

La finalul lunii octombrie 2024, valoarea activelor fondurilor de pensii private a atins nivelul de aprx. 155,71 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 27% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

ASF Nr. 11 – 25.11.2024

Raportul este realizat cu data de referință 31 octombrie 2024.

Sumar

- Comisia Națională de Strategie și Prognoză a revizuit în jos prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2024, la 2,8% conform prognozei de vară 2024 a CNSP (de la 3,4% conform prognozei de primăvară 2024 a CNSP).
- Indicii bursei BVB au prezentat evoluții negative în luna octombrie. Scăderile înregistrate au fost cuprinse între -0,60% (indicele BET-FI) și -1,87% (indicele BETAeRO).
- În perioada octombrie-noiembrie 2024, volatilitatea cursului EUR/RON a fluctuat până la 1%, iar cursul de schimb s-a apreciat în jurul valorii de 4.972 EUR/RON și apoi și-a inversat dinamica pe termen scurt și s-a depreciat față de euro. Climatul macroeconomic este dominat de o rată a inflației în scădere cu o volatilitate scăzută.
- În octombrie și noiembrie 2024, contagiunea dintre piețele bursiere s-a stabilizat, dar a rămas ridicată. Bursa locală (BVB) a reacționat la șocurile de contagiune, dar ulterior a revenit la tendința anterioară.
- Capitalizarea bursieră a Bursei de Valori București a înregistrat o creștere de circa 17% pe 31 octombrie 2024 comparativ cu finalul anului 2023.
- La finalul lunii octombrie 2024, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 150,16 miliarde lei, în creștere cu 27% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.
- Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 5,55 miliarde lei la finalul lunii octombrie 2024, având o creștere anuală de 25%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Potrivit previziunilor economice din toamna 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 0,9% în 2024**, o ușoară revizuire în jos (0,1 puncte procentuale) față de prognoza anterioară (previziunile economice din primavara anului 2024). Potrivit Comisiei Europene, **produsul intern brut al României va crește cu 1,4% în 2024**, ceea ce reprezintă o revizuire în jos (de la 3,3%: previziunile economice din primavara anului 2024).

În trimestrul III 2024, **PIB-ul ajustat sezonier** a crescut cu **0,4% în zona euro și cu 0,3% în UE**, comparativ cu trimestrul precedent, potrivit unei estimări preliminare publicate de Eurostat. În al doilea trimestru din 2024, PIB-ul a crescut cu 0,2% în zona euro și cu 0,3% în UE.

Conform datelor publicate de **Institutul Național de Statistică**, pe plan local, produsul intern brut în trimestrul III 2024 nu s-a modificat, comparativ cu trimestrul II 2024. Produsul intern brut a înregistrat o creștere de 1,1 % față de același trimestru din anul 2023 pe seria brută și o scădere de 0,2% pe seria ajustată sezonier.

Comisia Națională de Strategie și Prognoză a revizuit în jos prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2024, la 2,8% conform prognozei de vară 2024 a CNSP (de la 3,4% conform prognozei de primăvară 2024 a CNSP).

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

Regiune/ țară	T3 2024	T2 2024	T1 2024	2023	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	Comisia Europeană		FMI	
									2024f	2025f	2024f	2025f
Zona euro	0,9	0,6	0,5	0,4	0,1	0,0	0,5	1,4	0,8	1,3	0,8	1,2
Germania	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,3	0,1	0,2	- 0,1	1,7	0,0	0,8
Bulgaria	2,2	2,1	1,9	1,9	1,7	1,8	2,0	2,4	2,4	2,9	2,3	2,5
Ungaria	-0,7	1,3	1,6	-0,9	0,6	0,1	-2,3	-1,4	0,6	1,8	1,5	2,9
Polonia	1,7	3,6	1,7	0,1	2,0	0,4	-0,8	-1,2	3,00	3,6	3,0	3,5
România	-0,2	0,8	2,0	2,4	2,1	3,2	2,7	1,5	1,4	2,5	1,9	3,3

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

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Dobânzi de politică monetară

România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
6,50%	3,40%	4,75%	4,75%

În urma ședinței de politică monetară din data de 8 noiembrie 2024, Banca Națională a României, a hotărât: menținerea **ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,50% pe an**; menținerea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 7,50% pe an și a ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 5,50% pe an; și menținerea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

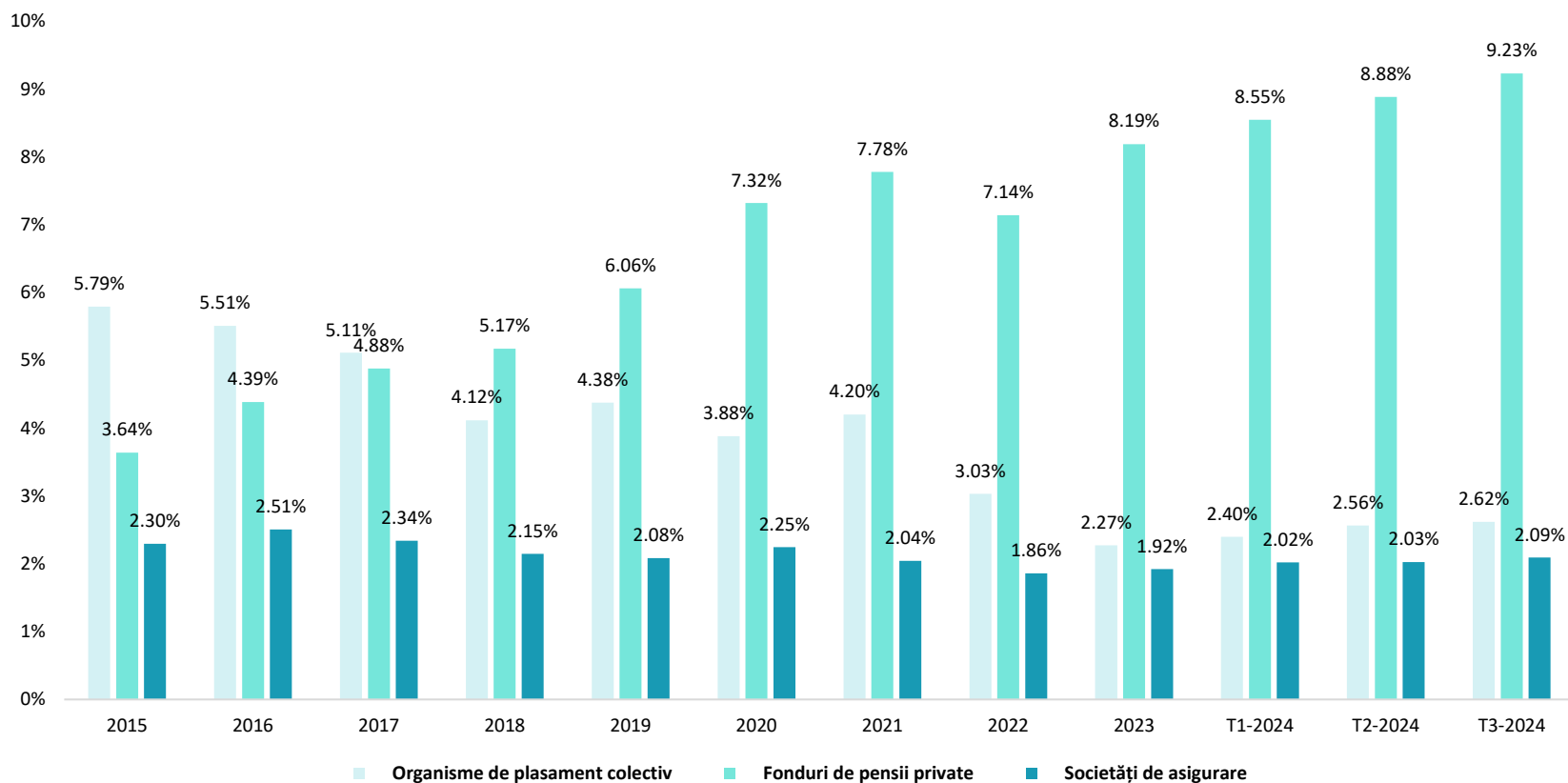
Indicatorul sentimentului economic (ESI) a ajuns la nivelul de 96,0 puncte în Uniunea Europeană în luna octombrie 2024, înregistrând o ușoară scădere față de luna anterioară. În octombrie 2024, încrederea în sectorul industrial a scăzut cu 1,8 puncte față de luna precedentă. În România, indicatorul sentimentului economic este mai mare decât media UE, situându-se la 105,9 puncte în octombrie 2024, în creștere față de septembrie 2024 (103,9 puncte). Totodată, a crescut încrederea în sectorul industrial și în cel al serviciilor cu 1,4, respectiv 3,0 puncte față de luna precedentă.

