

Fondul Monetar Internațional (World Economic Outlook, iulie 2024) a menținut estimările privind creșterea economică globală pentru anul 2024 la 3,2%, față de prognoza publicată în aprilie 2024.

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

ASF Nr. 7 – 25.07.2024

Raportul este realizat cu data de referință 30 iunie 2024.

Sumar

- În luna iulie, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au avut în general o traiectorie descendentă, în ciuda unei ușoare creșteri survenite la începutul lunii. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).
- În perioada aprilie-iulie 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 trimestrul I 2024, societățile de asigurare autorizate și reglementate de ASF au subscris prime brute în valoare de aproximativ 4,8 miliarde lei (+0,8% față de anul anterior), primele brute subscrise pe segmentul asigurărilor generale deținând o pondere de 81%.
- Despăgubirile brute plătite au crescut cu aproximativ 1,2% (excl. sumele plătite de FGA), situându-se la o valoare de 2,2 miliarde lei.
- La finalul lunii iunie 2024, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 143,3 miliarde lei, în creștere cu 30,2% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.
- Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 5,33 miliarde lei la finalul lunii iunie 2024, având o creștere anuală de 29,7%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Fondul Monetar Internațional (World Economic Outlook, iulie 2024) a menținut estimările privind **creșterea economică globală pentru anul 2024 la 3,2%**, față de prognoza publicată în aprilie 2024. **Pentru SUA**, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2024 a înregistrat o revizuire în scădere cu 0,1 puncte procentuale: de la 2,7% conform estimărilor din aprilie 2024 la 2,6% (conform proiecțiilor din iulie 2024). **Pentru zona euro**, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2024 a înregistrat o modificare în creștere cu 0,1 puncte procentuale: de la 0,8% conform estimărilor din aprilie 2024 la 0,9% (conform proiecțiilor din iulie 2024). Pentru România, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2024 a înregistrat o revizuire în scădere cu 1 punct procentual: de la 3,8% conform estimărilor din octombrie 2023 la 2,8% (conform proiecțiilor din aprilie 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 0,7% în T1 2024 față de T4 2023. Comparativ cu T1 2023, în T1 2024, produsul intern brut al României a crescut cu 0,5% pe seria brută și cu 2,2% 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* | 3,5 | 1,3 | 0,5 | 0,1 | 0,2 | 0,4 | 0,5 | 0,8 | 1,4 | 0,9 | 1,5 |
| Germania* | 1,8 | 0,1 | 0,2 | -0,1 | -0,2 | -0,2 | -0,2 | 0,1 | 1,0 | 0,2 | 1,3 |
| Bulgaria | 3,9 | 2,4 | 2,0 | 1,8 | 1,7 | 1,8 | 1,8 | 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 | 1,7 | 0,2 | 1,3 | 2,8 | 3,4 | 3,1 | 3,5 |
| România | 4,1 | 1,1 | 2,8 | 3,5 | 1,1 | 2,1 | 2,2 | 3,3 | 3,1 | 2,8 | 3,6 |

Sursa: Eurostat, serii ajustate sezonier, modificare față de aceeași perioadă a anului anterior, prognoza de primăvară a CE 2024, *World Economic Outlook – iulie 2024, FMI

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Dobânzi de politică monetară

| România | Zona Euro | Statele Unite | Regatul Unit |
|---------|-----------|---------------|--------------|
| 6,75% | 4,25% | 5,25% - 5,5% | 5,25% |

În urma ședinței de politică monetară din data de 5 iulie 2024, Banca Națională a României, a hotărât: **scăderea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,75% pe an**; scăderea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 7,75% pe an și a ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 5,75% pe an; și menținerea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

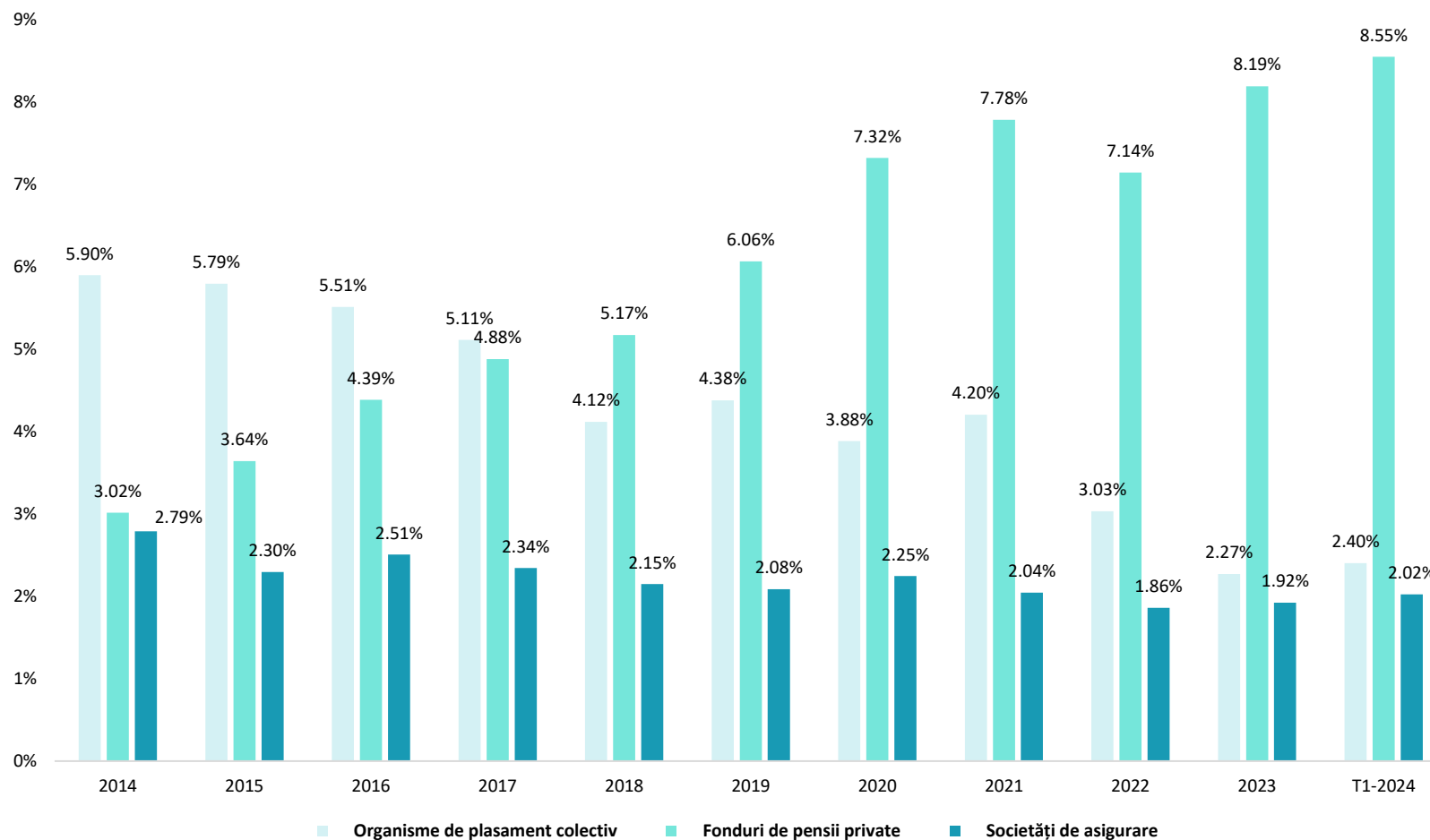
Indicatorul sentimentului economic (ESI) a înregistrat o valoare de 96,4 puncte în Uniunea Europeană în luna iunie 2024. În iunie 2024, încrederea consumatorilor a crescut cu 0,3 puncte față de luna precedentă. În România, indicatorul sentimentului economic este mai mare decât media UE, situându-se la 104,2 puncte în iunie 2024, în creștere față de mai 2024 (102,5 puncte). În România, încrederea consumatorilor a crescut cu 4,8 puncte față de luna precedentă.

