



Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 91% în data de 30 iunie 2026 comparativ cu finalul anului 2024, atingând nivelul de 669 miliarde lei. Raportat la luna decembrie 2025, capitalizarea bursieră a crescut cu 28%.

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

ASF Nr. 7 - 25.07.2026

Raportul este realizat cu data de referință 30 iunie 2026

Sumar

- Rata anuală a inflației în luna iunie 2026 comparativ cu luna iunie 2025 a fost 10,42%. Principalele componente au fost: mărfuri alimentare (5,75%), mărfuri nealimentare (12,29%) și servicii (13,67%).
- Valoarea totală tranzacționată pe segmentul principal al Bursei de Valori București în luna iunie 2026 a fost de 1,92 miliarde lei, în scădere cu 10% față de luna anterioară.
- Majoritatea indicilor BVB au prezentat evoluții pozitive în ultima lună cuprinse între 3,91% și 10,18%, cu excepția indicelui BET-FI care a scăzut cu 1,29%.
- Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 91% în data de 30 iunie 2026 comparativ cu finalul anului 2024, atingând nivelul de 669 miliarde lei. Raportat la luna decembrie 2025, capitalizarea bursieră a crescut cu 28%.
- În luna iunie 2026, primele 3 companii tranzacționate pe segmentul principal al BVB au fost: Banca Transilvania (TLV, 27%), Hidroelectrică (H2O, 9%) și Petrom SA (SNP, 9%).
- Banca Națională a menținut rata de politică monetară la 6,50% la ședința din 8 iulie, a treia menținere consecutivă, și a consemnat public un „nou palier” al cursului leu/euro. Rezervele internaționale se ridicau la 75,259 miliarde euro la 30 iunie, susținute de o tranșă PNRR de 2,25 miliarde.
- Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la 38,3 miliarde lei în luna mai 2026, în creștere comparativ cu nivelul înregistrat în aprilie (36,3 miliarde lei).
- La finalul trimestrului I 2026, valoarea rezervelor tehnice conform regimului Solvabilitate II se situa la 27,8 miliarde lei, în creștere cu 22% față de perioada similară din anul anterior. Dinamica pozitivă a fost susținută atât de majorarea valorii rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurări generale (+24%), cât și de creșterea valorii rezervelor constituite pentru asigurările de viață (+19%). Din valoarea totală a rezervelor tehnice, 61% sunt constituite pentru activitatea de asigurări generale, iar 39% pentru activitatea de asigurări de viață.
- La finalul lunii iunie 2026, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat (Pilonul II) a atins nivelul de 237,4 miliarde lei, în creștere cu 39% comparativ cu aceeași dată a anului anterior. Contribuțiile încasate în luna iunie 2026 au fost în valoare de 2,06

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Previziunile de primăvară ale CE

Contextul principal: Conflictul din Orientul Mijlociu a declanșat un șoc energetic major, comparabil cu cel din 2022 după invazia Rusiei în Ucraina. Închiderea virtuală a Strâmătorii Hormuz a redus fluxurile de petrol și LNG cu 15–20%, iar între februarie și aprilie 2026 prețurile gazelor au crescut cu 50%, iar cele ale petrolului cu 65%.

Creștere economică încetinită: PIB-ul UE este prognozat să scadă de la 1,5% în 2025 la **1,1% în 2026**, cu o ușoară revenire la 1,4% în 2027. Zona euro este și mai afectată (0,9% în 2026). Pentru **România**, creșterea este preconizată a fi una redusă în 2026, de **0,1%**.

Inflație în creștere: Inflația UE este estimată la **3,1% în 2026** (față de 2,5% în 2025), urmând să scadă la 2,4% în 2027. Inflația energetică ar putea depăși 11% în trimestrul II din 2026.

Piața muncii stabilă, dar fragilă: Rata șomajului rămâne în jurul a **6%**, însă creșterea ocupării forței de muncă încetinește (0,3% în 2026). Salariile nominale rămân relativ susținute (3,5% în 2027), dar puterea de cumpărare reală este erodată de inflație.

Finanțe publice sub presiune: Deficitul guvernamental al UE crește de la 3,1% din PIB în 2025 la **3,6% în 2027**, iar datoria publică ajunge la 85,3% din PIB, pe fondul cheltuielilor de apărare mai mari și al măsurilor de sprijin energetic.

Riscuri principale: Prelungirea conflictului din Orientul Mijlociu, incertitudinea politicii comerciale globale (tarife SUA), riscuri climatice și posibile turbulențe financiare legate de corecții ale evaluărilor bursiere din sectorul AI. Față de criza din 2022, șocul actual este considerat mai puțin sever, deoarece UE și-a redus dependența de combustibili fosili și piețele energetice globale permit o redistribuire mai flexibilă a ofertei.

Evoluția PIB (%) și a prognozei PIB (%)

Regiune/ țară	Comisia Europeană			FMI			
	2025f	2026f	2027f	2025e	2026f	2027f	2030f
Zona euro	1.4	0.9	1.2	1.4	1.1	1.2	1.1
Germania	0.2	0.6	0.9	0.2	0.8	1.2	0.7
Bulgaria	3.1	2.5	2.2	3.1	2.8	2.5	2.6
Ungaria	0.5	1.8	2.1	0.4	1.7	2.3	2.5
Polonia	3.6	3.5	2.8	3.6	3.3	2.4	2.5
România	0.7	0.1	2.3	0.7	0.7	2.5	3.1
SUA				2.1	2.3	2.1	1.8

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Previziunile de primăvară ale CE: România

După o creștere a PIB-ului real de 0,7% în 2025, economia românească urmează să stagneze în linii mari în 2026, înainte de a reveni la 2,3% în 2027. Eforturile de consolidare fiscală și inflația persistent ridicată, alimentată de creșterea prețurilor la energie, sunt de așteptat să reducă semnificativ consumul intern. Între timp, investițiile finanțate din fonduri UE și exporturile nete contribuie pozitiv la creștere. Revenirea din 2027 este susținută de așteptările privind o inflație mai scăzută și condiții de finanțare mai favorabile. Șomajul va crește moderat în 2026, înainte de a scădea în 2027. Deficitul de cont curent urmează să se reducă la 6,4% din PIB pe orizontul de prognoză. După ce a atins 7,9% din PIB în 2025, deficitul bugetar general este proiectat să se îngusteze la 6,2% din PIB în 2026 și la 5,8% din PIB în 2027, în timp ce raportul datorie/PIB urmează să crească la 63,3% până în 2027.

Previziunile de toamnă ale Comisiei Naționale de Strategie și Prognoză

Produsul intern brut real este estimat să aibă o creștere de 1% în 2026 și de 2,2% în 2027.

Institutul Național de Statistică: Evoluții recente

Produsul intern brut a scăzut în trimestrul I 2026 cu 0,2%, comparativ cu trimestrul anterior. Față de același trimestru din anul 2025, Produsul intern brut s-a redus cu 1,5%.