Potrivit datelor publicate de Eurostat, **rata anuală a inflației în zona euro** s-a situat la nivelul de 2% în octombrie 2024, în creștere față de 1,7% în luna anterioară. În luna octombrie 2024, cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației din zona euro a venit din partea serviciilor (+1,77 puncte procentuale, pp), urmată de alimente, alcool și tutun (+0,56 pp), bunuri industriale neenergetice (+0,13 pp) și energie (-0,45 pp). Cele mai scăzute rate anuale ale inflației au fost înregistrate în Slovenia (0,0%), Lituania și Irlanda (ambele 0,1%). Cele mai ridicate rate anuale au fost înregistrate în România (5%), Belgia și Estonia (ambele 4,5%).

Pe plan local, rata anuală a inflației IPC s-a situat la 4,7% în octombrie 2024 comparativ cu luna octombrie 2023. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+4,75%), mărfurilor nealimentare (+3,45%) și serviciilor (+7,66%), potrivit datelor publicate de INS.

Dimensiunea sectorului financiar nebancaar

Activele piețelor financiare nebancaare din România (%PIB)



Sursă: BNR, ASF, INS (PIB seria brută, suma ultimelor 4 trimestre T3 2023+T4 2023+T1 2024+T2 2024)

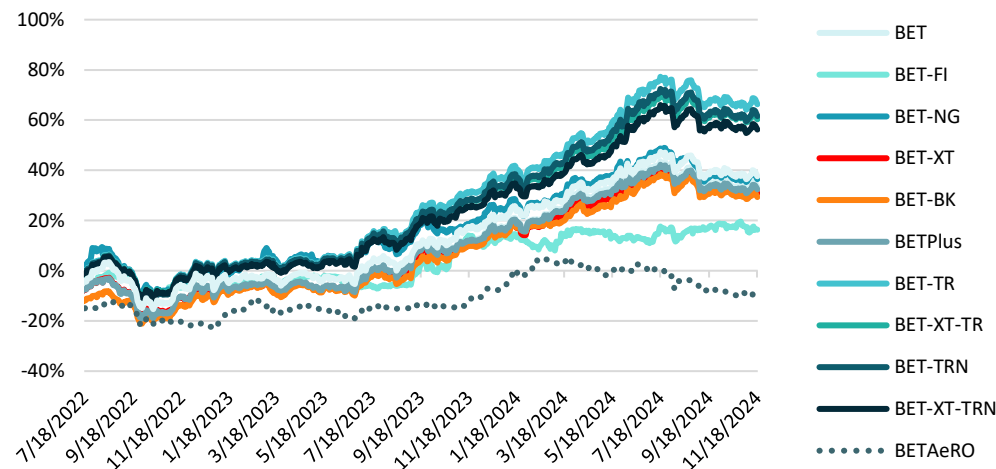
Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

Evoluția indicilor bursieri în 2024 (29.12.2023 = 100)

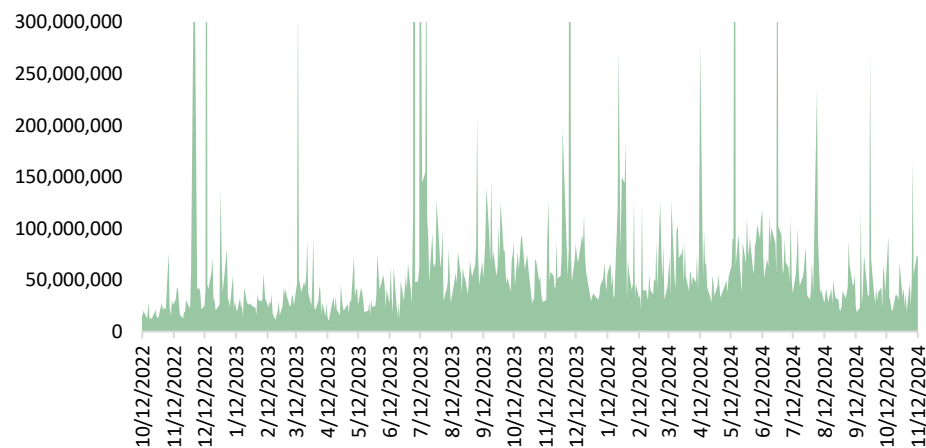
Data	BET	BET-FI	BET-NG	BET-XT
	13,4%	2,3%	9,3%	12,9%
	BET-BK	BETPlus	BET-TR	BET-XT-TR
18.11.2024	12,6%	13,1%	21,0%	19,9%
	BET-TRN	BET-XT-TRN	BETAeRO	ROTX
	20,4%	19,3%	-4,8%	13,2%

Sursa: date BVB, calcule ASF (modificare procentuală 18.11.2024 vs. 29.12.2023)

Evoluția indicilor bursieri locali (31.12.2021=100%)



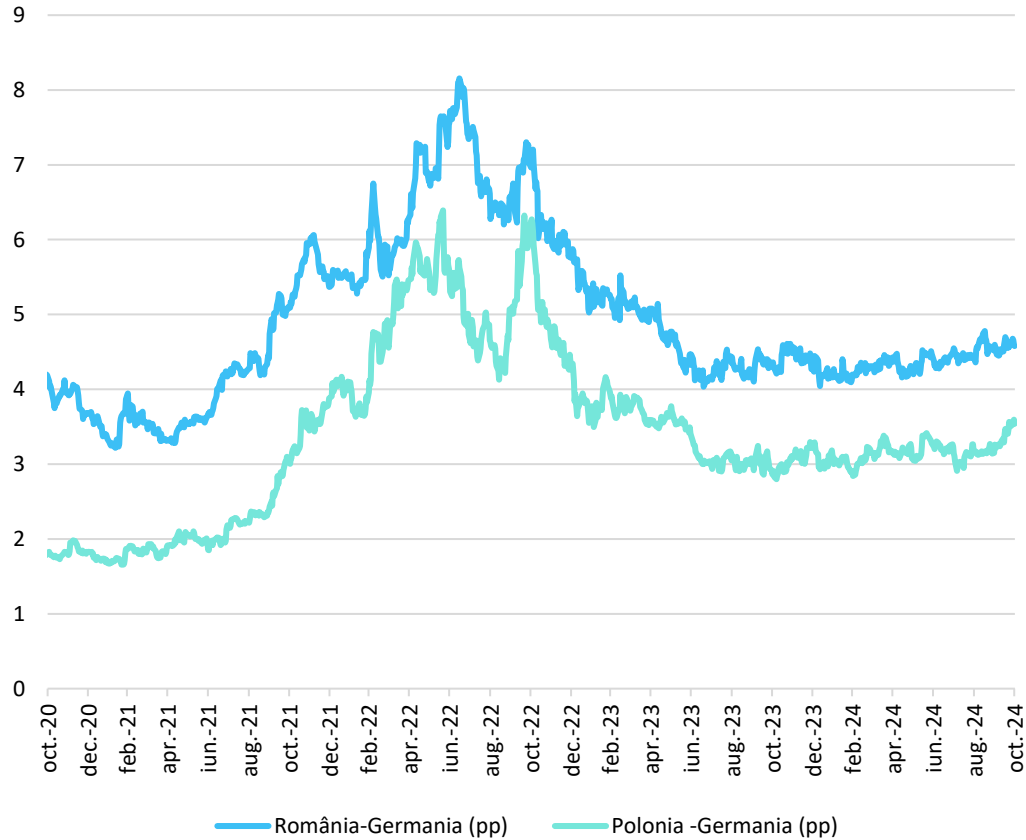
Valoarea de tranzacționare a acțiunilor la BVB (RON)



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 ușor în luna octombrie 2024 (4,58 pp), rămânând sub valorile înregistrate pe parcursul anului 2022. Scăderea spread-ului poate fi interpretată ca o îmbunătățire a încrederii investitorilor în ratingul de țară al României.