Potrivit datelor publicate de Eurostat, **rata anuală a inflației în zona euro** s-a situat la nivelul de 2,5% în iunie 2024, în scădere de la 2,6% în luna precedentă. În luna iunie, cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației din zona euro a venit din partea serviciilor (+1,84 puncte procentuale, pp), urmată de alimente, alcool și tutun (+0,48 pp), bunuri industriale neenergetice (+0,17 pp) și energie (+0,02 pp). Cele mai scăzute rate anuale au fost înregistrate în Finlanda (0,5%), Italia (0,9%) și Lituania (1%). Cele mai ridicate rate anuale au fost înregistrate în Belgia (5,4%), România (5,3%), Spania și Ungaria (ambele 3,6%).

Pe plan local, rata anuală a inflației IPC a fost de 4,94% în iunie 2024 față de iunie 2023. Contribuții semnificative la rata anuală a inflației au avut creșterile prețurilor la produsele alimentare (+1,10%), la cele nealimentare (+6,28%) și la servicii (+8,81%), potrivit datelor publicate de Institutul Național de Statistică.

Dimensiunea sectorului financiar nebancaar

Activele piețelor financiare nebancaare din România (% PIB)



Sursă: BNR, INS, ASF

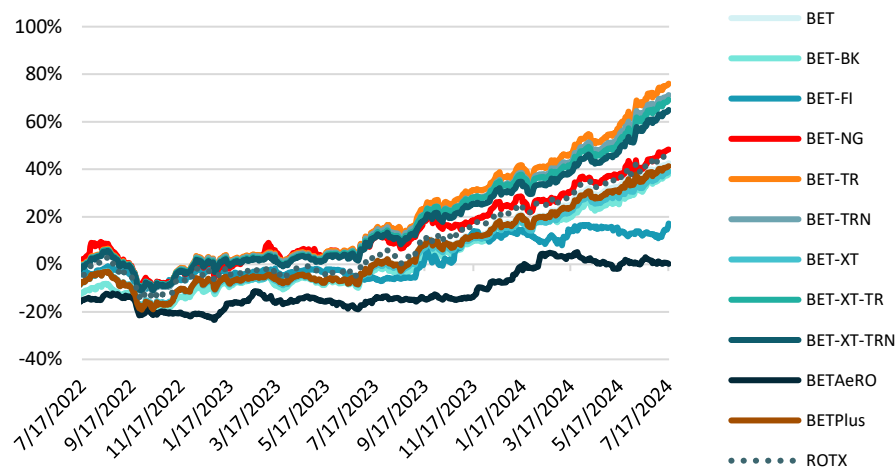
Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

Evoluția indicilor bursieri în 2024 (29.12.2023 = 100)

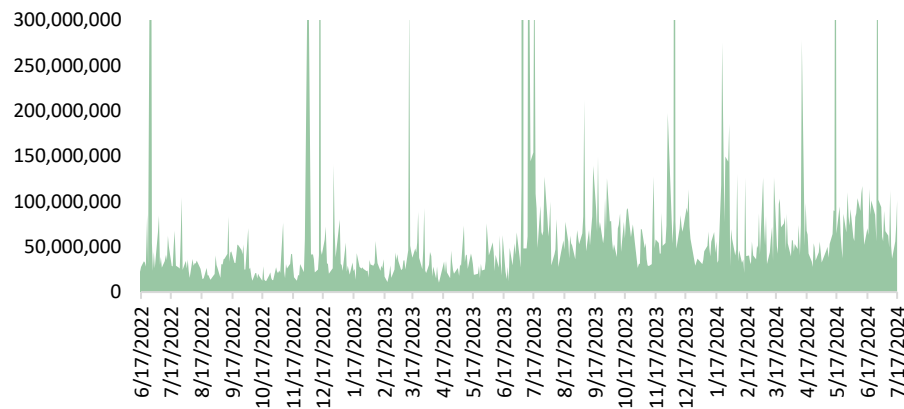
| Data | BET | BET-BK | BET-FI | BET-NG |
|-------------------|------------|---------|---------|-----------|
| | 21,15% | 20,23% | 3,05% | 18,76% |
| | BET-TR | BET-TRN | BET-XT | BET-XT-TR |
| 17.07.2024 | 28,17% | 27,57% | 20,10% | 26,57% |
| | BET-XT-TRN | BETAeRO | BETPlus | ROTX |
| | 26,01% | 7,37% | 20,71% | 20,25% |

Sursa: date BVB, calcule ASF (modificare procentuală 17.07.2024 vs. 29.12.2023)

Evoluția indicilor bursieri locali



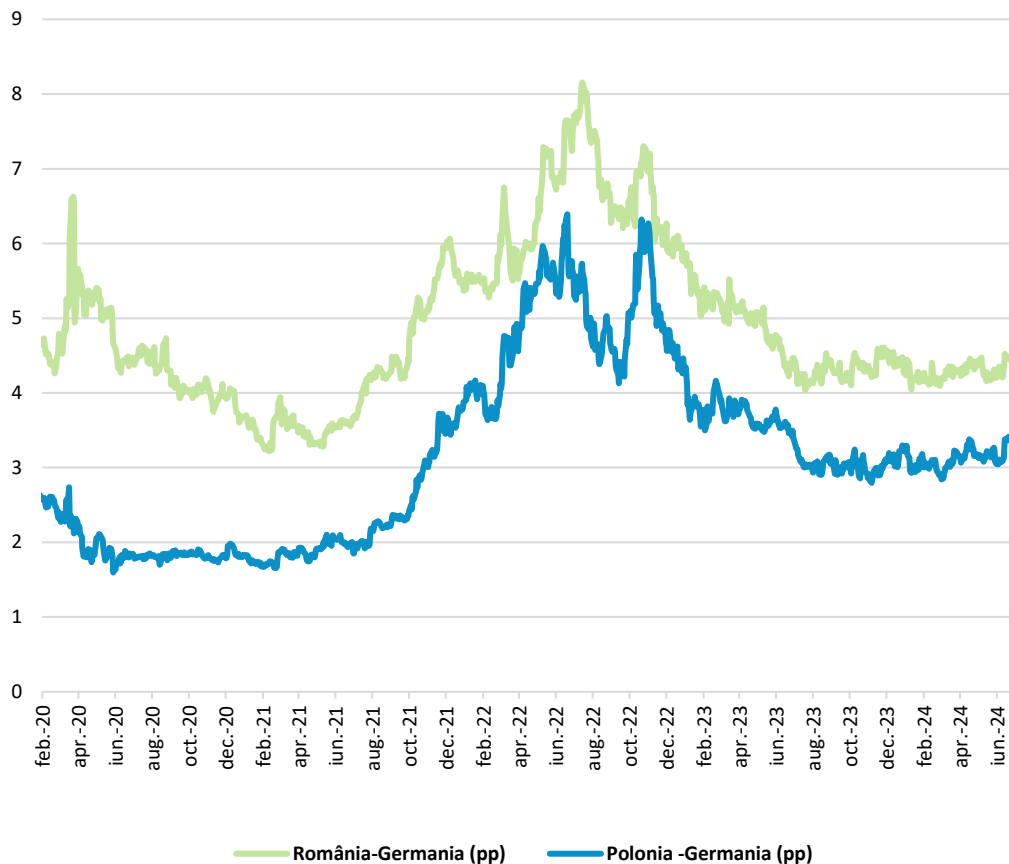
Valoarea de tranzacționare a acțiunilor la BVB (RON)