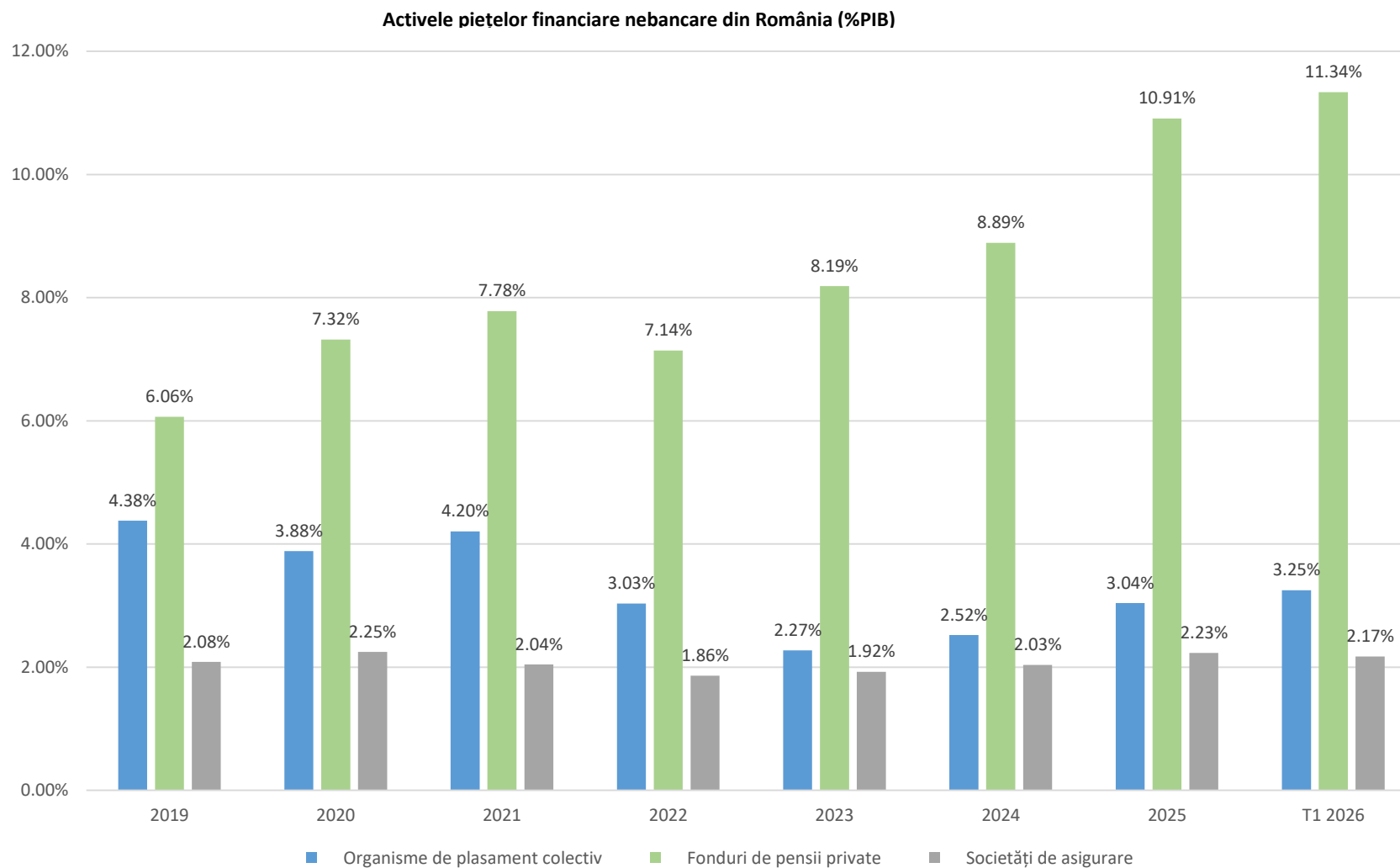
Rata anuală a inflației în luna iunie 2026 comparativ cu luna iunie 2025 a fost 10,42%. Principalele componente au fost: mărfuri alimentare (5,75%), mărfuri nealimentare (12,29%) și servicii (13,67%).

Politica monetară

Dobânzi de politică monetară			
România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
6.50%	2.25%	3.75%	3.75%
-	↗	-	-

În urma ședinței de politică monetară din data de 8 iulie 2026, 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.

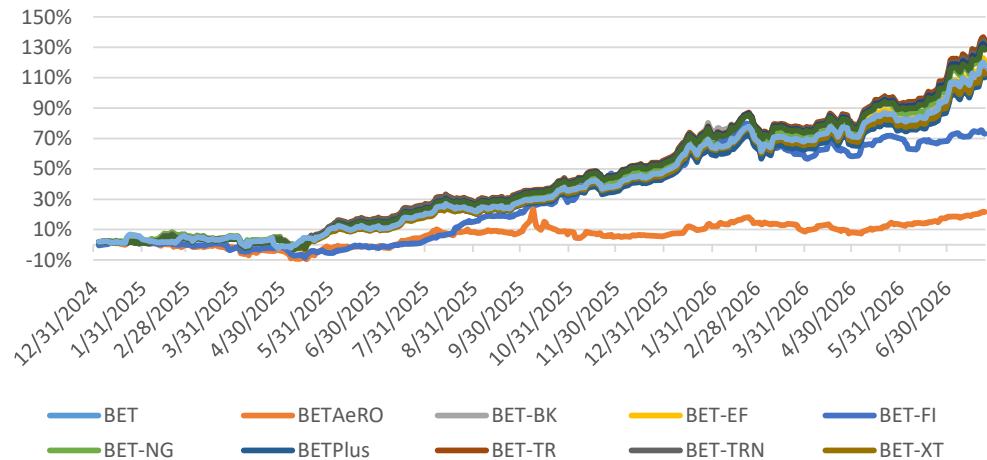
Dimensiunea sectorului financiar nebanca



Sursă: ASF, INS (PIB seria brută, suma ultimilor 4 trimestre T2 2025 + T3 2025 + T4 2025 + T1 2026)

Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

Evoluția indicilor bursieri pe termen mediu (2024 = 100)



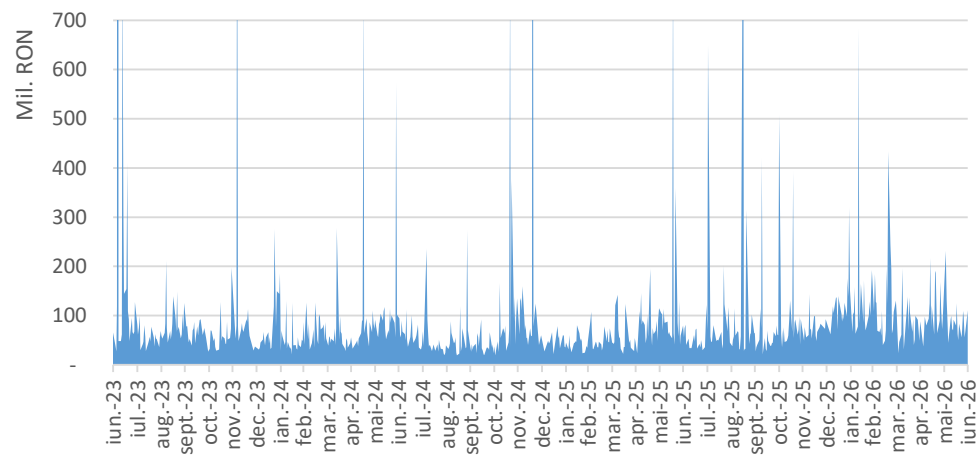
Evoluția indicilor bursieri în anul 2026 (30.12.2025 = 100)

Data: 24-iul.-26

BET	BET-FI	BET-NG	BET-XT
47.0%	18.4%	53.5%	45.7%
BET-BK	BETPlus	BET-TR	BET-XT-TR
39.1%	46.3%	51.3%	49.7%
BET-TRN	BET-XT-TRN	BETAeRO	ROTX
50.6%	49.0%	15.1%	47.7%

