	7.2151%
BCR	10,022,403,389	784,917	7.0977%
BRD	6,078,088,606	572,492	6.5172%
METROPOLITAN LIFE	19,664,072,553	1,132,341	7.4093%
NN	47,331,951,605	2,110,910	7.4130%
VITAL	14,184,545,995	1,042,902	7.2730%
<b>Total</b>	<b>139,352,122,516</b>	<b>8,209,685</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

31-mai-24

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	90,734,546,180	65.1%
Acțiuni	35,038,226,335	25.1%
Obligațiuni corporative	6,304,618,455	4.5%
Fonduri de investiții	3,883,804,133	2.8%
Depozite	1,827,307,271	1.3%
Alte sume	577,394,330	0.4%
Obligațiuni supranaționale	395,179,171	0.3%
Obligațiuni municipale	390,573,253	0.3%
Acțiuni și fonduri de private equity	124,242,738	0.1%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	70,054,495	0.1%
Instrumente derivate	6,176,155	0.0%
<b>Total</b>	<b>139,352,122,516</b>	<b>100.0%</b>

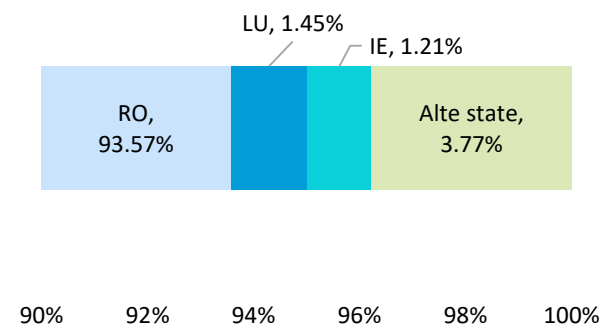
La finalul lunii mai 2024, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprox. 139,4 miliarde lei, în creștere cu 29,7% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

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.

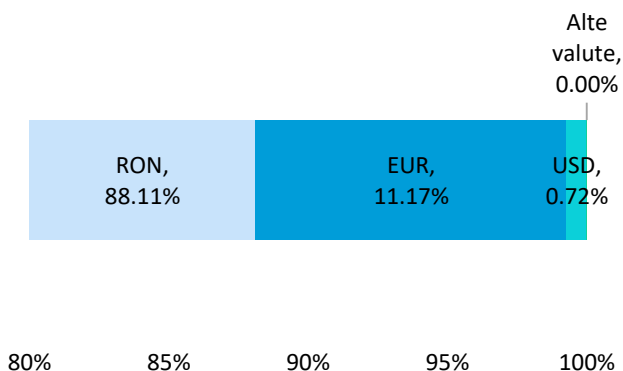
Contribuțiile încasate în luna mai 2024 au fost în valoare de 1,58 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 384 lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