Sursa: LSEG, prelucrare ASF

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Randamentele burselor de acțiuni

Indici internaționali	1 lună	3 luni	6 luni
EA (EUROSTOXX)	-3.31%	-0.93%	-1.63%
FR (CAC 40)	-3.74%	-2.40%	-7.95%
DE (DAX)	-1.28%	3.07%	6.39%
IT (FTSE MIB)	0.46%	1.53%	1.58%
GR (ASE)	-4.77%	-6.46%	-4.54%
IE (ISEQ)	-2.64%	-0.39%	-2.84%
ES (IBEX)	-1.72%	5.49%	7.54%
UK (FTSE 100)	-1.54%	-3.08%	-0.42%
US (DJIA)	-1.34%	2.25%	10.44%
IN (NIFTY 50)	-6.22%	-2.99%	7.08%
SHG (SSEA)	-1.70%	11.60%	5.63%
JPN (N225)	3.06%	-0.05%	1.76%

Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni
BET	-1.01%	-6.39%	2.22%
BET-FI	-0.60%	0.62%	2.01%
BET-NG	-0.94%	-7.16%	0.20%
BET-XT	-1.10%	-5.44%	3.23%
BET-BK	-1.31%	-5.99%	3.91%
BETplus	-1.03%	-6.20%	2.44%
BET-TR	-0.95%	-5.55%	8.65%
BET-XT-TR	-1.04%	-4.76%	9.09%
BET-TRN	-0.96%	-5.62%	8.10%
BET-XT-TRN	-1.05%	-4.82%	8.58%
BETAeRO	-1.87%	-7.33%	-9.30%
ROTX	-1.04%	-5.48%	3.33%

Sursa: LSEG, calcule ASF

Notă: 1 lună=31.10.2024 vs. 30.09.2024; 3 luni=31.10.2024 vs. 31.07.2024; 6 luni=31.10.2024 vs. 30.04.2024

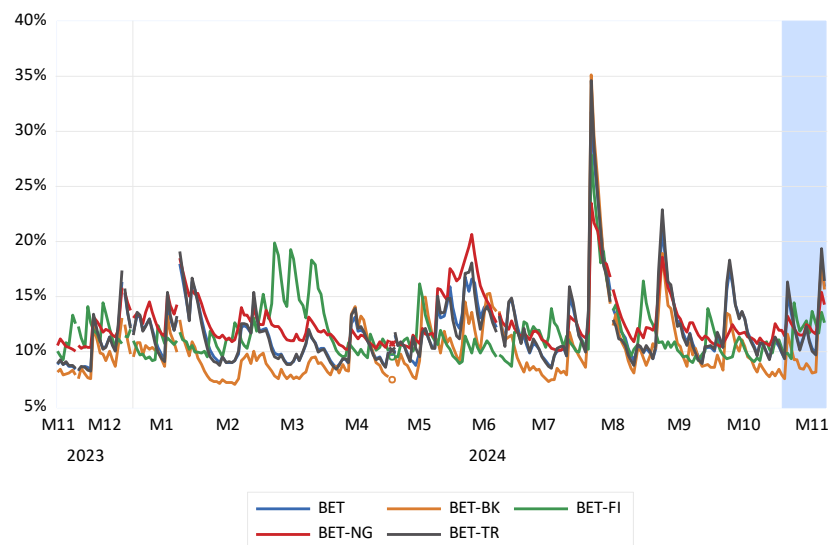
Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții negative (1 lună). Cea mai importantă scădere a fost observată în cazul indicelui ASE (GR: -4,77%), urmat de indicele CAC 40 (FR: -3,74%).

Principalii indici americani și asiatici au prezentat dinamici mixte (1 lună). Indicele NIFTY 50 (IN: -6,22%) a avut cea mai considerabilă scădere, pe când indicele N225 (JPN: +3,06%) a înregistrat cea mai importantă creștere.

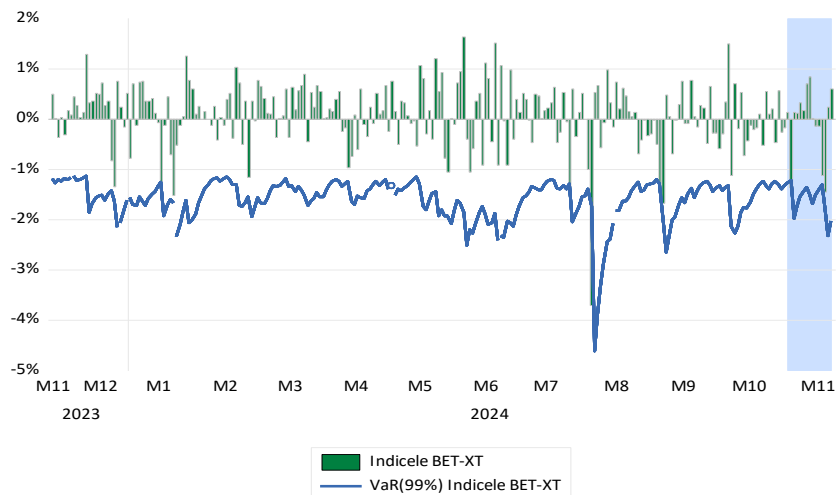
Indicii bursei BVB au prezentat evoluții negative (1 lună). Scăderile înregistrate au fost cuprinse între -0,60% (indicele BET-FI) și -1,87% (indicele BETAeRO). BET-FI reflectă evoluția societăților de investiții financiare (SIF-uri) și a altor entități asimilabile acestora. BETAeRO reflectă evoluția companiilor reprezentative de pe piața AeRO selectate în funcție de criteriile de lichiditate și de capitalizare free-float.

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Volatilitatea indicilor bursieri locali - GARCH (1,1)



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



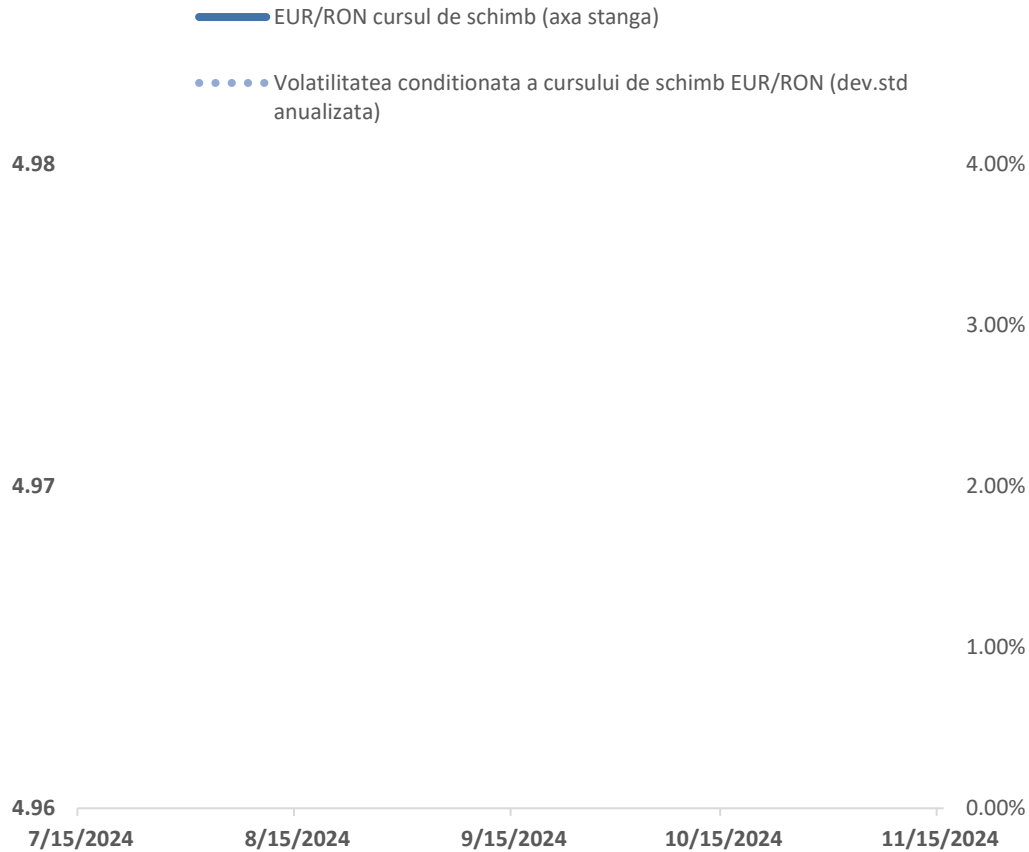
Sursa: BVB, prelucrare ASF

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

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 noiembrie indică faptul că VaR a indicelui BET-XT a fluctuat în intervalul 1,2% – 2,3%.