Sursa: date BVB, calcule ASF (modificare procentuală vs. 30.12.2025)

Valoarea de tranzacționare a acțiunilor pe segmentul principal al BVB (RON)

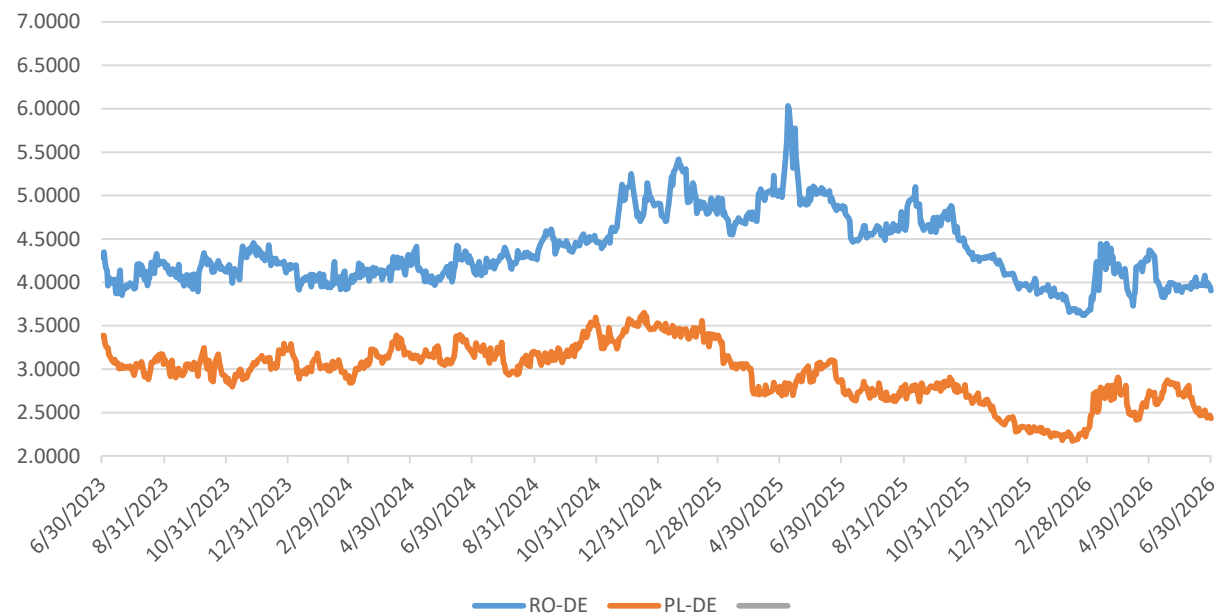


Sursa: BVB; calcule ASF

Valoarea totală tranzacționată pe segmentul principal al Bursei de Valori București în luna iunie 2026 a fost de 1,92 miliarde lei, în scădere cu 10% față de luna anterioară.

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

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



Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României pe 10 ani denuminate în euro și cele similare ale Germaniei a scăzut în luna iunie 2026 (3,91

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Randamentele burselor de acțiuni (data de referință)

30-iun.-26

	29-mai-26	31-mar.-26	31-dec.-25	30-iun.-25
Indici internaționali	1 lună	3 luni	6 luni	12 luni
EA (EUROSTOXX 50)	4.59%	13.62%	9.18%	19.32%
FR (CAC 40)	2.70%	7.51%	3.12%	9.63%
DE (DAX)	-0.43%	10.21%	2.06%	4.54%
IT (FTSE MIB)	3.29%	16.64%	14.99%	29.88%
GR (ASE)	3.67%	19.11%	15.99%	31.68%
IE (ISEQ)	4.71%	14.70%	5.57%	21.07%
ES (IBEX)	6.04%	14.21%	12.50%	39.17%
UK (FTSE 100)	0.84%	3.15%	5.70%	19.82%
US (DJIA)	2.52%	12.90%	8.85%	18.65%
IN (NIFTY 50)	1.35%	6.87%	-8.66%	-6.47%
SHG (SSEA)	0.64%	5.22%	3.18%	18.93%
JPN (N225)	5.63%	37.21%	39.18%	73.05%

Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni	12 luni
BET	8.68%	16.90%	32.93%	73.40%
BET-FI	-1.29%	7.00%	15.21%	71.64%
BET-NG	8.72%	18.52%	35.69%	80.59%
BET-XT	8.04%	16.41%	32.05%	74.53%
BET-BK	7.99%	16.22%	29.39%	77.19%
BETPlus	8.33%	16.61%	32.12%	70.57%
BET-TR	10.18%	19.95%	36.40%	80.34%
BET-XT-TR	9.43%	19.25%	35.27%	80.93%
BET-TRN	9.94%	19.45%	35.82%	79.33%
BET-XT-TRN	9.21%	18.78%	34.74%	79.99%
BETAeRO	3.91%	8.93%	12.10%	20.25%
ROTX	8.81%	17.48%	33.69%	76.78%

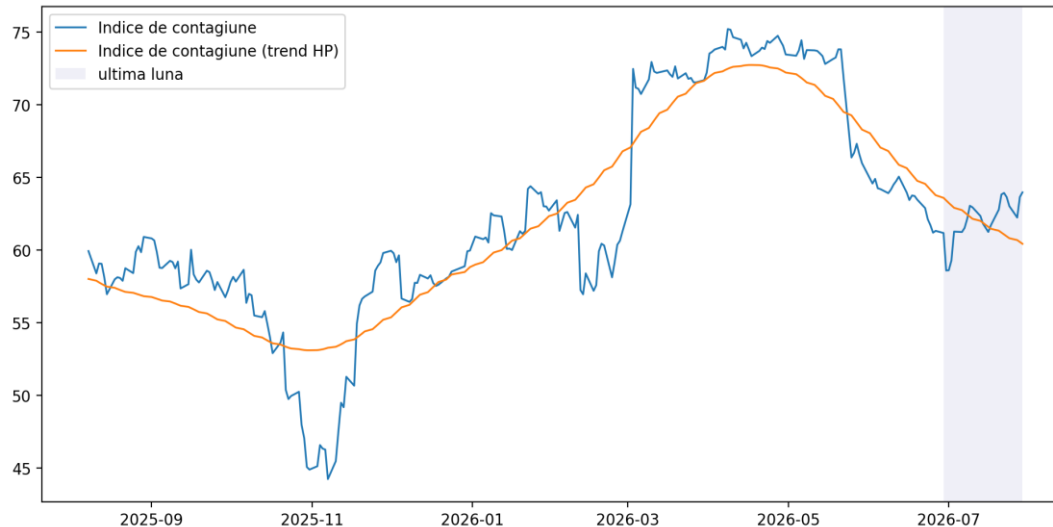
Majoritatea indicilor europeni analizați au înregistrat creșteri în ultima lună. Cele mai mari au fost observate pentru IBEX (ES, 6,04%) și ISEQ (IE, 4,71%), în timp ce indicele DAX a scăzut ușor (DE, -0,43%).

Indicii SSEA (SHG) și NIFTY 50 (IN) au crescut cu 0,64%, respectiv 1,35%, în timp ce indicii Indicii N225 (JPN) și DJIA (US) au crescut cu 5.63%, respectiv 2,52%.

Majoritatea indicilor BVB au prezentat evoluții pozitive în ultima lună cuprinse între 3,91% și 10,18%, cu excepția indicelui BET-FI care a scăzut cu 1,29%.