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 crescut în luna iunie 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) | -2,85% | -3,58% | 5,78% |
| FR (CAC 40) | -6,42% | -8,85% | -0,85% |
| DE (DAX) | -1,42% | -1,39% | 8,86% |
| IT (FTSE MIB) | -3,88% | -4,59% | 9,23% |
| GR (ASE) | -1,93% | -1,27% | 8,59% |
| IE (ISEQ) | -6,26% | -6,42% | 6,37% |
| ES (IBEX) | -3,34% | -1,18% | 8,33% |
| UK (FTSE 100) | -1,34% | 2,66% | 5,57% |
| US (DJIA) | 1,12% | -1,73% | 3,79% |
| IN (NIFTY 50) | 6,57% | 7,54% | 10,49% |
| SHG (SSEA) | -3,86% | -2,43% | -0,26% |
| JPN (N225) | 2,85% | -1,95% | 18,28% |

| Indici BVB | 1 lună | 3 luni | 6 luni |
|------------|--------|--------|--------|
| BET | 3,73% | 7,16% | 18,70% |
| BET-BK | 4,28% | 8,78% | 17,41% |
| BET-FI | -0,28% | -3,30% | -0,91% |
| BET-NG | 4,22% | 5,82% | 15,80% |
| BET-TR | 6,38% | 12,52% | 25,21% |
| BET-TRN | 6,16% | 12,06% | 24,65% |
| BET-XT | 4,25% | 7,06% | 17,53% |
| BET-XT-TR | 6,52% | 11,96% | 23,50% |
| BET-XT-TRN | 6,33% | 11,54% | 22,99% |
| BETAeRO | -0,20% | -1,98% | 8,04% |
| BETPlus | 3,86% | 7,47% | 18,38% |
| ROTX | 3,83% | 7,23% | 17,76% |

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Notă: 1 lună=30.06.2024 vs. 31.05.2024; 3 luni=30.06.2024 vs. 31.03.2024; 6 luni=30.06.2024 vs. 31.12.2023

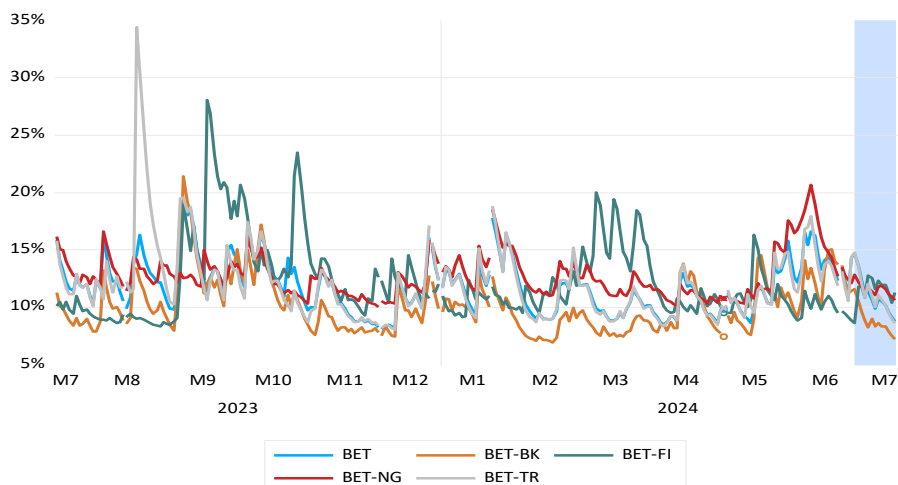
Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții negative (1 lună). Cea mai importantă scădere a fost observată în cazul indicelui CAC 40 (FR: -6,42%), urmat de indicele ISEQ (IE: -6,26%). Piețele europene au închis în scădere, în contextul în care investitorii se confruntă cu evoluțiile politice din Statele Unite și cu posibilitatea unor norme comerciale mai stricte, care au condus la o scădere a acțiunilor din sectorul tehnologiei.

Principalii indici americani și asiatici au prezentat dinamici mixte (1 lună). Indicele SSEA (SHG: -3,86%) a avut cea mai considerabilă scădere, pe când indicele NIFTY 50 (IN: +6,57%) a înregistrat cea mai importantă creștere.

Indicii bursei BVB au prezentat evoluții mixte (1 lună). Dinamicile înregistrate au fost cuprinse între -0,20% (indicele BETAeRO) și +6,52% (indicele BET-XT-TR). BET-XT-TR este varianta de tip total return a indicelui BET-XT, care include cele mai tranzacționate 30 companii românești listate la BVB. Indicele BET-XT-TR reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea.

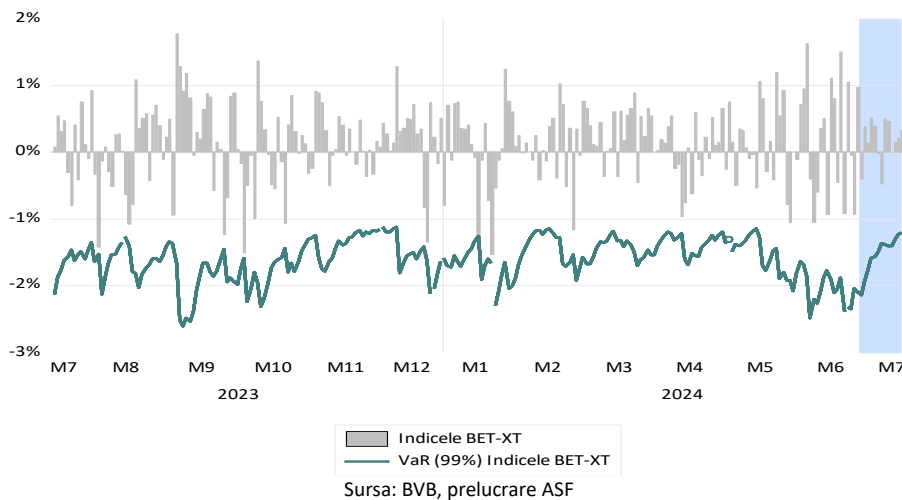
Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Volatilitatea indicilor bursieri locali - GARCH (1,1)



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

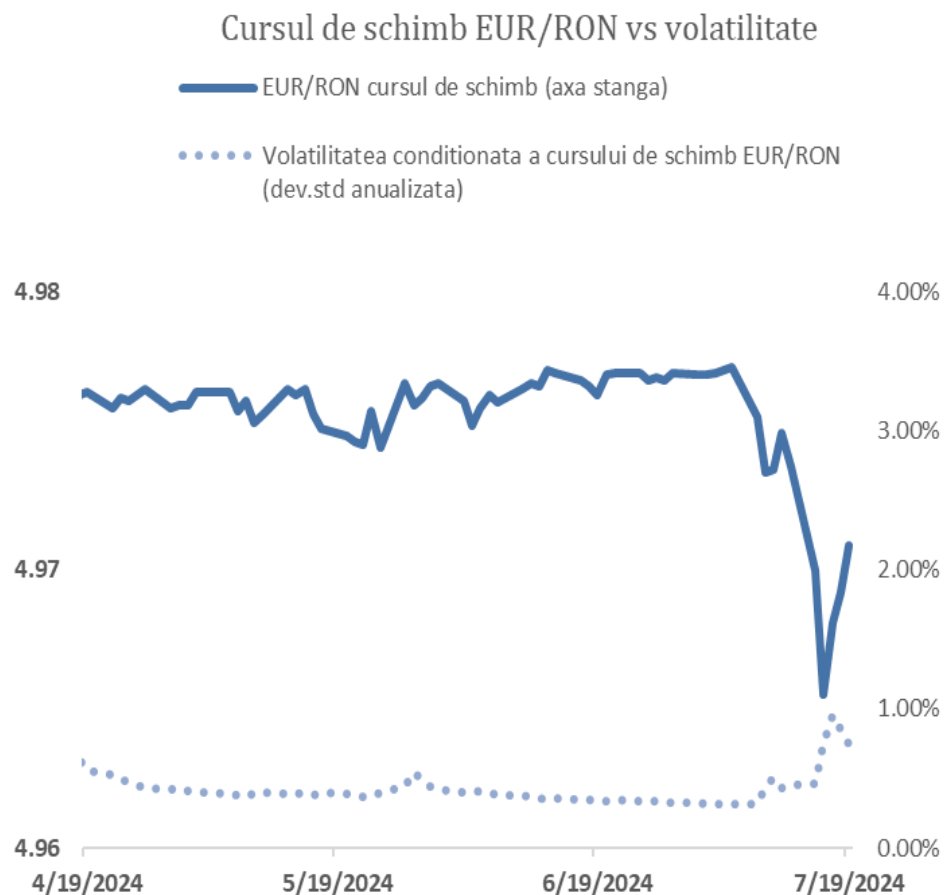
Indicele BET-XT vs Valoarea la Risc (99%) a indicelui BET-XT