Riscul de piață: volatilitatea cursului de schimb EUR RON

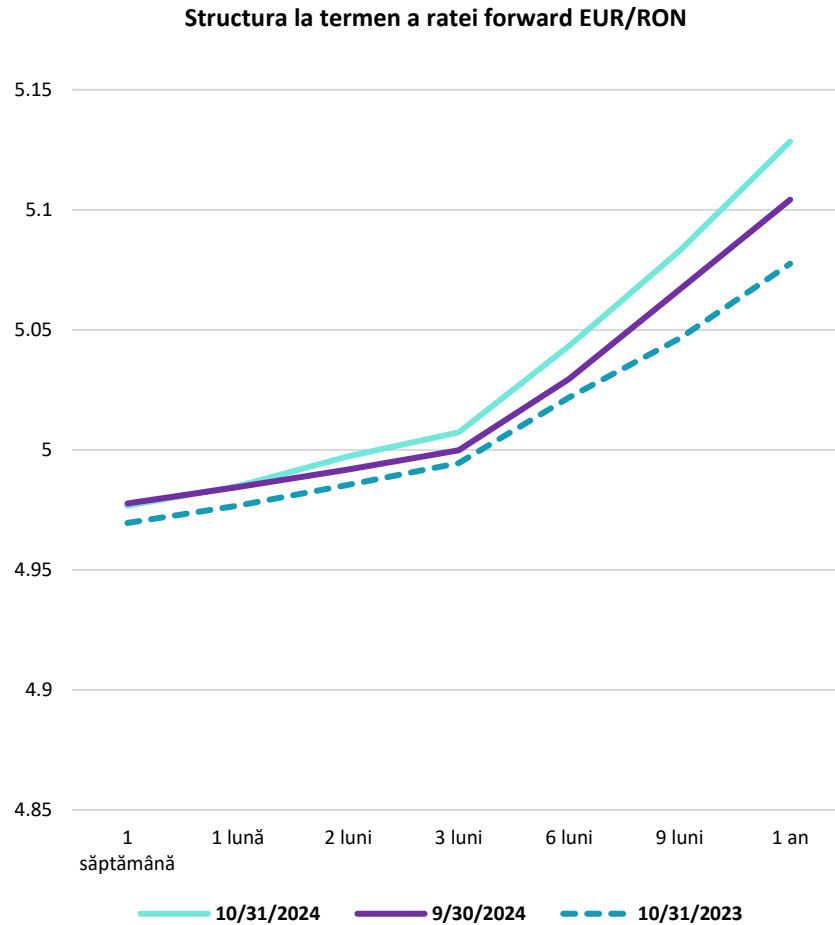
Cursul de schimb EUR/RON vs volatilitate



În perioada octombrie-noiembrie 2024, volatilitatea cursului EUR/RON a fluctuat până la 1%, iar cursul de schimb s-a apreciat în jurul valorii de 4.972 EUR/RON și apoi și-a inversat dinamica pe termen scurt și s-a depreciat față de euro. Climatul macroeconomic este dominat de o rată a inflației în scădere cu o volatilitate scăzută.

Sursa: LSEG, calcule ASF

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

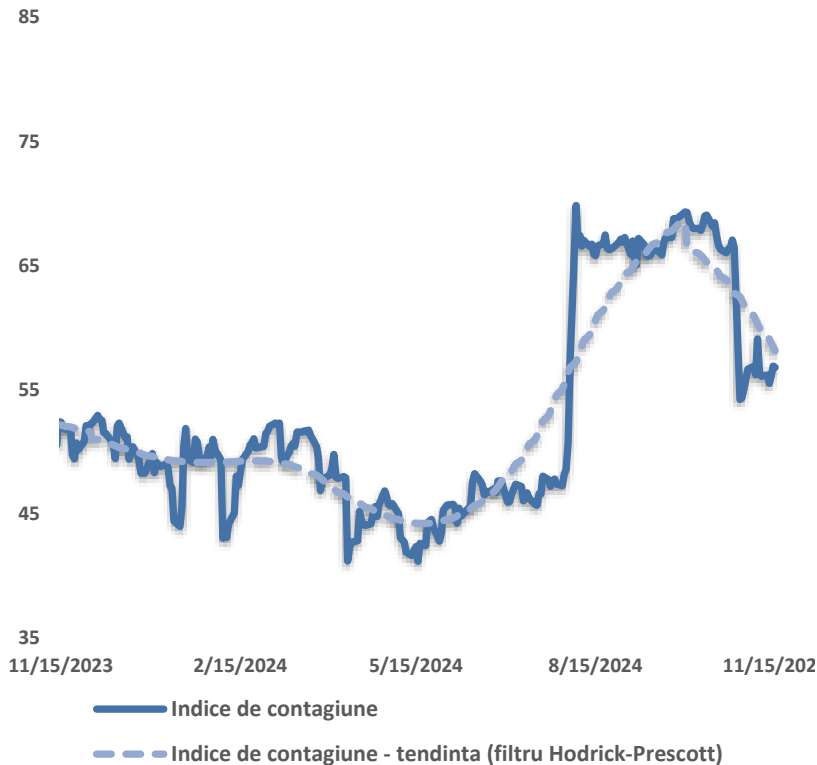


Structura la termen a ratei forward pentru cursul de schimb EURRON cu scadențe între o săptămână și 12 luni indică așteptările pieței. Există așteptări de apreciere a cursului de schimb EURRON pentru maturitățile cuprinse între 2 și 12 luni comparativ cu luna anterioară.

Sursa: LSEG, calcule ASF

Riscul de piață: Indice de contagiune în randamente

Indice de contagiune în randamente



Sursa: LSEG, calcule ASF

În octombrie și noiembrie 2024, contagiunea dintre piețele bursiere s-a stabilizat, dar a rămas ridicată. Bursa locală (BVB) a reacționat la șocurile de contagiune, dar ulterior a revenit la tendința anterioară.

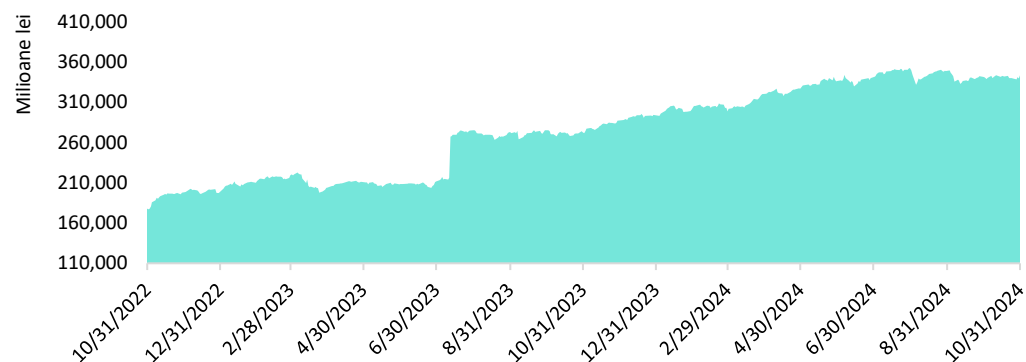
Graficul prezintă un indice de contagiune bazat pe metodologia lui Diebold și Yilmaz, care cuantifică amploarea transmiterii șocurilor de pe piețele externe de capital la Bursa de Valori din România (BVB). Această vizualizare combină analiza indicelui și a tendinței acestuia pentru a surprinde atât dinamica pe termen scurt, cât și evoluția pe termen lung pentru a înțelege difuzia șocului în piețele financiare. Piața de capital din România este sensibilă la aceiași factori de risc regionali care influențează randamentele bursiere din Austria, Polonia, Ungaria și Bulgaria. Există o legătură puternică între efectul de propagare și randamentele companiilor, deoarece creșterea contagiunii diminuează randamentele companiilor listate la Bursa de Valori București.