Riscul de piață: Indicele de contagiune pe piețele europene de acțiuni

Indicele de conectivitate totală (TCI), fereastră rulantă de 60 de zile, cu tendința Hodrick–Prescott. Ultimele 250 de observații.



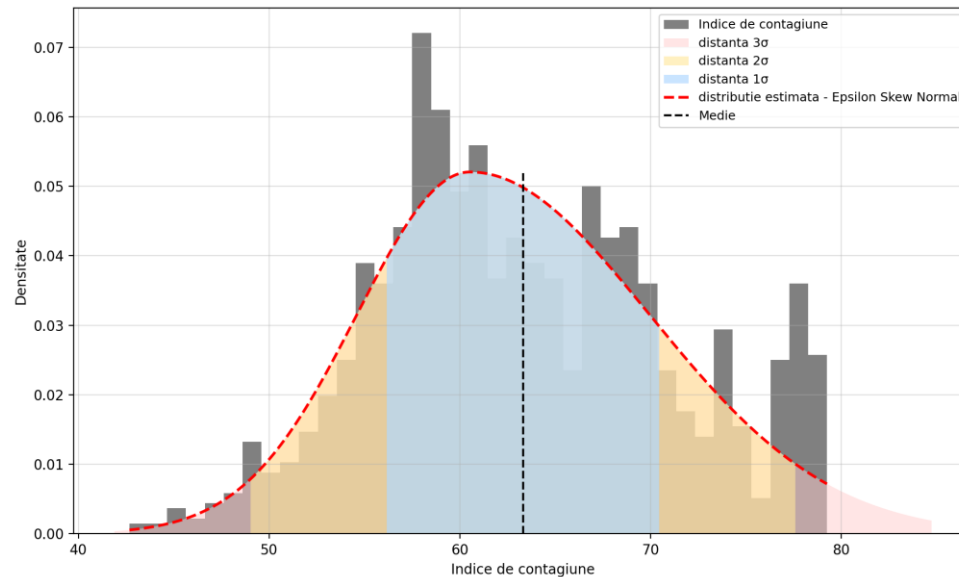
Indicele de conectivitate totală (TCI) se situează la 64,0% la 29 iulie 2026, în ușoară creștere față de luna anterioară (+2,8 pp) și marginal peste media eșantionului, de 63,4%. Nivelul corespunde percentilei 56,32 a distribuției istorice și nu indică un episod de contagiune. În luna iulie conectivitatea s-a stabilizat și a revenit moderat.

Structura direcțională s-a polarizat complet pe axa nucleu–periferie: cei patru indici ai nucleului sunt toți emițători neti de șocuri — IBEX35 cu +16,2 pp, DAX cu +14,7 pp, ATX cu +13,6 pp și CAC40 cu +8,3 pp — iar cei trei indici central-europeni sunt toți receptori neti: BET cu -25,5 pp, WIG20 cu -14,1 pp și BUX cu -13,2 pp.

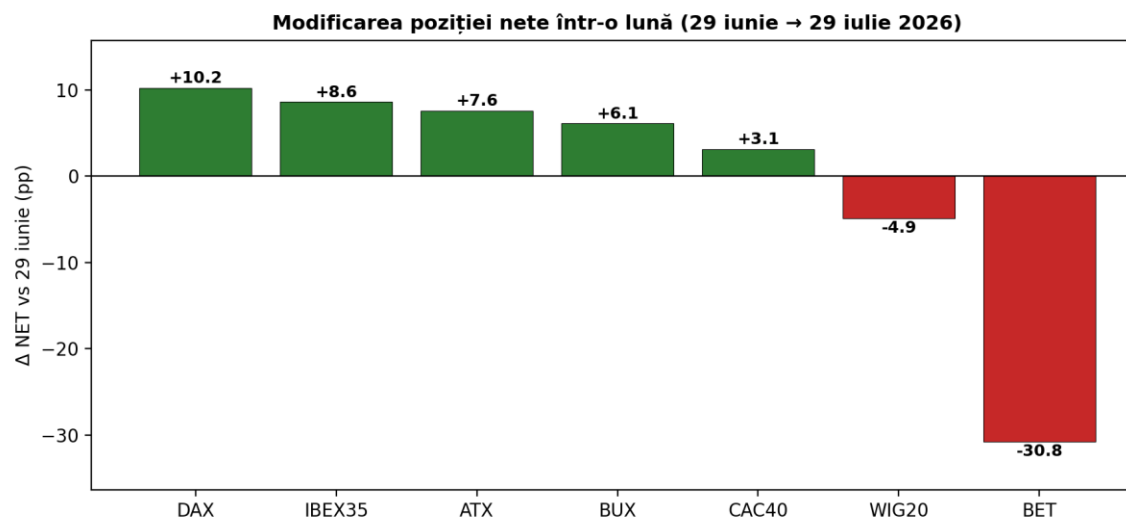
BET a devenit receptorul net dominant al panelului. Indicele absoarbe 36,3% din varianța proprie de prognoză dinspre celelalte șase piețe și transmite 10,7%, iar patru dintre cele cinci legături bilaterale cele mai puternice ale rețelei au BET ca destinație. Avansul pieței bucureștene din iulie s-a produs, așadar, în co-mișcare strânsă cu piețele mari europene, nu izolat de acestea; expunerea indicelui la șocurile nucleului este materială și în creștere.

Riscul de piață: Indicele de contagiune pe piețele europene de acțiuni

Distribuția empirică a TCI, cu densitatea Epsilon Skew Normal ajustată și benzile de 1, 2 și 3 abateri standard



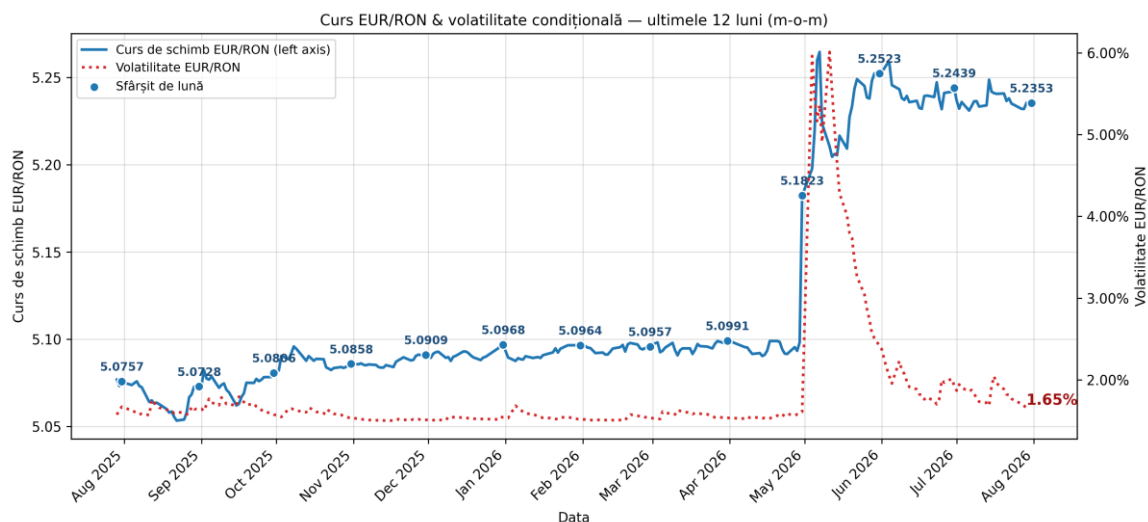
Modificarea poziției nete între 29 iunie și 29 iulie 2026



Contrația de 10,1 pp a conectivității între aprilie și iulie ar reflecta normalizarea regimului european de aversiune la risc după vârful de volatilitate implicită din 27 martie și deescaladarea conflictului din Orientul Mijlociu, cu ancore verificate la 8 aprilie și 16–18 iunie. Mecanismul: disiparea unui factor comun global reduce ponderea varianței explicate încrucișat între piețe, iar indicele coboară. Factorul concurent este efectul mecanic de fereastră — ședințele de criză din martie și aprilie au părăsit progresiv eşantionul rulant — iar cele două explicații rămân, pe datele disponibile, aproape echivalente observațional. Revenirea din iulie nu primește atribuire, în absența verificării factuale pentru această lună.