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

Sursa: BVB, prelucrare ASF

Riscul de piață: volatilitatea cursului de schimb EUR RON

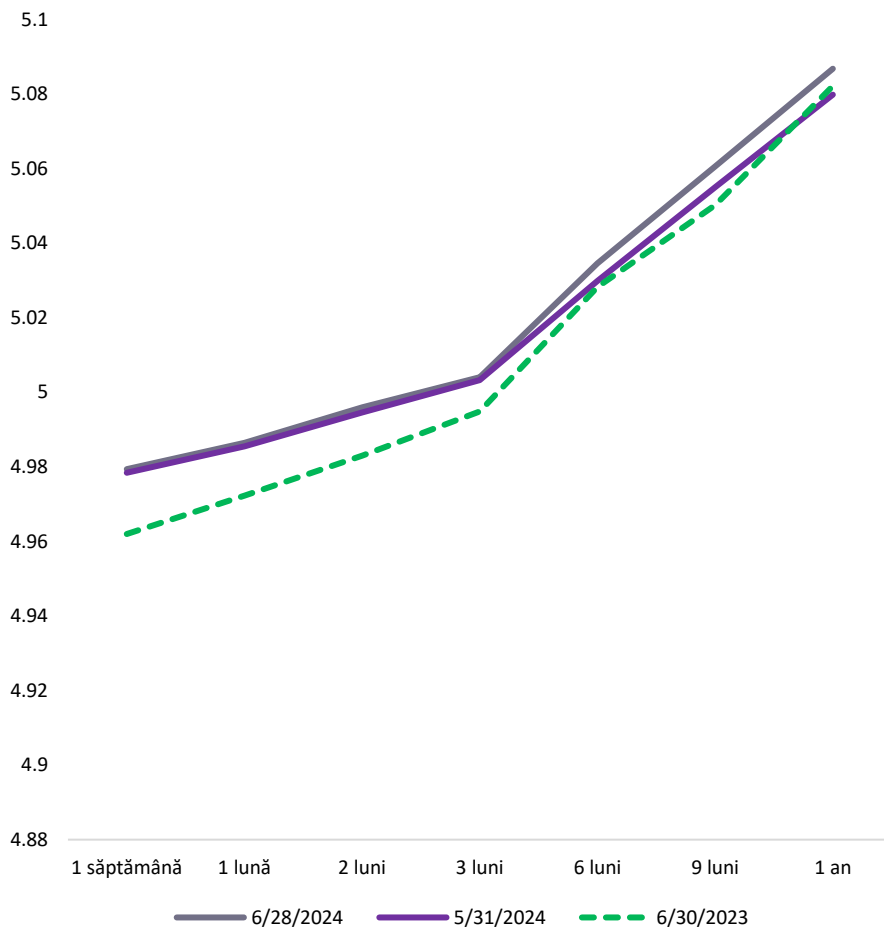


În perioada aprilie-iulie 2024 volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a oscilat până la 1%, iar nivelul cursului de schimb a oscilat între 4,974-4,977 EUR/RON. Într-un climat macroeconomic dominat de o rata ridicată a inflației, cursul de schimb EUR/RON a rămas foarte stabil, iar volatilitatea a fost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

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Riscul de piață: structura la termen a ratei forward EUR/RON

Structura la termen a ratei forward EUR/RON



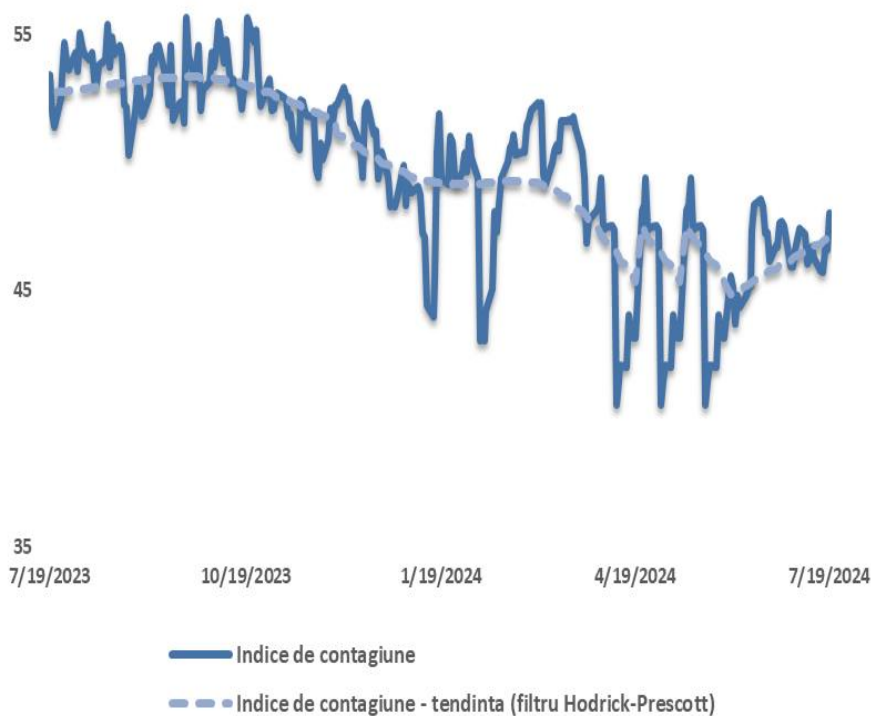
Sursa: Refinitiv, calcule ASF

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

65



Sursa: Refinitiv, calcule ASF

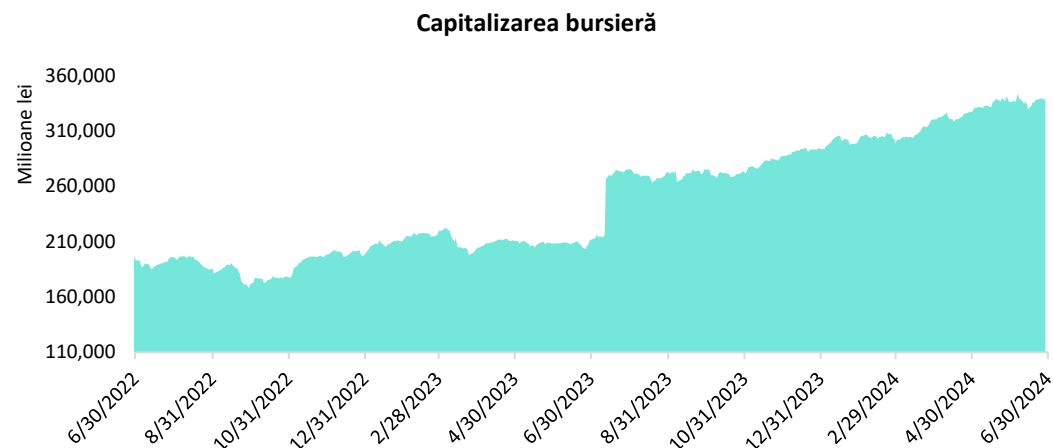
Indicele de contagiune măsoară contribuția marginală a piețelor externe de capital la bursa românească. Piața de capital din România este sensibilă la aceiași factori de risc regionali care influențează randamentele burselor din Austria, Polonia, Ungaria, Bulgaria. Există o legătură puternică între efectul 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 aprilie-iulie 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 16% pe 28 iunie 2024 comparativ cu finalul anului 2023.

