



FONDUL DE GARANTARE A DREPTURILOR DIN SISTEMUL DE PENSII PRIVATE - FGDSPP-

București, Sector 5, Bld. Tudor Vladimirescu, Nr. 22,
Clădirea Green Gate, Etaj 4, Cod Poștal 050883

Anexa 1

Situația Fondului de garantare la data de 30 Iunie 2022

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 30.06.2022, este prezentată în tabelul de mai jos.

Nr. Crt.	Denumire instrumente financiare	Valoare actualizată (LEI)	Pondere din total active
1	Depozite bancare	2.531.384,08	4,57%
2	Titluri de stat	52.821.189,80	95,42%
3	Conturi curente	4.367,65	0,01%
4	TOTAL ACTIVE	55.356.941,53	

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 4,57%, iar a titlurilor de stat este de 95,42%, respectându-se astfel limitele de expunere pe tipuri de instrumente financiare, prevăzute în Strategia de investiții pentru anul 2022. Menținerea unei ponderi ridicate a titlurilor de stat în portofoliu s-a realizat pe fondul unor randamente superioare plasamentelor în depozite bancare, în condițiile unui risc mai redus investițional la acest tip de instrument financiar și datorită faptului că a fost urmărită plasarea la scadențe corespunzătoare, astfel încât să fie asigurată în mod constant lichiditatea.

La data de 30.06.2022, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu, este de 55.356.941,53 lei, cu 3,01%% mai redusă decât cea de la finalul anului 2021, diferență rezultată în urma evoluției descendente a cotațiilor titlurilor de stat, evaluate conform Normei nr. 11/2011, utilizând cotațiile furnizorului specializat *Bloomberg*. O expunere grafică a evoluției valorii actualizate a totalului activelor Fondului de garantare poate fi observată în anexa nr. 1.

Fondul de garantare investește numai pe piața din România și se situează în categoria investitorilor instituționali de mici dimensiuni, cu risc scăzut.

Pe parcursul acestui an, Fondul de garantare a continuat să-și consolideze rezultatele din anii anteriori, cu randamente optime, în pofida unui mediu financiar volatil.

De la lansare și până în prezent, Fondul de garantare a primit în administrare, în vederea protejării drepturilor participanților la sistemul de pensii private, contribuții totale în valoare de **52.494.126,55 lei** și a adăugat prin activitatea investițională, câștiguri nete în valoare de **5.966.561,88 lei**, în beneficiul protecției sporite a participanților.

Analizând contextul investițional, gradul de incertitudine este în continuare ridicat și în trimestrul II, economia UE fiind deosebit de vulnerabilă la evoluțiile de pe piețele energiei, din cauza dependenței sale ridicate de Rusia, iar încetinirea creșterii mondiale are ca efect reducerea cererii externe. Impulsul dobândit odată cu revigorarea de anul trecut și un prim trimestru ceva mai puternic decât se estima ar trebui să susțină rata anuală de creștere pentru 2022. Cu toate acestea, se preconizează că activitatea economică din restul anului va fi modestă, în pofida unui sezon turistic de vară promițător.

În plan intern, rata anuală a inflației a urcat la 15,1% în luna iunie a acestui an, de la 14,5% în mai, în condițiile în care prețurile mărfurilor nealimentare au urcat cu 17,92%, cele ale mărfurilor alimentare au fost mai mari cu 14,67%, iar serviciile au fost mai scumpe cu 7,81%, conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS).