Inițial, indicele a fluctuat într-un interval relativ îngust, indicând niveluri stabile de transmitere a șocului. Pe la jumătatea anului 2024, există o creștere bruscă a indicelui de contagiune, indicând o perioadă de interconectare sporită sau propagarea unor șocuri între bursele europene. Acest dinamică a indicelui a fost cauzată de șocul transmis în 5 august de pe piețele americane. În urma vârfului de contagiune, există o scădere semnificativă corespunzătoare fazei de redresare de pe piețele europene. Indicele s-a stabilizat la un nivel moderat mai scăzut spre sfârșitul anului 2024.

Linia întreruptă arată tendința indicelui de propagare și este calculată folosind un filtru Hodrick-Prescott. Această metodă extrage tendința pe termen lung din fluctuațiile pe termen scurt.

Indicatori privind lichiditatea la BVB

Capitalizarea bursieră



Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 17% pe 31 octombrie 2024 comparativ cu finalul anului 2023.

În luna octombrie 2024, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Banca Transilvania (TLV) cu o pondere de 22,94% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, OMV Petrom (SNP: 13,73%) și Hidroelectrică (H2O: 15,03%).

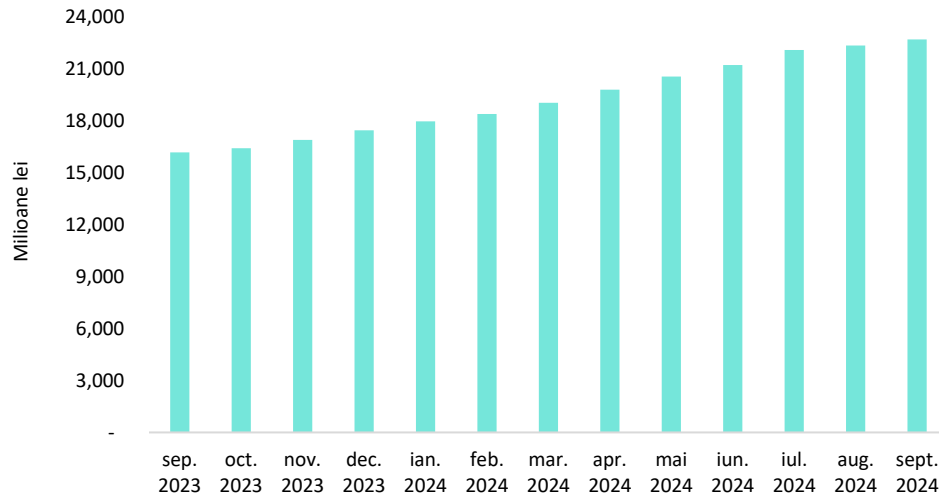
Cele mai tranzacționate companii la BVB în luna septembrie 2024 (segment principal)

Simbol	Piață principală		Deal		Total	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
TLV	174.474.055	24,75%	15.740.500	13,59%	190.214.555	22,94%
SNP	132.846.851	18,85%	21.206.430	18,31%	154.053.281	18,58%
H2O	93.792.564	13,31%	30.853.000	26,64%	124.645.564	15,03%
AROBS	3.220.188	0,46%	31.860.000	27,50%	35.080.188	4,23%
FP	32.370.563	4,59%		0,00%	32.370.563	3,90%
BVB	14.540.716	2,06%	10.000.000	8,63%	24.540.716	2,96%
SNG	21.961.692	3,12%		0,00%	21.961.692	2,65%
M	13.117.672	1,86%	6.000.000	5,18%	19.117.672	2,31%
SFG	16.927.114	2,40%		0,00%	16.927.114	2,04%
PREB	16.557.194	2,35%		0,00%	16.557.194	2,00%
BRD	16.175.393	2,29%		0,00%	16.175.393	1,95%
DIGI	15.381.374	2,18%		0,00%	15.381.374	1,85%
EL	14.754.673	2,09%		0,00%	14.754.673	1,78%
SNN	13.907.118	1,97%		0,00%	13.907.118	1,68%
ONE	13.779.278	1,95%		0,00%	13.779.278	1,66%
Top 15 Total						85,56%

Sursa: BNR, BVB, ASF

Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

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



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



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

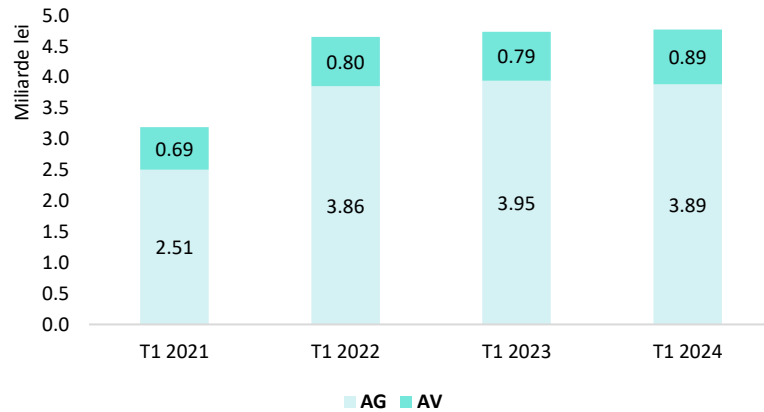
Sursa: AAF

Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la 22,7 miliarde lei în luna septembrie 2024, în ușoară creștere față de nivelul înregistrat în august 2024 (22,3 miliarde lei).

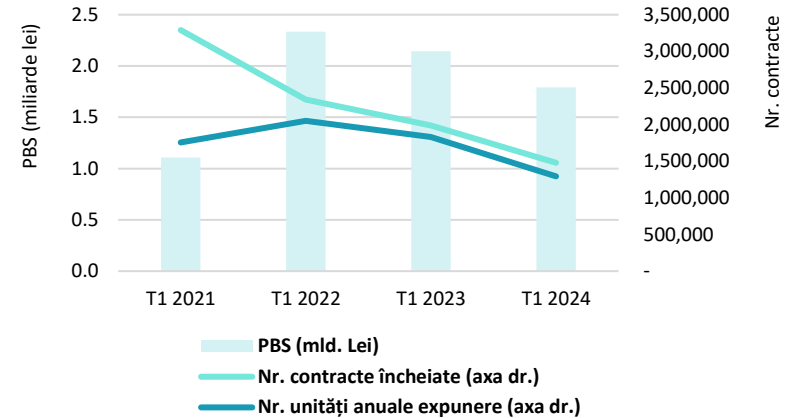
În luna septembrie 2024, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 48%), iar fondurile de acțiuni și cele din categoria alte fonduri dețineau o cotă de piață de aproximativ 19%.

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

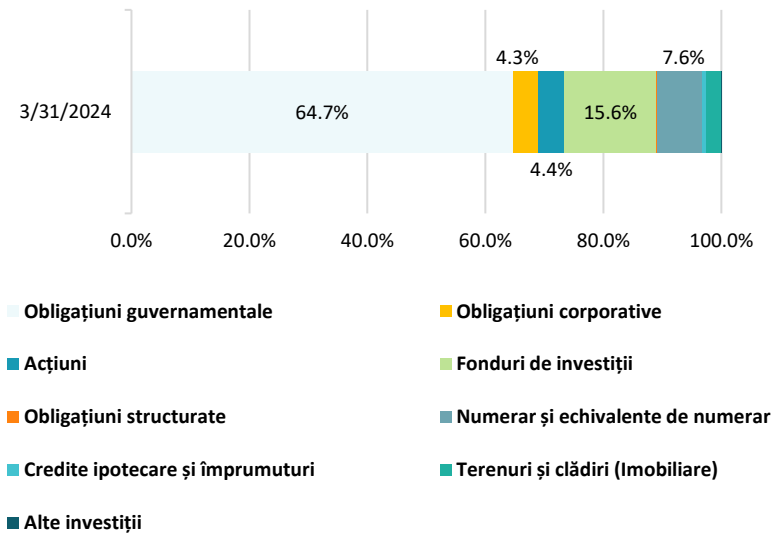
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)*