În luna iunie 2024, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Banca Transilvania cu o pondere de 37,48% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, S.P.E.E.H. Hidroelectrică (H2O: 15,58%) și OMV Petrom (SNP: 14,20%).



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

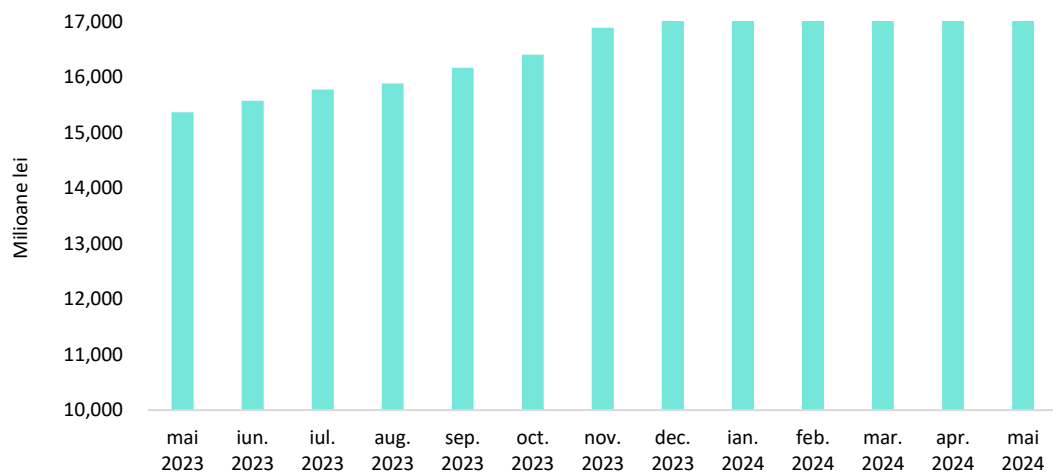
| Simbol | Piață principală | | Deal | | Oferte | | Total | |
|---------------------|------------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|---------------|
| | Valoare (RON) | % | Valoare (RON) | % | Valoare (RON) | % | Valoare (RON) | % |
| TLV | 344.107.318 | 22,96% | 3.206.750 | 2,94% | 411.000.000 | 98,97% | 758.314.068 | 37,48% |
| H2O | 253.804.084 | 16,93% | 61.470.680 | 56,27% | | 0,00% | 315.274.764 | 15,58% |
| SNP | 281.853.628 | 18,81% | 5.537.521 | 5,07% | | 0,00% | 287.391.149 | 14,20% |
| FP | 88.460.215 | 5,90% | | 0,00% | | 0,00% | 88.460.215 | 4,37% |
| SNG | 66.427.085 | 4,43% | 6.741.230 | 6,17% | | 0,00% | 73.168.315 | 3,62% |
| BRD | 60.814.391 | 4,06% | 5.750.000 | 5,26% | | 0,00% | 66.564.391 | 3,29% |
| SNN | 42.294.357 | 2,82% | | 0,00% | | 0,00% | 42.294.357 | 2,09% |
| SFG | 40.542.461 | 2,70% | | 0,00% | | 0,00% | 40.542.461 | 2,00% |
| M | 33.573.508 | 2,24% | 1.070.188 | 0,98% | | 0,00% | 34.643.695 | 1,71% |
| TTS | 34.152.520 | 2,28% | | 0,00% | | 0,00% | 34.152.520 | 1,69% |
| DIGI | 29.366.939 | 1,96% | 4.298.000 | 3,93% | | 0,00% | 33.664.939 | 1,66% |
| PE | 30.659.823 | 2,05% | | 0,00% | | 0,00% | 30.659.823 | 1,52% |
| EL | 26.598.010 | 1,77% | | 0,00% | | 0,00% | 26.598.010 | 1,31% |
| ATB | 24.476.452 | 1,63% | | 0,00% | | 0,00% | 24.476.452 | 1,21% |
| ONE | 18.600.869 | 1,24% | | 0,00% | | 0,00% | 18.600.869 | 0,92% |
| Top 15 Total | | | | | | | | 92,66% |

Sursa: BNR, BVB, ASF

Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

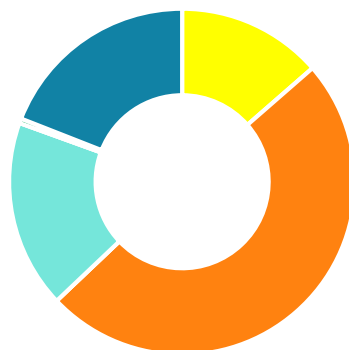
Evoluția activelor nete în perioada mai 2023 – mai 2024 -

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 20,5 miliarde lei în luna mai 2024, în creștere față de nivelul înregistrat în aprilie 2024 (19,8 miliarde lei).

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



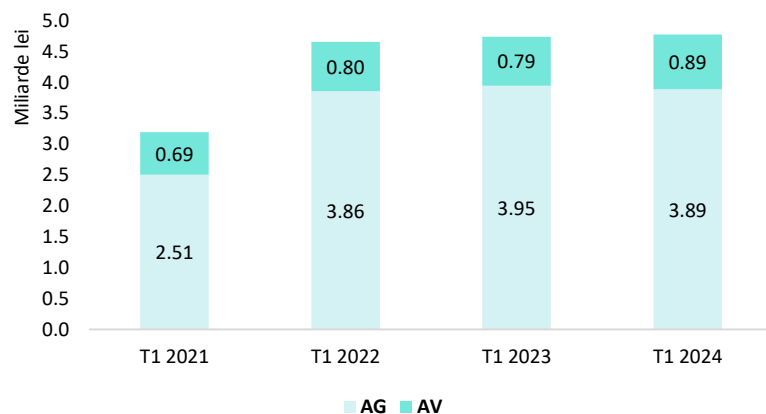
În luna mai 2024, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 49%), iar categoria “alte fonduri” deținea o cotă de piață de aproximativ 19%.

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

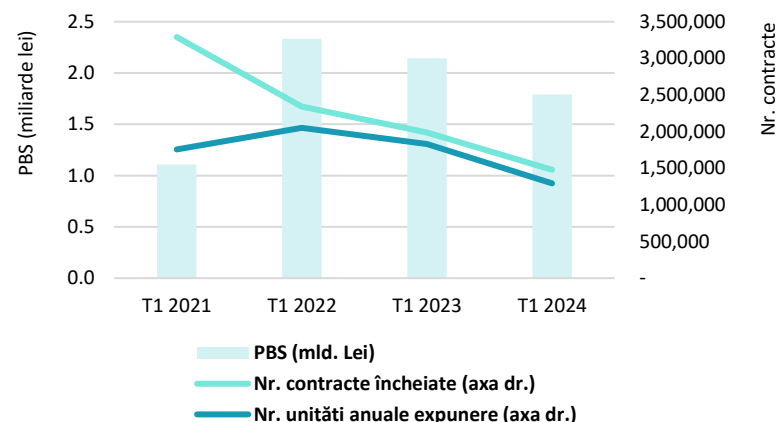
Sursa: AAF

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

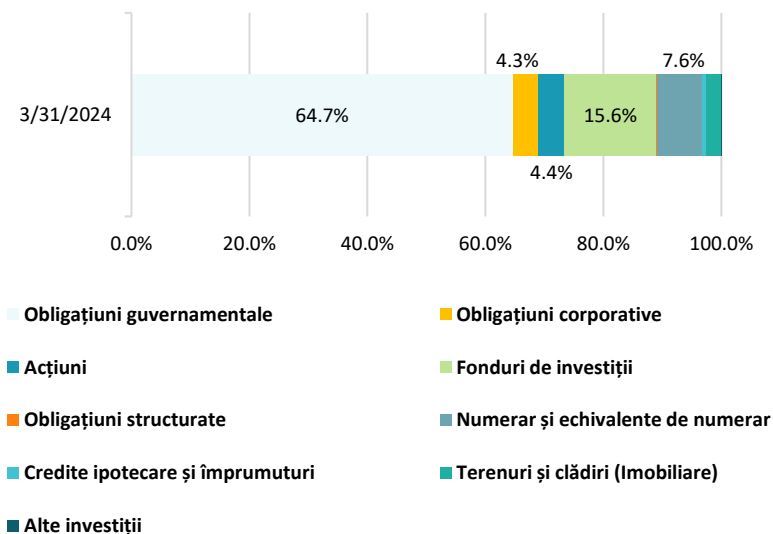
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)*