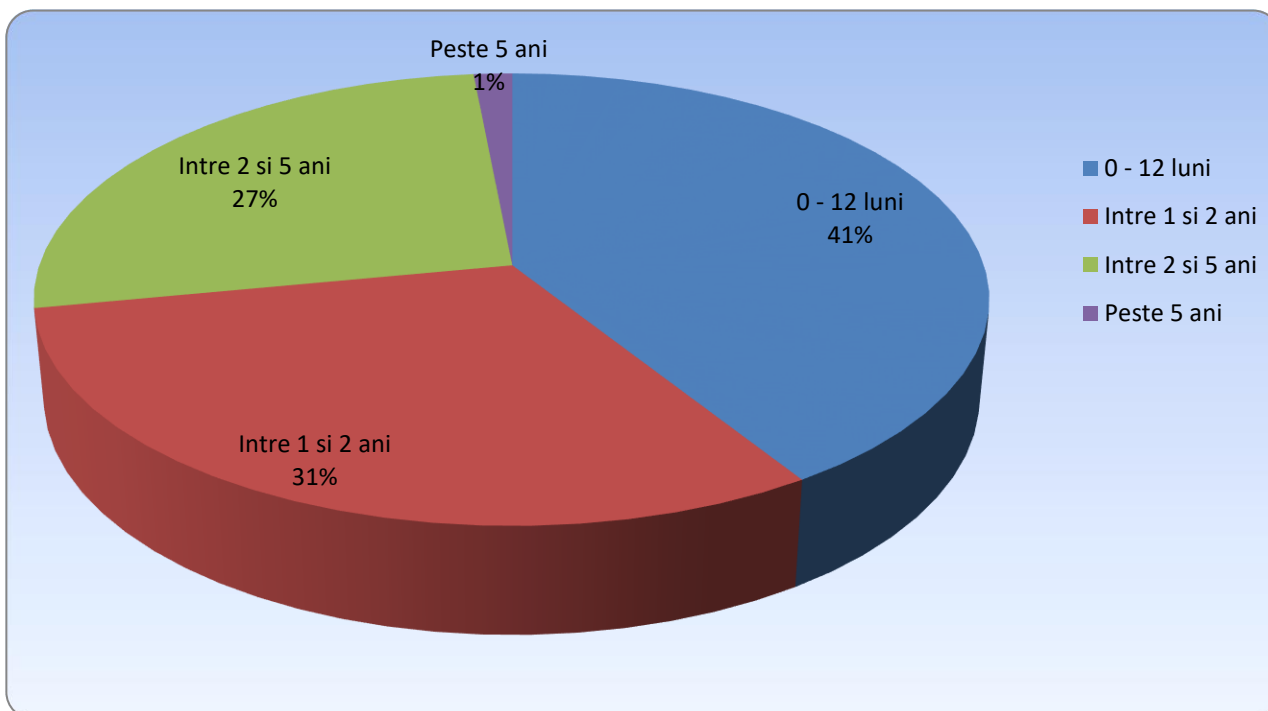
În acest context, curba randamentelor din România a încorporat climatul macro-financiar internațional, evidențiindu-se creșterea ratei de dobândă la titlurile de stat pe scadența 10 ani (barometru pentru costul de finanțare în economie), evoluție convergentă cu cele din piața externă.

Tabel nr. 6 – Randamente titluri de stat

Randamente Titluri de stat (valori medii la 30.06.2022)	
1 an	8,53%
3 ani	8,91%
5 ani	8,95%
10 ani	8,95%

Din punct de vedere al structurii maturității plasamentelor, investițiile FGDSPP s-au constituit în majoritate pe termen mediu și scurt, nefiind prevăzut nici un eveniment care să determine Fondul la utilizarea resurselor acumulate. Plasarea recentă a resurselor financiare pe termene relativ mai scurte a avut în vedere urmărirea atât a oportunităților apărute în piața financiar-bancară, cât și posibilitatea cumulării cu alte resurse nou încasate sau ajunse la scadență.