Riscul de piață: Volatilitatea cursului de schimb EURRON

Cursul EUR/RON și volatilitatea condiționată anualizată, ultimele 12 luni.



Leul s-a apreciat marginal în iulie, cu 0,16%, la 5,2353 lei/euro față de 5,2439 la închiderea lunii precedente. Amplitudinea intra-lună a fost de 0,34%, între 5,2310 la 6 iulie și 5,2487 la 14 iulie. Nicio ședință nu a depășit pragul de semnalare.

Volatilitatea condiționată a continuat să se comprime, de la 1,87% la 1,65% anualizat, sub media palierului iunie 2025 – aprilie 2026 (Valorile din iulie 2026: 1,868% la 2026-07-01, minim 1,652% la 2026-07-29, maxim 2,043% la 2026-07-16, 1,652% la 2026-07-29). Reașezarea cursului la un nivel superior s-a consolidat: nivel mai ridicat, amplitudine de regim calm.

Banca Națională a menținut rata de politică monetară la 6,50% la ședința din 8 iulie, a treia menținere consecutivă, și a consemnat public un „nou palier” al cursului leu/euro. Rezervele internaționale se ridicau la 75,259 miliarde euro la 30 iunie, susținute de o tranșă PNRR de 2,25 miliarde. Blocajul politic a persistat întreaga lună, fără guvern investit; readucerea în discuție a alegerilor anticipate, la 14 iulie, nu a lăsat urmă în cotație.

Ajustarea de nivel aparține primăverii. Leul s-a depreciat cu 3,25% între 31 martie și vârful de 5,2646 din 7 mai, pe fondul căderii guvernului prin moțiune de cenzură la 5 mai; cumulativ, deprecierea de la 31 martie este 2,67%. Nivelul nu a fost recuperat și nu a mai fost retestat din iunie.

Indicatori privind lichiditatea la BVB

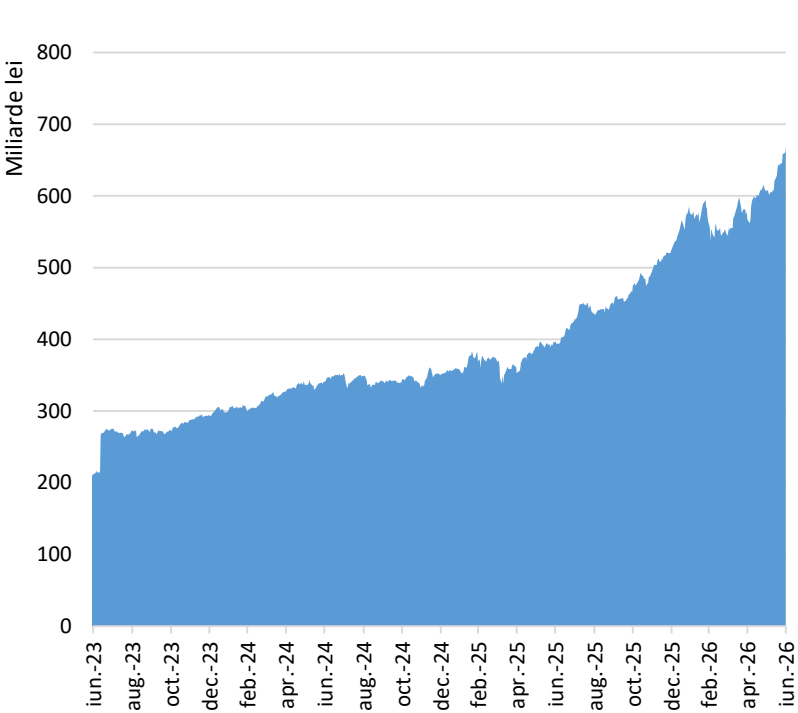
Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 91% în data de 30 iunie 2026 comparativ cu finalul anului 2024, atingând nivelul de 669 miliarde lei. Raportat la luna decembrie 2025, capitalizarea bursieră a crescut cu 28%.

În luna iunie 2026, primele 3 companii tranzacționate pe segmentul principal al BVB au fost: Banca Transilvania (TLV, 27%), Hidroelectrica (H2O, 9%) și Petrom SA (SNP, 9%).

Cele mai tranzacționate companii pe segmentul principal al BVB iun.-26

Simbol	Valoare (RON)				% Total
	Piață principală	Deal	Oferte	Total	
TLV	509,231,980	-	-	509,231,980	26.5%
H2O	179,471,826	-	-	179,471,826	9.4%
SNP	167,284,220	-	-	167,284,220	8.7%
TRIP	6,719,887	-	148,949,413	155,669,300	8.1%
PE	77,753,105	52,445,617	-	130,198,722	6.8%
SNG	115,497,818	-	-	115,497,818	6.0%
SNN	96,867,714	-	-	96,867,714	5.0%
M	30,402,118	62,051,477	-	92,453,595	4.8%
DIGI	81,512,444	-	-	81,512,444	4.2%
BRD	59,118,081	-	-	59,118,081	3.1%
TGN	54,818,992	-	-	54,818,992	2.9%
EL	48,555,867	-	-	48,555,867	2.5%
TEL	42,080,643	-	-	42,080,643	2.2%
FP	17,507,969	10,800,000	-	28,307,969	1.5%
ONE	20,328,489	-	-	20,328,489	1.1%
TOP 15	1,507,151,154	125,297,094	148,949,413	1,781,397,661	92.87%

Capitalizarea bursieră

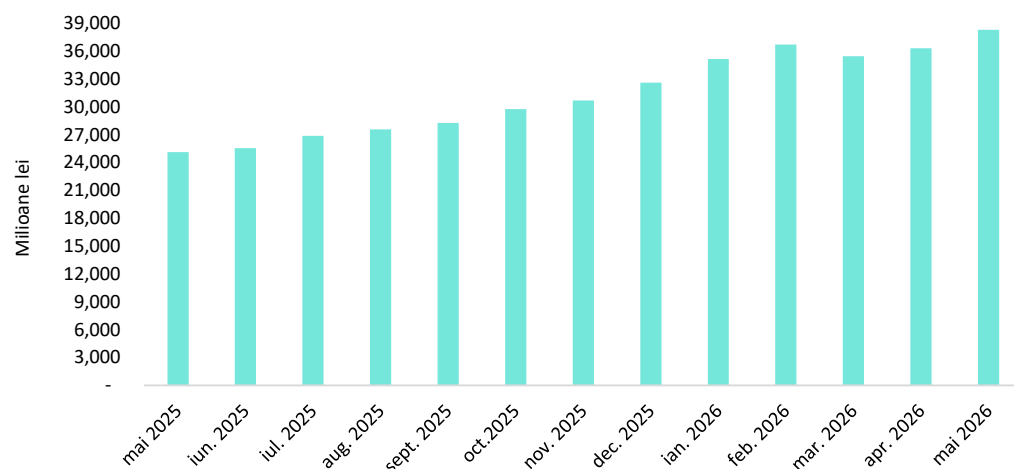


Sursa: BVB, ASF

Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

Evoluția activelor nete în perioada mai 2025 – mai 2026

Fonduri deschise de investiții



Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la 38,3 miliarde lei în luna mai 2026, în creștere comparativ cu nivelul înregistrat în aprilie (36,3 miliarde lei).