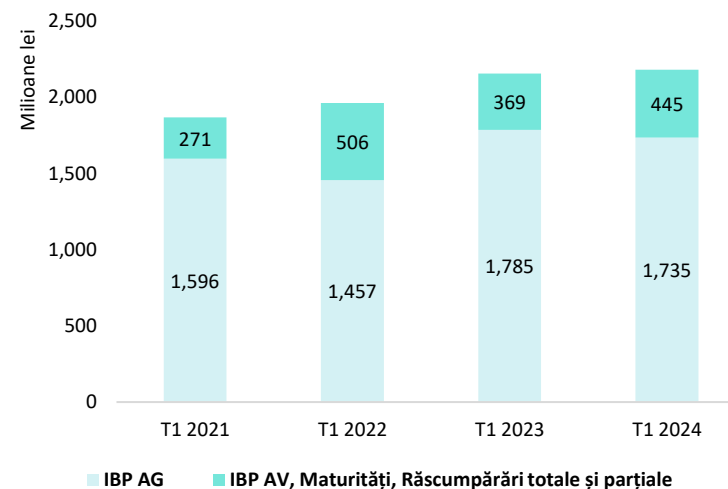
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)*



Structura investițiilor societăților de asigurare



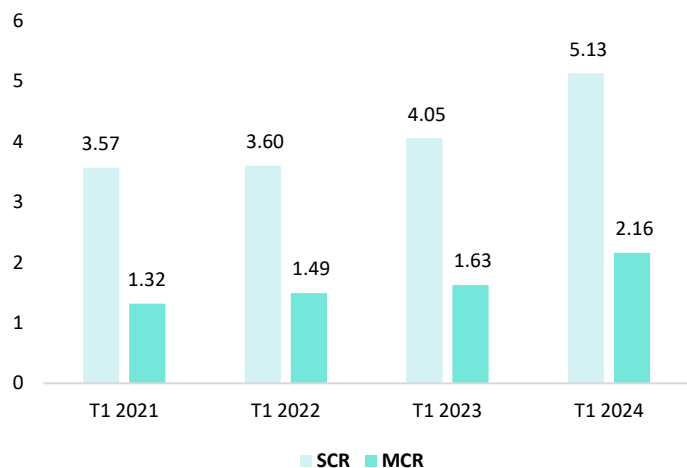
Indemnizații brute plătite (mld. lei)*



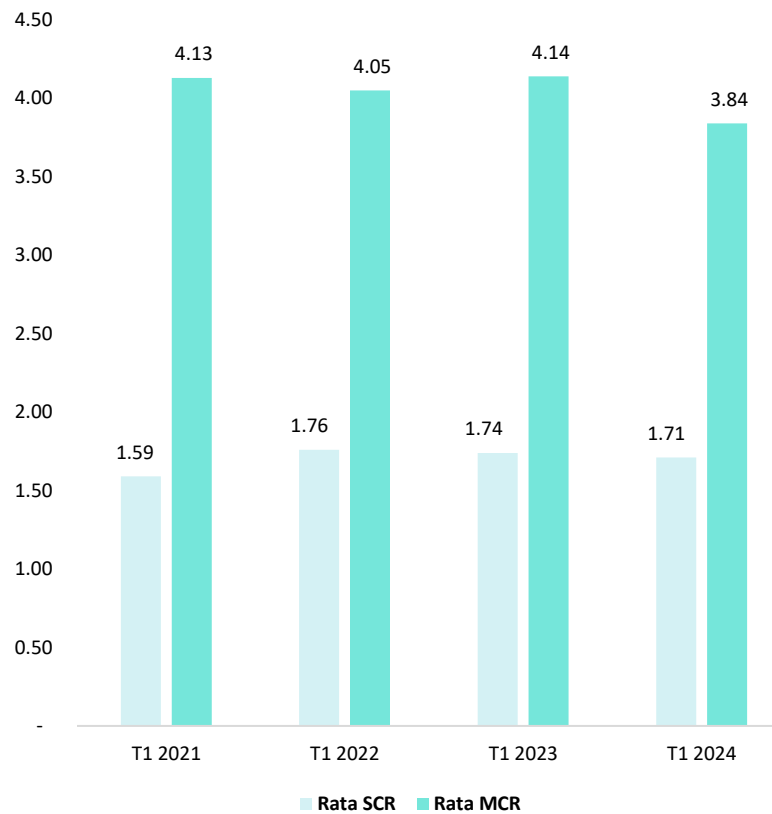
Sursa: ASF (raportări solo Solvency 2, incl. active deținute pentru unit-linked), *nu sunt incluse succursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment); nu sunt incluse sumele plătite de FGA

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

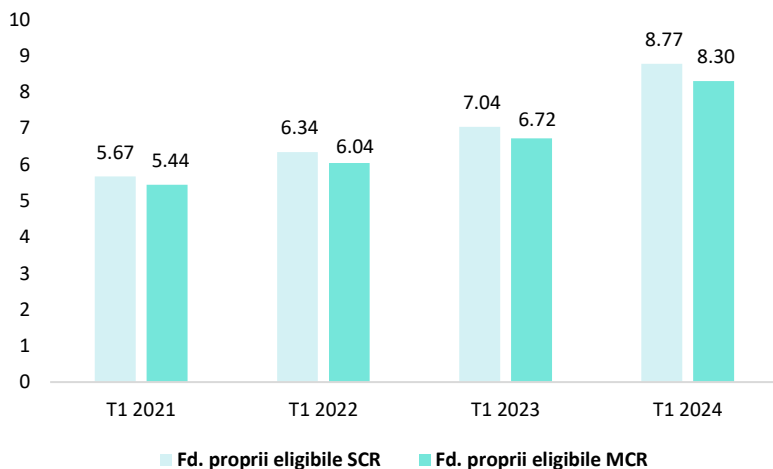
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR



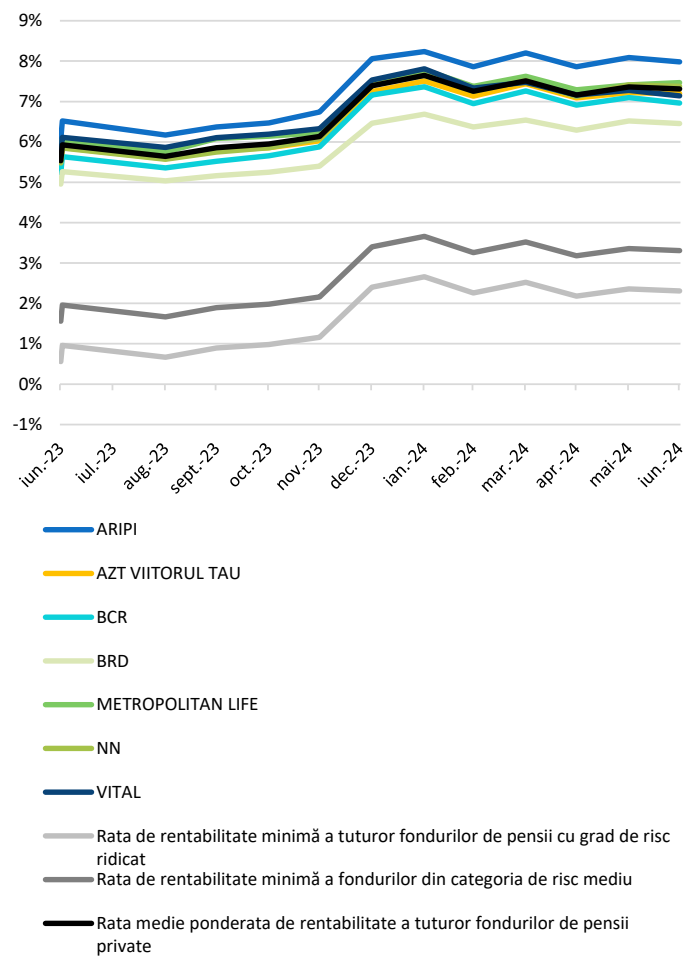
Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere SCR și a fondurilor proprii eligibile să acopere MCR (mld. lei)