Structura maturității plasamentelor poate fi observată în figura de mai jos.
Fig. nr. 2 – Structură maturității în funcție de data raportării (30.06.2022)



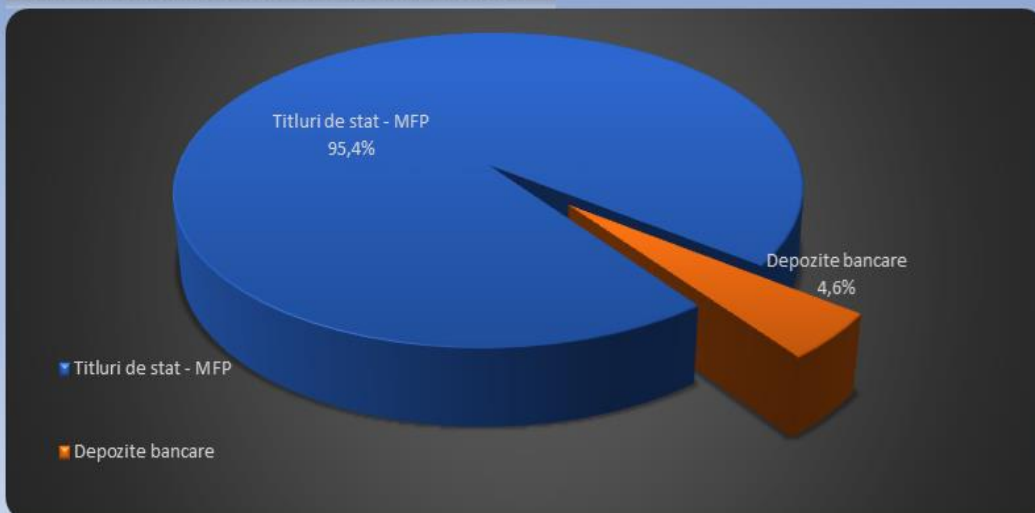
Evoluția Fondului de Garantare – 30.06.2022

Anexa nr. 1



*Valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu conform Normei nr. 11/2011 actualizată

Structură instrumente financiare in portofoliu



Indicatori de performanță

Rata de rentabilitate cumulată* = **24,13%**

*Asimilând formula de calcul utilizată de către administratorii de pensii pentru determinarea ratei de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat, în baza Normei nr. 7/2010 actualizată, utilizăm valoarea activelor Fondului de garantare la data de 30.06.2022 raportată la întreg istoricul plasamentelor investiționale, (9 ani).

Rata medie ponderată* = **4,05%**

*Calculul ratei medii ponderate, considerând valoarea totală a sumelor investite în prezent, raportate la valoarea randamentelor obținute pe fiecare tip de instrument financiar, aferent istoricului plasamentelor financiare, până la scadența acestora

Evoluție venituri din investiții



Context economic*

Economia Zonei Euro (principalul partener economic al României) resimte cel mai puternic consecințele evenimentelor din Ucraina, confruntându-se în prezent cu riscul accesului la gaze naturale pe termen scurt. În România indicatorii macroeconomici s-au deteriorat în T2, evidențiindu-se ajustarea producției industriale și volumului lucrărilor de construcții. Pe de altă parte, rata de absorbție a fondurilor europene a crescut în semestrul I, cu un impact pozitiv pentru ritmul economiei. Pe piețele financiare internaționale volatilitatea s-a menținut la un nivel ridicat, pe fondul preocupărilor cu privire la evoluția economiei și rezultatelor companiilor pe termen scurt.

În plan intern, rata anuală a inflației a urcat la 15,1% în luna iunie a acestui an, de la 14,5% în mai, în condițiile în care prețurile mărfurilor nealimentare au urcat cu 17,92%, cele ale mărfurilor alimentare au fost mai mari cu 14,67%, iar serviciile au fost mai scumpe cu 7,81%, conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS). Ca o consecință a creșterii inflației peste așteptări, BNR a continuat ciclul de creștere a dobânzii de referință, astfel, nivelul dobânzii de politică monetară ajunge la 4,75% pe an, de la 3,75% anterior. Banca Centrală anunță și păstrarea controlului ferm asupra lichidității de pe piața monetară, ca și menținerea nivelurilor ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.