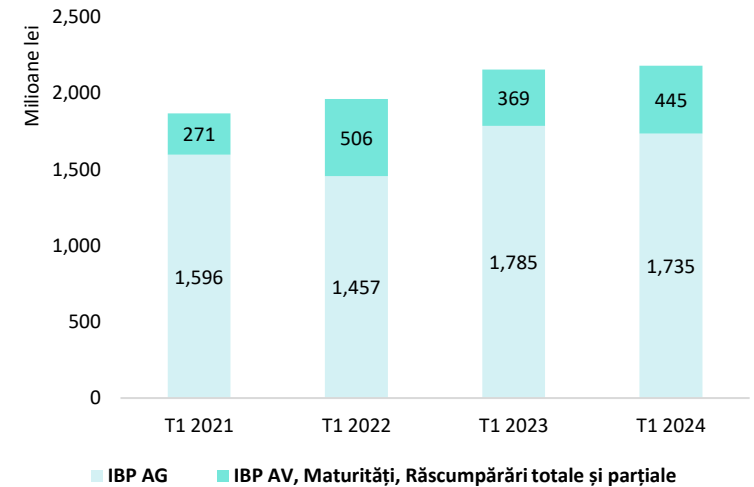
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)*



Structura investițiilor societăților de asigurare



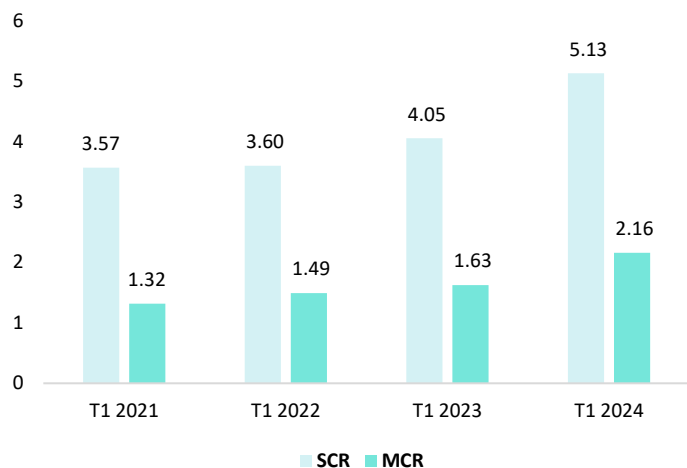
Indemnizații brute plătite (mld. lei)*



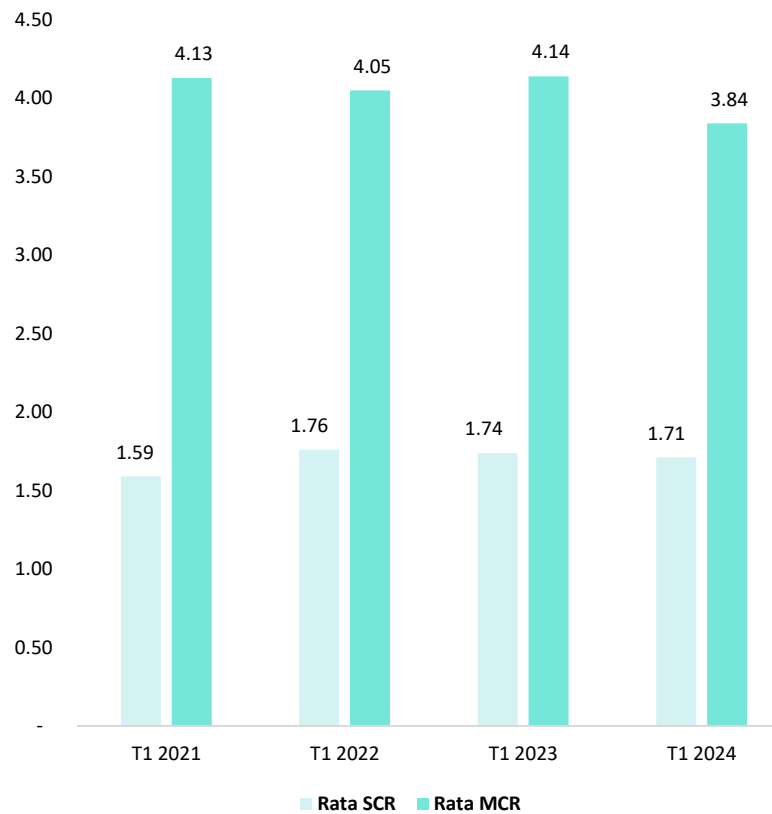
Sursa: ASF (raportări solo Solvency 2, incl. active deținute pentru unit-linked), *nu sunt incluse succursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment); nu sunt incluse sumele plătite de FGA

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

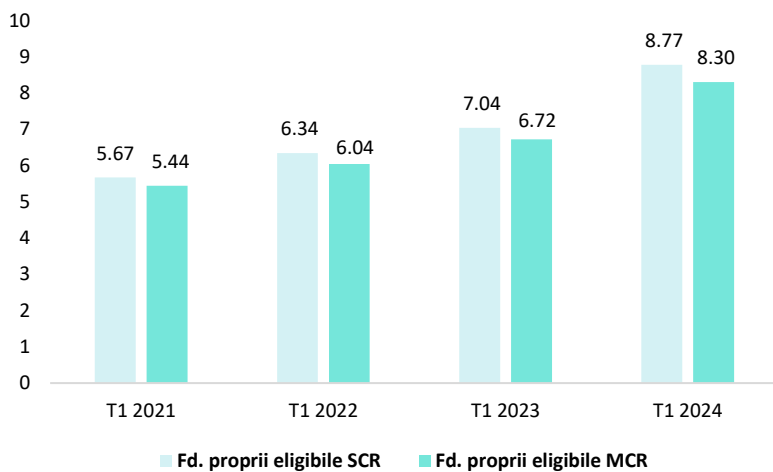
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR



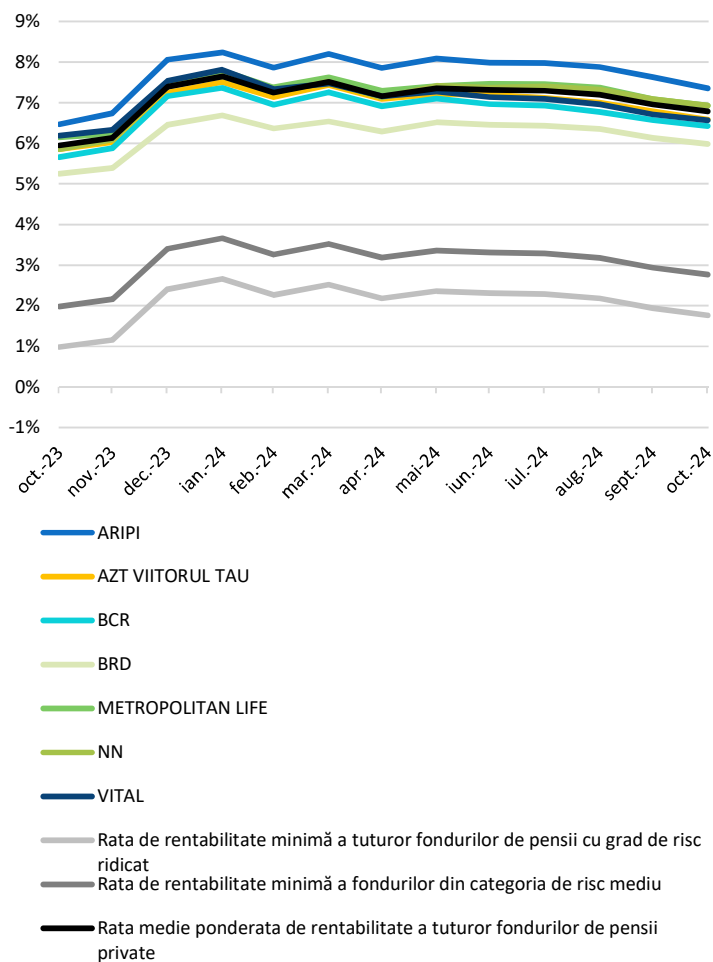
Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere SCR și a fondurilor proprii eligibile să acopere MCR (mld. lei)