Sursa: ASF; pentru T1 2023, nu sunt incluse datele societății Euroins România

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

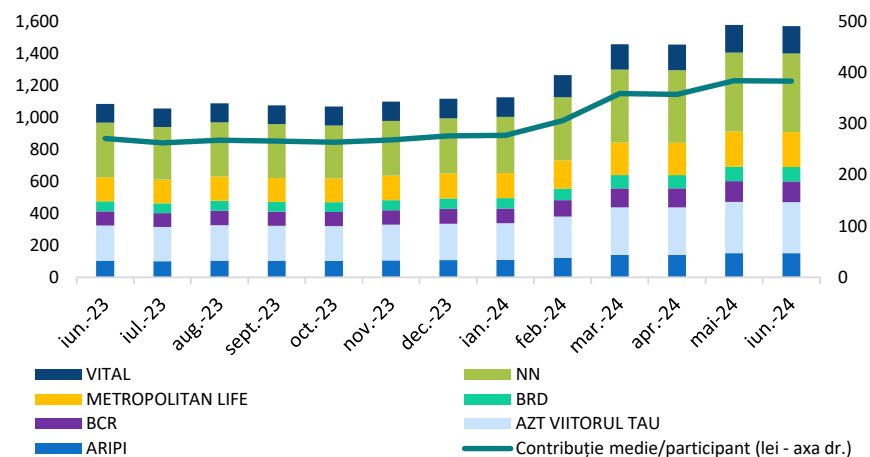
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat



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

| FPAP | Active totale (lei) | Nr. participanți | Rata de rentabilitate anualizată |
|-------------------|------------------------|------------------|----------------------------------|
| ARIPI | 13,227,410,539 | 881,114 | 7.9809% |
| AZT VIITORUL TAU | 30,044,956,551 | 1,687,159 | 7.1983% |
| BCR | 10,315,425,770 | 786,507 | 6.9612% |
| BRD | 6,252,305,746 | 573,764 | 6.4543% |
| METROPOLITAN LIFE | 20,284,533,076 | 1,133,504 | 7.4665% |
| NN | 48,600,267,675 | 2,111,487 | 7.3726% |
| VITAL | 14,569,656,596 | 1,044,215 | 7.1383% |
| Total | 143,294,555,953 | 8,217,750 | |

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-iun.-24

| Instrumente financiare | Valoare (RON) | Pondere în total active |
|--|------------------------|-------------------------|
| Titluri de stat | 92,185,206,215 | 64.3% |
| Acțiuni | 36,266,751,571 | 25.3% |
| Obligațiuni corporative | 6,144,832,525 | 4.3% |
| Depozite | 4,322,655,856 | 3.0% |
| Fonduri de investiții | 3,971,575,737 | 2.8% |
| Obligațiuni municipale | 390,315,164 | 0.3% |
| Obligațiuni supranaționale | 233,714,437 | 0.2% |
| Acțiuni și fonduri de private equity | 120,463,234 | 0.1% |
| Fonduri de mărfuri și metale prețioase | 70,919,785 | 0.0% |
| Instrumente derivate | (4,270,335) | 0.0% |
| Alte sume | (407,608,237) | -0.3% |
| Total | 143,294,555,953 | 100.0% |

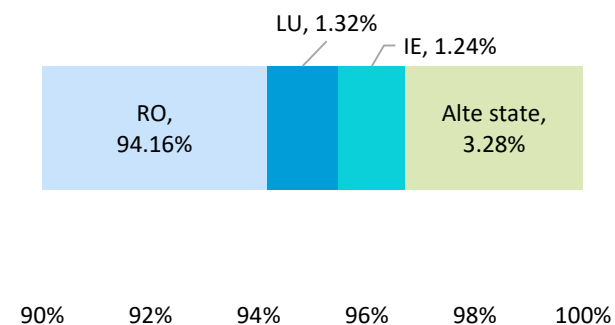
La finalul lunii iunie 2024, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprox. 143,3 miliarde lei, în creștere cu 30,2% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Investițiile fondurilor de pensii administrate privat s-au realizat într-un procent de 94,2% 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.

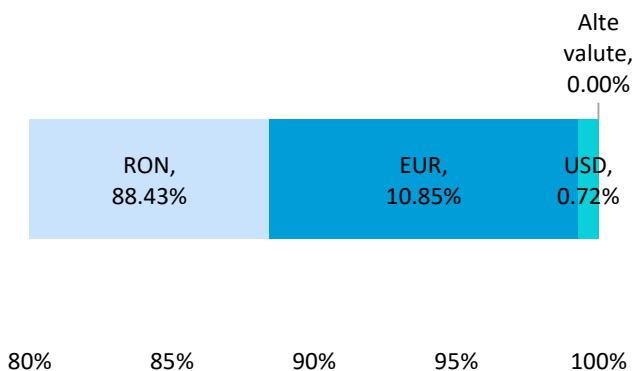
Contribuțiile încasate în luna iunie 2024 au fost în valoare de 1,57 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 383 lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

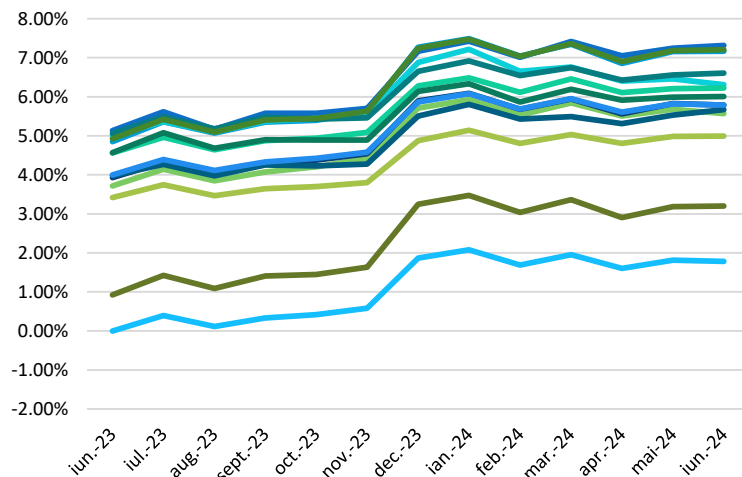


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



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

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative

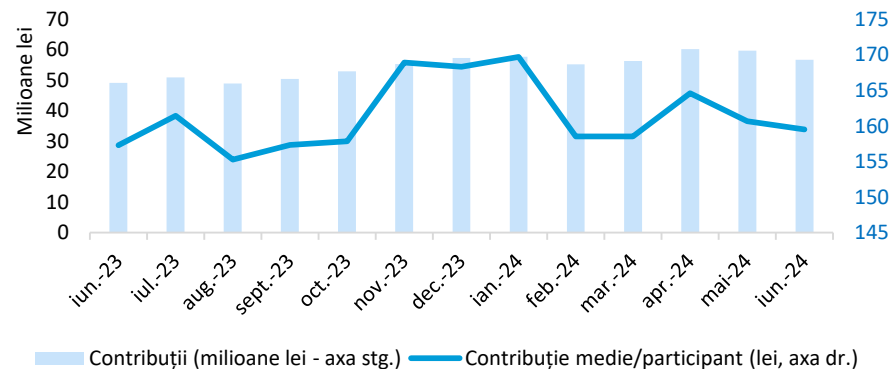


- AZT VIVACE
- NN ACTIV
- AEGON ESENTIAL
- AZT MODERATO
- BCR PLUS
- BRD MEDIO
- NN OPTIM
- PENSIA MEA
- RAIFFEISEN ACUMULARE
- STABIL
- Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
- Rata minimă de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
- Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc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