În luna mai 2026, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 42%), iar fondurile de acțiuni dețineau o cotă de piață de aproximativ 28%.

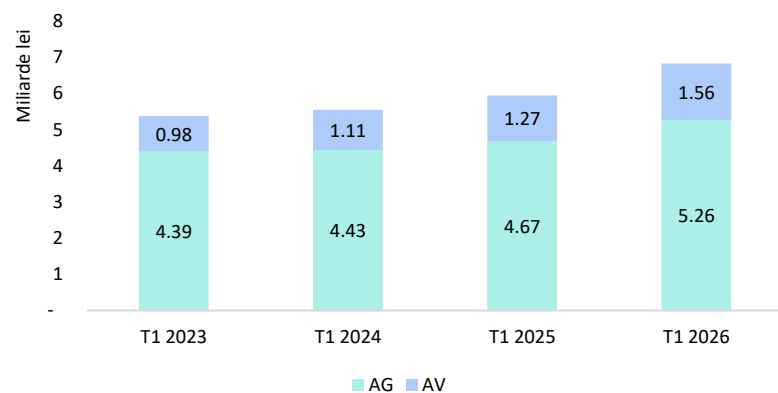
Cota de piață a FDI locale pe categorii de fonduri (mai 2026)



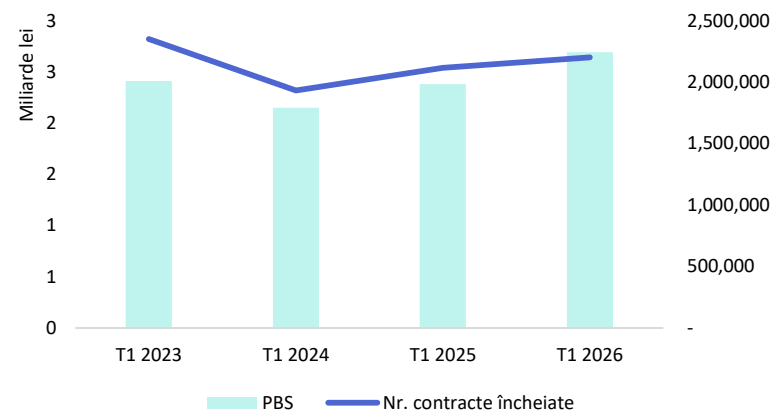
■ Multi-Active ■ Obligțiuni și instrumente cu venit fix ■ Acțiuni ■ Randament Absolut ■ Alte Fonduri

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

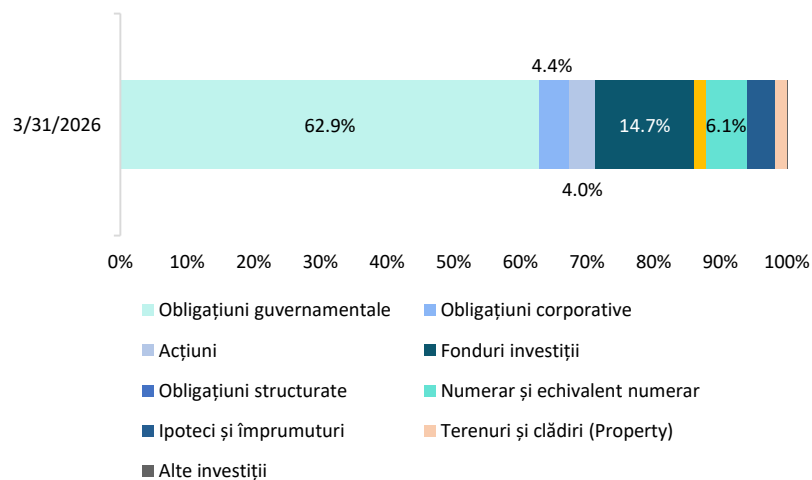
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)*



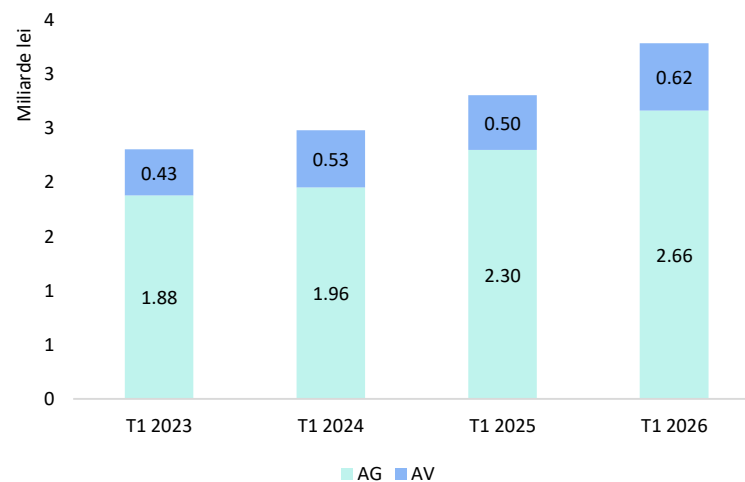
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)**



Structura investițiilor societăților de asigurare



Indemnizații brute plătite (mld. lei)*

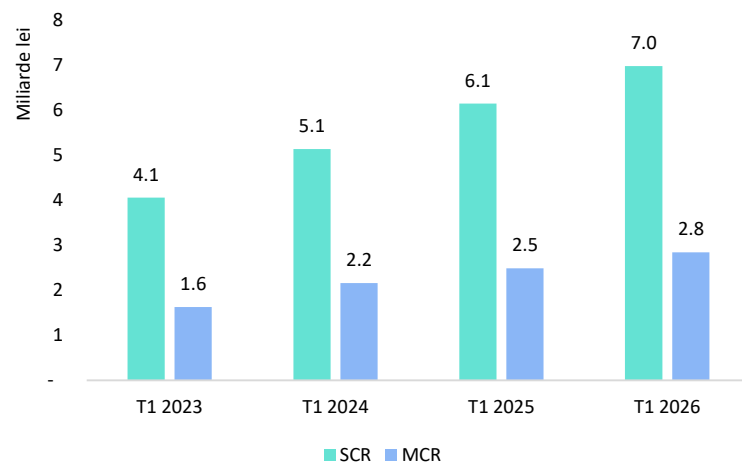


Sursa: ASF (raportări solo Solvency II, incl. active deținute pentru unit-linked), *sunt incluse sucursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment);