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

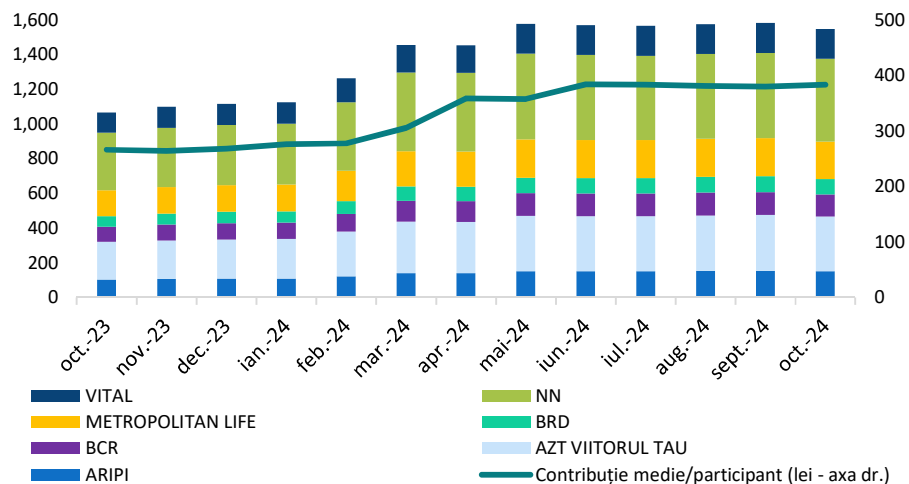


Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate

31-oct.-24

FPAP	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI	13,871,592,210	885,896	7.3571%
AZT VIITORUL TAU	31,384,359,110	1,689,645	6.5823%
BCR	10,917,429,900	792,096	6.4289%
BRD	6,650,568,398	578,909	5.9814%
METROPOLITAN LIFE	21,197,103,941	1,137,730	6.9287%
NN	50,813,567,950	2,113,689	6.9243%
VITAL	15,320,556,175	1,048,550	6.5679%
Total	150,155,177,684	8,246,515	

Evoluția contribuțiilor brute (milioane de lei)



Sursa: ASF

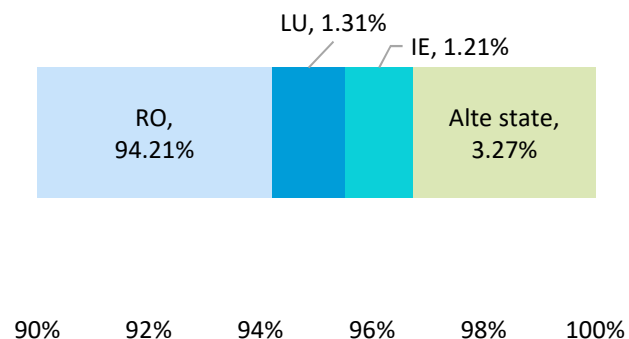
Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private obligatorii: Pilon II

Structura activelor fondurilor de pensii administrate privat

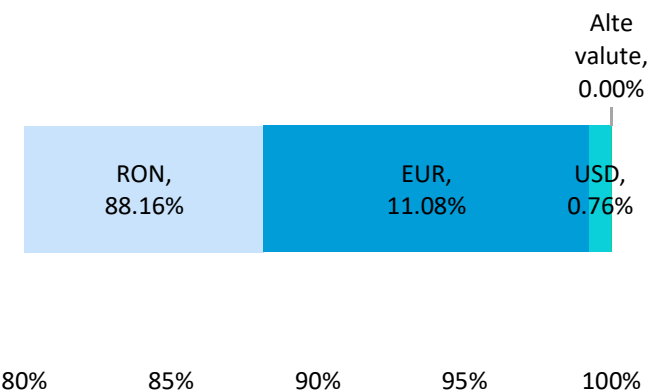
31-oct.-24

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	99,990,802,199	66.6%
Acțiuni	35,493,579,480	23.6%
Obligațiuni corporative	6,421,975,163	4.3%
Fonduri de investiții	4,104,063,320	2.7%
Depozite	3,574,870,742	2.4%
Obligațiuni municipale	400,115,290	0.3%
Obligațiuni supranaționale	235,424,623	0.2%
Acțiuni și fonduri de private equity	120,400,305	0.1%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	82,297,960	0.1%
Instrumente derivate	(2,843,941)	0.0%
Alte sume	(265,507,457)	-0.2%
Total	150,155,177,684	100.0%

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II



Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



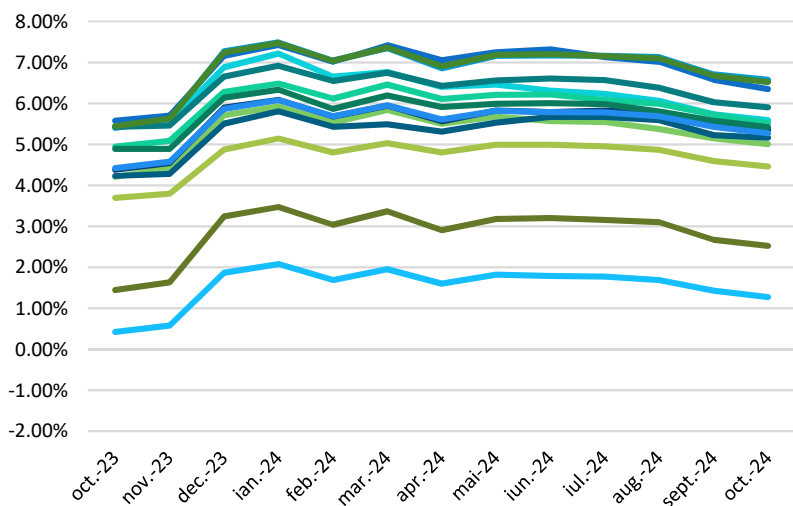
La finalul lunii octombrie 2024, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 150,16 miliarde lei, în creștere cu 27% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Investițiile fondurilor de pensii administrate privat s-au realizat într-un procent de 94% 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 octombrie 2024 au fost în valoare de 1,55 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 376 lei.

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

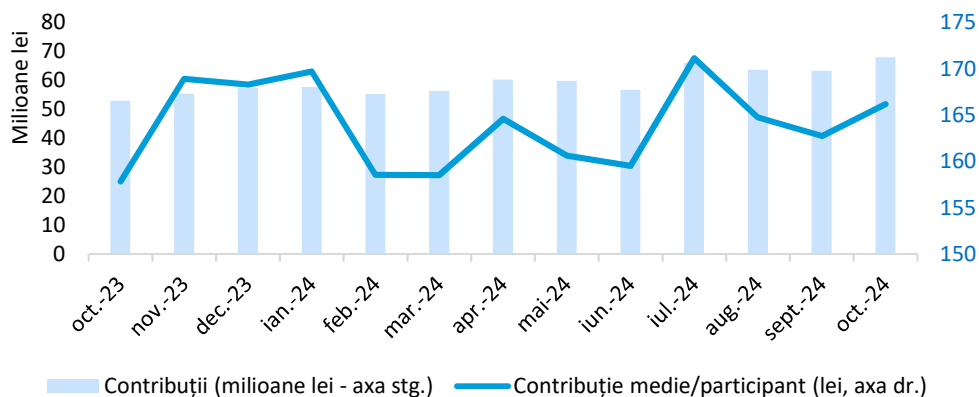
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative



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

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
FPF AZT MODERATO	516,197,255	50,421	5.5160%
FPF AZT VIVACE	181,767,364	22,513	6.3519%
FPF BCR PLUS	848,293,345	156,008	5.0077%
FPF BRD MEDIO	255,585,829	37,202	4.4603%
FPF ESENTIAL	17,030,088	4,062	5.5912%
FPF NN ACTIV	703,934,972	79,988	6.5751%
FPF NN OPTIM	2,432,210,936	270,851	5.3582%
FPF PENSIA MEA	280,062,602	84,517	5.1658%
FPF RAIFFEISEN ACUMULA	260,863,090	95,110	5.9064%
FPF STABIL	51,160,993	5,827	5.4171%
Total	5,547,106,474	806,499	