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

| Fonduri de pensii facultative | Active totale (lei) | Nr. participanți | Rata de rentabilitate anualizată |
|-------------------------------|----------------------|------------------|----------------------------------|
| FPF AZT MODERATO | 505,873,449 | 49,972 | 6.2203% |
| FPF AZT VIVACE | 178,823,120 | 22,279 | 7.3160% |
| FPF BCR PLUS | 826,420,817 | 152,824 | 5.5723% |
| FPF BRD MEDIO | 252,009,218 | 37,329 | 4.9900% |
| FPF ESENTIAL | 16,573,268 | 4,031 | 6.3068% |
| FPF NN ACTIV | 673,704,608 | 76,919 | 7.1663% |
| FPF NN OPTIM | 2,334,188,134 | 264,333 | 5.7878% |
| FPF PENSIA MEA | 256,926,825 | 64,388 | 5.6698% |
| FPF RAIFFEISEN ACUMULA | 235,690,385 | 84,121 | 6.6098% |
| FPF STABIL | 49,456,938 | 5,759 | 6.0095% |
| Total | 5,329,666,760 | 761,955 | |

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii facultative

30-iun.-24

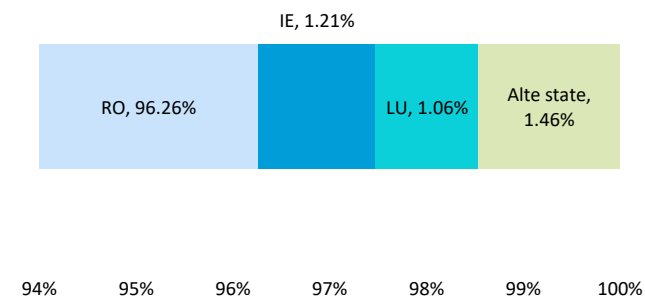
| Instrumente financiare | Valoare (RON) | Pondere în total active |
|--|----------------------|-------------------------|
| Titluri de stat | 3,453,717,687 | 64.8% |
| Acțiuni | 1,432,973,900 | 26.9% |
| Obligațiuni corporative | 186,438,213 | 3.5% |
| Fonduri de investiții | 113,666,674 | 2.1% |
| Depozite | 105,974,944 | 2.0% |
| Obligațiuni municipale | 38,069,481 | 0.7% |
| Acțiuni și fonduri de private equity | 9,994,177 | 0.2% |
| Fonduri de mărfuri și metale prețioase | 5,768,757 | 0.1% |
| Obligațiuni supranaționale | 4,027,939 | 0.1% |
| Instrumente derivate | 1,239,916 | 0.0% |
| Alte sume | (22,204,927) | -0.4% |
| Total | 5,329,666,760 | 100.0% |

Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 5,33 miliarde lei la finalul lunii iunie 2024, având o creștere anuală de 29,7%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

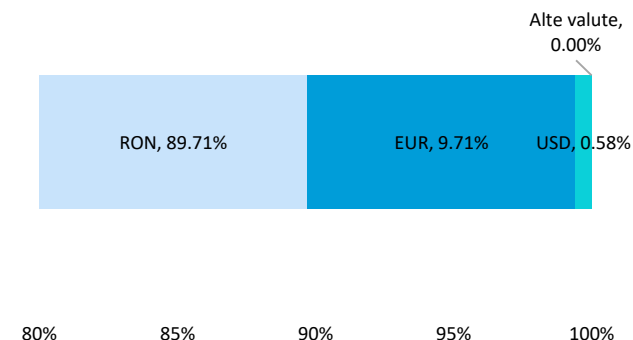
Cele mai multe investiții au fost efectuate local (96%), majoritatea fiind denominate în lei (89.7%).

Valoarea contribuțiilor virate în luna iunie a fost de 56,7 milioane lei, în timp ce contribuția medie a fost 160 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 iunie 2024

| | |
|---------------------|--|
| <p>ESMA</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Autoritatea Bancară Europeană (EBA) și Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) au publicat un document de discuție privind posibila revizuire a cadrului prudential al societăților de investiții. • Autoritățile Europene de Supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA - ESAs) au publicat rapoartele finale privind "Greenwashing" în sectorul financiar. • Autoritățile Europene de Supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA - ESAs) au anunțat că au încheiat un memorandum de înțelegere multilateral pentru a consolida cooperarea și schimbul de informații cu Agenția Uniunii Europene pentru Securitate Cibernetică (ENISA). • Comitetul Comun al Autorităților Europene de Supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA - ESAs) au publicat raportul anual 2023, care prezintă activitatea comună desfășurată în cursul anului trecut. • ESMA a publicat cea mai recentă ediție a buletinului informativ Spotlight on Markets. • ESMA a publicat raportul anual pentru 2023. • Cele trei Autorități Europene de Supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA - ESAs) au publicat un avis comun privind evaluarea Regulamentului privind informațiile referitoare la finanțarea durabilă (SFDR). • ESMA a retras înregistrarea agenției de rating de credit (ARC) EuroRating Sp. z o.o. • Autoritatea Bancară Europeană (EBA) și Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) au publicat ghiduri comune privind caracterul adecvat al membrilor organului de conducere și privind evaluarea acționarilor și a membrilor care dețin participații calificate pentru emitentii de tokenuri de referință pentru active (ART) și furnizorii de servicii pentru criptoactive (CASP), în temeiul Regulamentului privind piețele de criptoactive (MiCA). |
| <p>EIOPA</p> | <ul style="list-style-type: none"> • EIOPA a publicat informații tehnice cu privire la structurile relevante ale termenelor ratelor dobânzilor fără risc (RFR) cu referire la sfârșitul lunii mai 2024. |



| | |
|-------------|---|
| | <ul style="list-style-type: none">• EIOPA a publicat informațiile tehnice privind ajustarea simetrică a costului de capital aferent investițiilor în acțiuni pentru Solvabilitate II cu referire la sfârșitul lunii mai 2024.• EIOPA a publicat raportul anual, subliniind realizările din ultimul an.• EIOPA a publicat Raportul privind stabilitatea financiară, ediția iunie 2024, care oferă un bilanț al principalelor evoluții și riscuri din sectorul european al asigurărilor și al pensiilor ocupaționale. |
| ESRB | <ul style="list-style-type: none">• Comitetul European pentru Risc Sistemic a publicat Monitorul riscurilor de intermediere financiară nebancaară în UE 2024.• La reuniunea din 20 iunie 2024, Consiliul General al Comitetului European pentru Risc Sistemic a confirmat evoluțiile macroeconomice pozitive din UE, având în vedere perspectivele îmbunătățite de creștere și inflație. |
| ECB | <ul style="list-style-type: none">• O piață internă a serviciilor financiare mai bine integrată în zona euro este necesară pentru a asigura reziliența economică și financiară europeană, se arată în ultimul raport al Băncii Centrale Europene privind integrarea și structura financiară în zona euro.• BCEa publicat raportul cu privire la progresele înregistrate în vederea adoptării monedei euro. |



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.