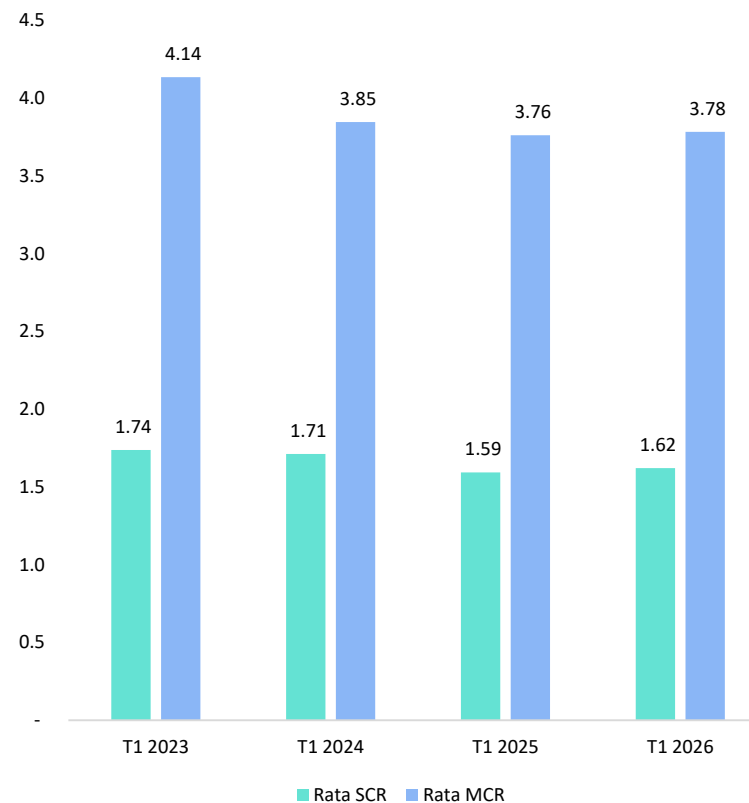
** sunt incluse și FoS și FoE

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

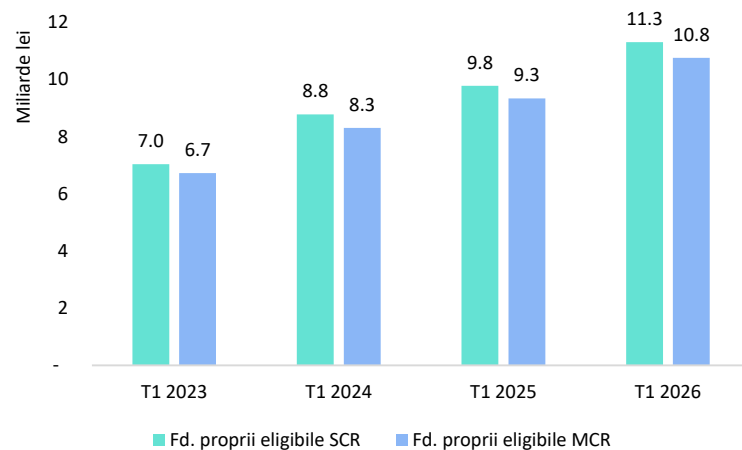
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR

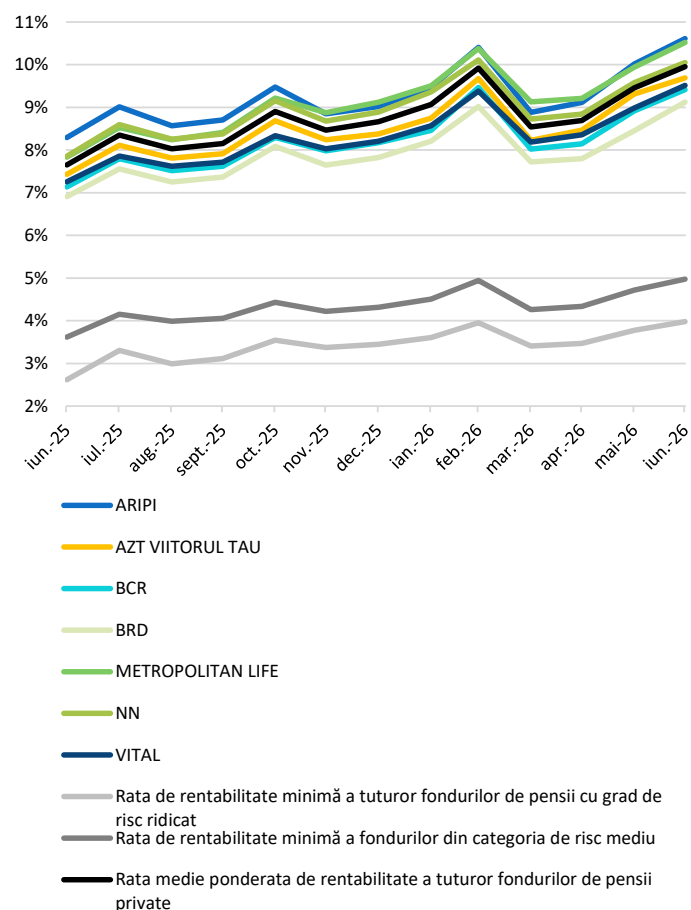


Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere SCR și a fondurilor proprii eligibile să acopere MCR (mld. lei)



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

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat

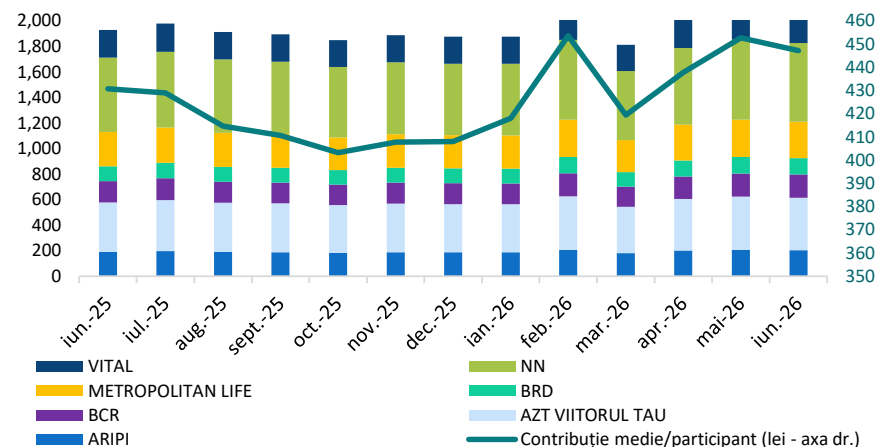


Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate

30-iun.-26

FPAP	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI	22,791,775,983	931,536	10.6117%
AZT VIITORUL TAU	49,280,489,347	1,725,057	9.6911%
BCR	17,746,011,750	841,791	9.4159%
BRD	11,164,805,192	628,189	9.1236%
METROPOLITAN LIFE	33,380,900,258	1,180,209	10.5214%
NN	78,695,571,099	2,145,904	10.0537%
VITAL	24,363,468,913	1,090,870	9.5150%
Total	237,423,022,542	8,543,556	

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.-26

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	150,716,554,815	63.5%
Acțiuni	68,370,809,073	28.8%
Fonduri de investiții	7,747,541,373	3.3%
Obligațiuni corporative	7,706,505,322	3.2%
Depozite	2,583,923,389	1.1%
Obligațiuni municipale	517,185,576	0.2%
Acțiuni și fonduri de private equity	208,064,310	0.1%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	196,456,953	0.1%
Instrumente derivate	(5,655,441)	0.0%
Alte sume	(618,362,827)	-0.3%
Total	237,423,022,542	100.0%

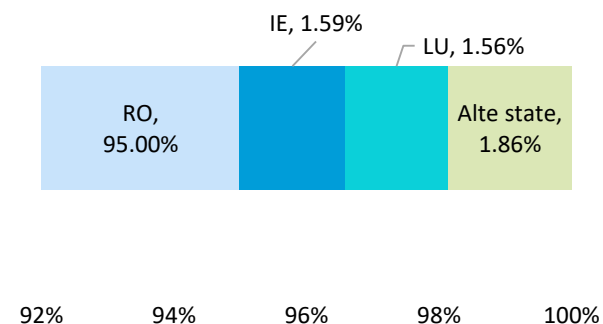
La finalul lunii iunie 2026 valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 237,4 miliarde lei, în creștere cu 39% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Investițiile fondurilor de pensii administrate privat s-au realizat într-un procent de 95% 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.