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

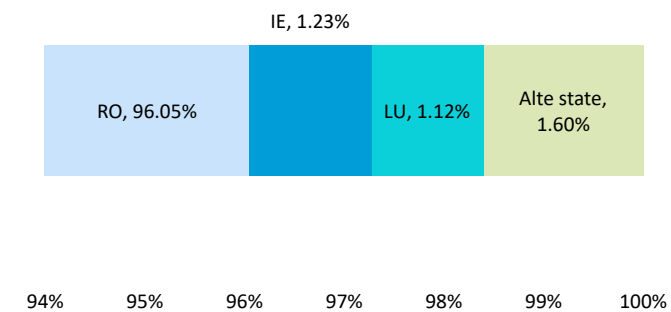
Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private facultative: Pilon III

Structura activelor fondurilor de pensii facultative

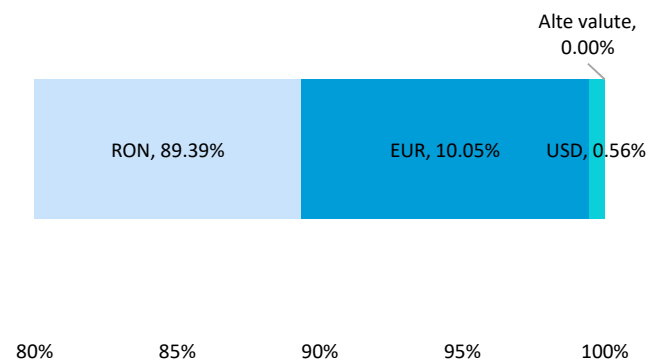
31-oct.-24

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	3,703,954,879	66.8%
Acțiuni	1,386,740,678	25.0%
Obligațiuni corporative	186,580,553	3.4%
Fonduri de investiții	121,893,692	2.2%
Depozite	96,484,079	1.7%
Obligațiuni municipale	38,956,272	0.7%
Acțiuni și fonduri de private equity	9,901,754	0.2%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	6,694,280	0.1%
Obligațiuni supranaționale	4,059,131	0.1%
Instrumente derivate	(916,472)	0.0%
Alte sume	(7,242,372)	-0.1%
Total	5,547,106,474	100.0%

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul III



Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul III



Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 5,55 miliarde lei la finalul lunii octombrie 2024, având o creștere anuală de 25%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

Cele mai multe investiții au fost efectuate local (96%), majoritatea fiind denuminate în lei (89.4%).

Valoarea contribuțiilor virate în luna octombrie a fost de 68 milioane lei, în timp ce contribuția medie a fost 166 lei.

Comunicate și publicații relevante ale instituțiilor financiare europene în octombrie 2024

ESMA

- [ESMA a publicat Programul anual de lucru \(PTA\) pentru 2025, care reafirmă orientarea strategică și angajamentul ESMA de a proteja piețele financiare europene rezistente, transparente și durabile.](#)
- [ESMA a publicat cea mai recentă ediție a buletinului informativ Spotlight on Markets.](#)
- [ESMA a lansat două consultări privind raportarea tranzacțiilor și datele din registrul de ordine în cadrul revizuirii Regulamentului privind piețele instrumentelor financiare \(MiFIR\).](#)
- [ESMA a publicat raportul 2024 privind piețele carbonului din UE.](#)
- [Comitetul comun al autorităților europene de supraveghere \(EBA, EIOPA și ESMA - ESAs\) și-a publicat programul de lucru pentru 2025, punând un accent deosebit pe colaborarea continuă pentru abordarea riscurilor intersectoriale, promovarea sustenabilității sistemului financiar al UE și consolidarea rezilienței digitale a entităților financiare.](#)
- [ESMA a publicat o declarație privind contabilizarea certificatelor de emisii de carbon în situațiile financiare.](#)
- [ESMA a publicat primul raport consolidat privind sancțiunile și măsurile impuse de autoritățile naționale competente \(ANC\) în statele membre în 2023.](#)
- [Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe \(ESMA\), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, Comisia Europeană și Banca Centrală Europeană au anunțat următorii pași pentru a sprijini pregătirile în vederea tranziției la T+1.](#)
- [Autoritățile europene de supraveghere \(EBA, EIOPA și ESMA - ESAs\) au emis un aviz privind respingerea de către Comisia Europeană \(CE\) a proiectului de standarde tehnice de punere în aplicare \(STI\) privind registrele de informații în temeiul Legii privind reziliența operațională digitală \(DORA\).](#)
- [ESMA a răspuns la propunerea Comisiei Europene de modificare a standardelor tehnice de reglementare \(RTS\) din Regulamentul privind piețele de cryptoactive \(MiCA\).](#)

	<ul style="list-style-type: none">• <u>ESMA a publicat un sondaj privind identificatorii persoanelor juridice, cu scopul de a aduna dovezi privind impactul includerii unor alternative pentru cerințele de raportare sau de păstrare a înregistrărilor.</u>• <u>ESMA a emis declarația anuală privind prioritățile comune europene de punere în aplicare (ECEP) pentru raportarea corporativă 2024.</u>• <u>ESMA a publicat un raport privind prima aplicare a IFRS 17 Contracte de asigurare.</u>• <u>ESMA a publicat un document de consultare (CP) privind proiectul de consultanță tehnică în temeiul Regulamentului privind prospectul și o cerere de probe (CfE) privind răspunderea prospectului.</u>• <u>ESMA a lansat o consultare cu privire la modificările aduse dispozițiilor privind cercetarea din Directiva delegată privind piețele instrumentelor financiare II (MiFID II) ca urmare a modificărilor introduse de Legea privind listarea.</u>• <u>Cele trei autorități europene de supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA - ESAs) au publicat raportul final privind proiectele de standarde tehnice de punere în aplicare (STI) referitoare la anumite sarcini ale organismelor de colectare și funcționalități ale punctului european unic de acces (ESAP).</u>• <u>Autoritățile europene de supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA - ESAs) au publicat cel de-al treilea raport anual privind publicarea informațiilor referitoare la principalele efecte negative în temeiul Regulamentului privind informațiile referitoare la finanțarea durabilă (SFDR).</u>• <u>ESMA a publicat evaluarea anuală a criteriilor de derogare pentru furnizorii de servicii de raportare a datelor (DRSP).</u>• <u>ESMA a publicat noua evaluare trimestrială a lichidității obligațiunilor și datele pentru calculele trimestriale ale internalizatorului sistematic pentru acțiuni, instrumente asimilabile acțiunilor, obligațiuni și pentru alte instrumente care nu sunt acțiuni în temeiul MiFID II și MiFIR.</u>
EIOPA	<ul style="list-style-type: none">• <u>EIOPA a lansat o serie de consultări privind standardele tehnice de reglementare (RTS) și standardele tehnice de punere în aplicare (ITS) referitoare la modificările care se preconizează a fi introduse în cadrul de reglementare ca parte a procesului de revizuire a directivei Solvabilitate II.</u>• <u>EIOPA a publicat informațiile tehnice privind ajustarea simetrică a cerinței de capital propriu pentru Solvabilitate II cu referire la sfârșitul lunii septembrie 2024.</u>



- [EIOPA a publicat informații tehnice privind structurile la termen ale ratelor dobânzilor fără risc relevante \(RFR\) cu referire la sfârșitul lunii septembrie 2024.](#)
- [EIOPA a publicat metodologia de stabilire a indicatorilor de referință privind raportul calitate-preț pentru produsele de asigurare unit-linked și hibride.](#)
- [EIOPA a deschis o consultare privind criteriile pe baza cărora autoritățile naționale de supraveghere pot solicita \(re\)asigurătorilor și grupurilor de asigurare să efectueze analize macroprudențiale în cadrul propriilor evaluări ale riscului și solvabilității \(ORSA\) și în aplicarea principiului persoanei prudente \(PPP\).](#)
- [EIOPA a lansat o consultare publică cu privire la proiectul său de aviz tehnic privind cerințele de capital bazate pe formule standard pentru activele cripto în cadrul de reglementare al UE pentru asigurători.](#)
- [EIOPA a publicat tabloul riscurilor din octombrie 2024 pentru instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale \(IORP\), care arată că riscurile din sectorul european al IORP sunt stabile și, în general, la niveluri medii, cu semne de vulnerabilitate generate de volatilitatea pieței.](#)
- [EIOPA a publicat Tabloul riscurilor pentru octombrie 2024, care arată că riscurile din sectorul european al asigurărilor sunt stabile și se situează, în general, la niveluri medii, cu focare de vulnerabilitate generate de volatilitatea pieței și de prețurile imobiliare.](#)



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.