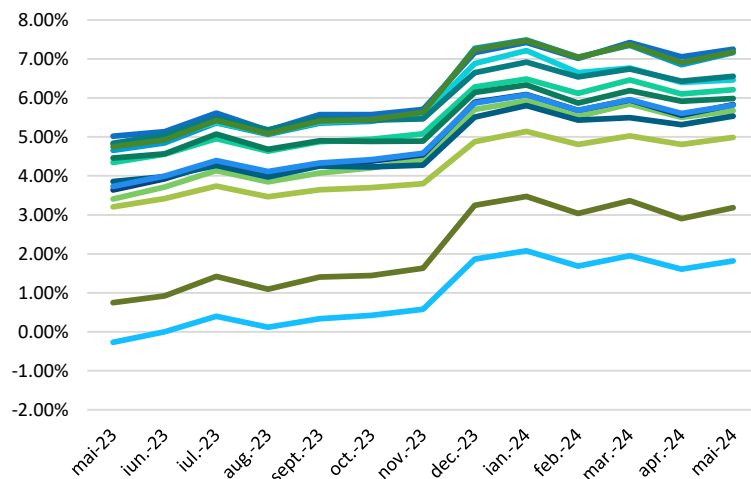


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



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

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative

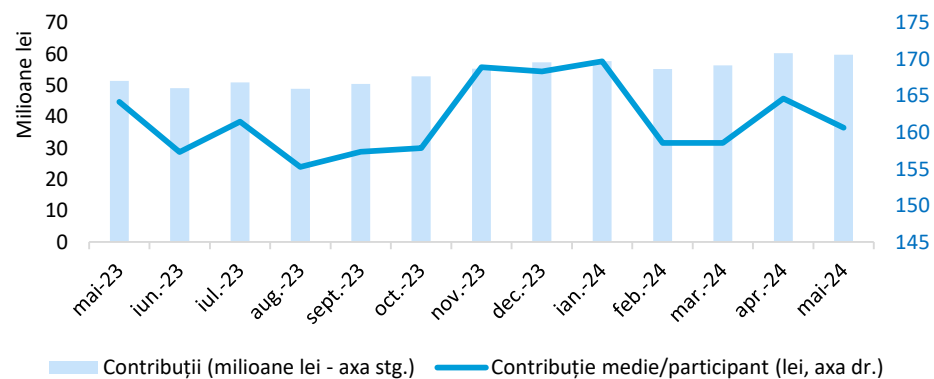


- AZT VIVACE
- NN ACTIV
- AEGON ESENTIAL
- AZT MODERATO
- BCR PLUS
- BRD MEDIO
- NN OPTIM
- PENSIA MEA
- RAIFFEISEN ACUMULARE
- STABIL
- Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
- Rata minimă de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
- Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc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

Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 31-mai-24

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
FPF AZT MODERATO	494,295,033	49,990	6.2083%
FPF AZT VIVACE	173,449,588	22,257	7.2464%
FPF BCR PLUS	808,109,805	152,439	5.6752%
FPF BRD MEDIO	247,098,081	37,374	4.9875%
FPF ESENȚIAL	16,202,767	4,037	6.4592%
FPF NN ACTIV	653,179,618	76,146	7.1616%
FPF NN OPTIM	2,279,183,413	263,188	5.8277%
FPF PENSIA MEA	247,031,666	61,720	5.5311%
FPF RAIFFEISEN ACUMULA	225,759,681	81,240	6.5587%
FPF STABIL	48,312,906	5,751	5.9887%
<b>Total</b>	<b>5,192,622,558</b>	<b>754,142</b>	

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

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

### Structura activelor fondurilor de pensii facultative

31-mai-24

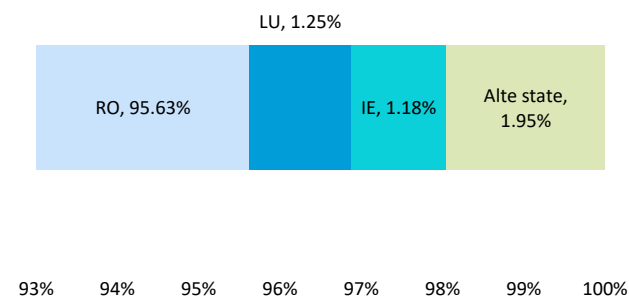
Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	3,383,061,330	65.2%
Acțiuni	1,387,517,490	26.7%
Obligațiuni corporative	186,508,366	3.6%
Fonduri de investiții	110,554,470	2.1%
Depozite	39,379,179	0.8%
Obligațiuni municipale	38,277,305	0.7%
Alte sume	26,420,918	0.5%
Acțiuni și fonduri de private equity	9,993,374	0.2%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	5,698,372	0.1%
Obligațiuni supranaționale	4,011,043	0.1%
Instrumente derivate	1,200,711	0.0%
<b>Total</b>	<b>5,192,622,558</b>	<b>100.0%</b>

Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 5,19 miliarde lei la finalul lunii mai 2024, având o creștere anuală de 29,4%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

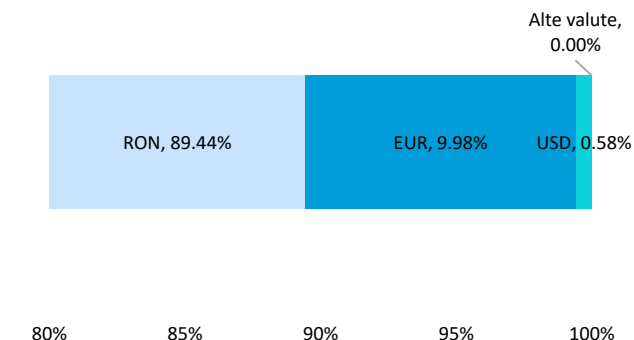
Cele mai multe investiții au fost efectuate local (96%), majoritatea fiind denuminate în lei (89.5%).

Valoarea contribuțiilor virate în luna mai a fost de 59,7 milioane lei, în timp ce contribuția medie a fost 161 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 mai 2024

### ESMA

- [ESMA a publicat cea mai recentă ediție a buletinului informativ Spotlight on Markets.](#)
- [ESMA a publicat raportul final care conține ghiduri privind denumirile fondurilor care utilizează termeni ESG sau legați de sustenabilitate.](#)
- [ESMA a publicat Raportul referitor la statisticile privind valorile mobiliare și piețele \(ESSM\), cu scopul de a spori accesul la datele de interes public.](#)
- [ESMA a lansat o consultare publică privind transparența tranzacțiilor cu titluri de capital, baza comercială rezonabilă \(RCB\) și datele de referință în cadrul revizuirii Regulamentului privind piețele instrumentelor financiare \(MiFIR\).](#)
- [ESMA a formulat recomandări pentru piețe de capital mai eficiente și mai atractive în UE.](#)
- [Revizuirea MiFIR: ESMA a lansat o consultare cu privire la consolidatorii de date de piață \(CTP-Consolidated Tape Providers\) și la selecția acestora.](#)
- [ESMA a lansat o consultare cu privire la instrumentele derivate pe mărfuri în cadrul revizuirii MiFID.](#)
- [ESMA a publicat un raport combinat privind acțiunea sa comună de supraveghere \(CSA\) 2023 și exercițiul de tip Mystery Shopping Exercise \(MSE\), referitor la normele privind informațiile de marketing în temeiul MiFID II.](#)
- [ESMA a emis o declarație prin care oferă ghiduri inițiale firmelor care utilizează tehnologii de inteligență artificială \(AI\) atunci când furnizează servicii de investiții clienților de retail.](#)
- [ESMA a publicat Raportul final privind normele referitoare la conflictele de interese ale furnizorilor de servicii de criptoactive \(CASP\) în temeiul Regulamentului privind piețele de criptoactive \(MiCA\).](#)

	<ul style="list-style-type: none"><li>• <a href="#">Autoritățile europene de supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA - ESAs) au publicat șabloane, documente tehnice și instrumente pentru exercițiul de probă privind raportarea registrelor de informații în contextul Legii privind reziliența operațiunilor digitale (DORA), anunțată în aprilie 2024.</a></li></ul>
<b>EIOPA</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <a href="#">EIOPA a publicat rezultatele evaluării inter pares privind supravegherea principiului persoanei prudente (Prudent Person Principle - PPP) în cadrul Solvabilitate II.</a></li><li>• <a href="#">Tabloul de bord al EIOPA privind riscurile IORP evidențiază riscurile de piață drept principala preocupare pentru fondurile de pensii ocupaționale.</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 aprilie 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="#">Tabloul de bord al EIOPA privind riscurile de asigurare semnalează riscurile de piață pentru asigurați pe fondul volatilității pieței și al scăderii prețurilor imobiliare.</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.