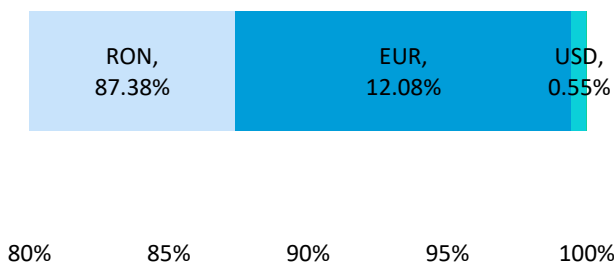
Contribuțiile încasate în luna iunie 2026 au fost în valoare de 2,06 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 447 lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

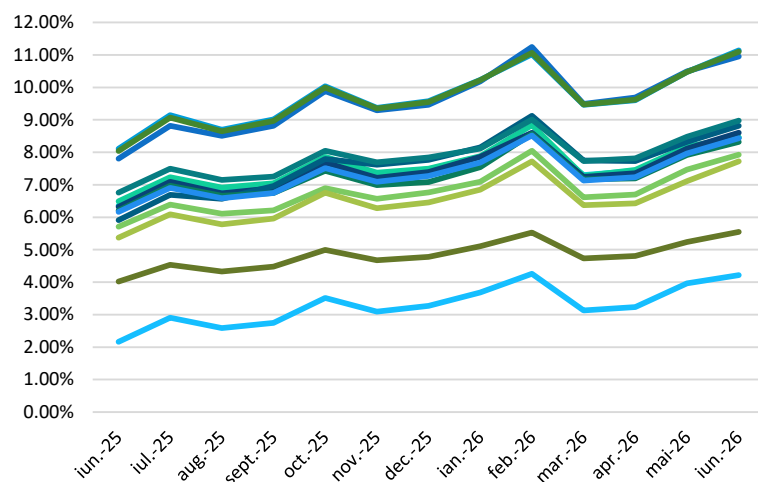


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



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

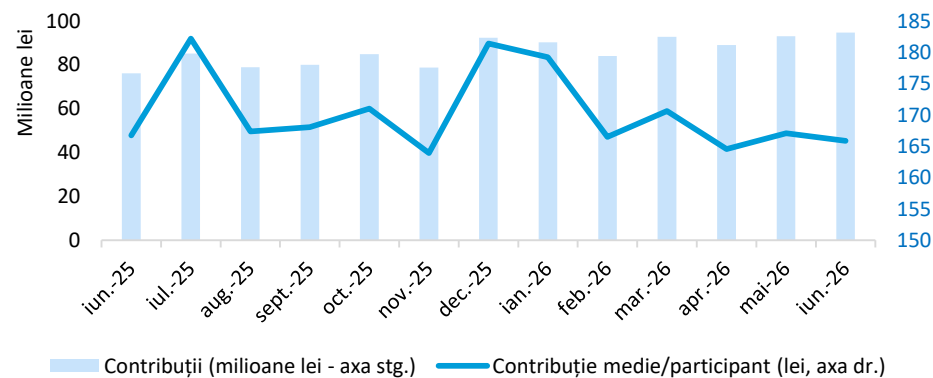
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative



Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 30-iun.-26

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
FPF AZT MODERATO	717,570,991	53,507	8.4555%
FPF AZT VIVACE	281,135,743	23,762	10.9487%
FPF BCR PLUS	1,212,225,312	185,476	7.9258%
FPF PENSIA MEA PLUS	351,221,053	45,057	7.7215%
FPF ESENȚIAL	32,712,579	7,914	8.4505%
FPF NN ACTIV	1,203,833,501	99,104	11.1376%
FPF NN OPTIM	3,724,568,117	304,920	8.6028%
FPF PENSIA MEA	624,906,608	220,856	8.8148%
FPF RAIFFEISEN ACUMULARE	551,728,041	151,112	8.9761%
FPF STABIL	77,132,098	6,266	8.3216%
Total	8,777,034,044	1,097,974	

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii facultative

30-iun.-26

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	5,425,457,227	61.8%
Acțiuni	2,631,571,659	30.0%
Fonduri de investiții	277,361,537	3.2%
Obligațiuni corporative	249,680,593	2.8%
Depozite	107,522,905	1.2%
Obligațiuni municipale	63,063,376	0.7%
Acțiuni și fonduri de private equity	17,313,414	0.2%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	12,788,625	0.1%
Instrumente derivate	77,861	0.0%
Alte sume	(7,803,155)	-0.1%
Total	8,777,034,043	100.0%

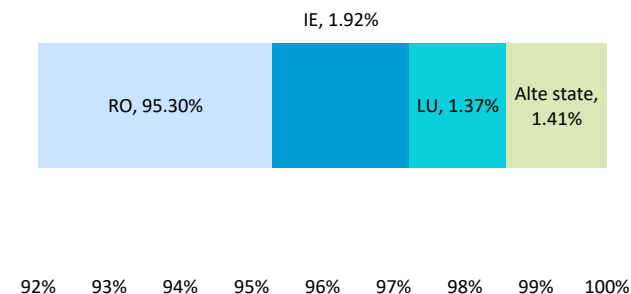
Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 8,8 miliarde lei la finalul lunii iunie 2026, având o creștere anuală de 40%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

Cele mai multe investiții au fost efectuate local (95%), majoritatea fiind denuminate în lei (87%).

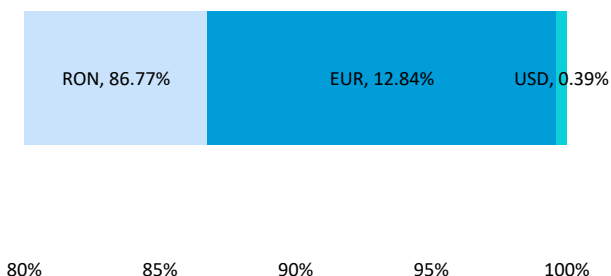
Valoarea contribuțiilor virate în luna iunie a fost de 95 milioane lei, în timp ce contribuția medie a fost 166 lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul III



Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul III



Comunicate și publicații ale instituțiilor financiare europene

ESMA

[ESMA publică standardele tehnice privind elementele criteriilor de admitere a contrapărților centrale \(CCP\) - 08.07.2026](#)

[ESMA lansează o Acțiune comună de supraveghere privind reziliența operațională digitală \(DORA\) a CASP - 08.07.2026](#)

[Firmele financiare mențin în mișcare piețele UE de certificate de emisii \(carbon\) - 09.07.2026](#)

[ESMA publică primele date privind capitalizarea bursieră pentru statele membre ale UE - 10.07.2026](#)

[ESMA publică un raport privind supravegherea serviciilor de investiții transfrontaliere - 20.07.2026](#)

EIOPA

[Raportul EIOPA privind stabilitatea financiară arată o reziliență a sectorului asigurărilor în contextul incertitudinii geopolitice și al riscurilor - 24.06.2026](#)

ESRB / CERS

[CERS \(ESRB\) avertizează că modelele AI de frontieră pot solicita reziliența cibernetică a sistemului financiar - 07.07.2026](#)

[EIOPA publică Raportul anual 2025](#)



**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

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.