



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 2023

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 30.06.2023, este prezentată în tabelul de mai jos.

Nr. Crt.	Denumire instrumente financiare	Valoare actualizată (LEI)	Pondere din total active
1	Depozite bancare	7.495.403,22	10,75%
2	Titluri de stat	62.214.429,86	89,25%
3	TOTAL ACTIVE	69.709.833,08	

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 10,75%, iar a titlurilor de stat este de 89,25%, respectându-se astfel limitele de expunere pe tipuri de instrumente financiare, prevăzute în Strategia de investiții pentru anul 2023. 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 30.06.2023, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu, este de 69.709.833,08 lei, cu 19,81% mai ridicată decât cea de la finalul anului 2022, în urma încasării contribuțiilor anuale dar și a unei evoluții ușor ascendente de la debutul anului 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 la prezentul raport.

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 semestru, Fondul de garantare a continuat să-și consolideze rezultatele din anii anteriori, cu randamente optime, în pofida unui mediu financiar volatil, obținând venituri din investiții în sumă de **1.212.701 lei**.

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 **60.239.317 lei** și a adăugat prin activitatea investițională, câștiguri nete în valoare de **8.180.600,40 lei**, în beneficiul protecției sporite a participanților.

Analizând contextul investițional, evoluția piețelor financiare continuă să fie puternic influențată de gradul ridicat de incertitudine la nivel geopolitic și macroeconomic, statisticile exprimând deteriorarea climatului din sfera finanțelor publice și din România în primul semestru al anului curent, în circumstanțele caracterizate de decelerarea ritmului anual al PIB-ului nominal și gradul ridicat de rigiditate la nivelul componentelor cheltuielilor publice.

Potrivit actualelor evaluări ale Băncii Naționale a României, care a decis menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 7,00 la sută pe an, rata anuală a inflației va continua să scadă în următoarele luni, în luna iunie fiind 10,3% față de 14,5% la finele trimestrului I, în principal sub influența efectelor de bază și a corecțiilor descendente consemnate în trimestrele precedente de cotațiile unor mărfuri.

Ca urmare a acestor evoluții, piața titlurilor de stat a reacționat la știrile din piețele financiare internaționale și interne, rata dobânzii la titlurile de stat pe scadența 10 ani (barometru pentru costul de finanțare în economie) menținând nivelul, evoluție convergentă raportat la piețele externe (SUA și Germania).

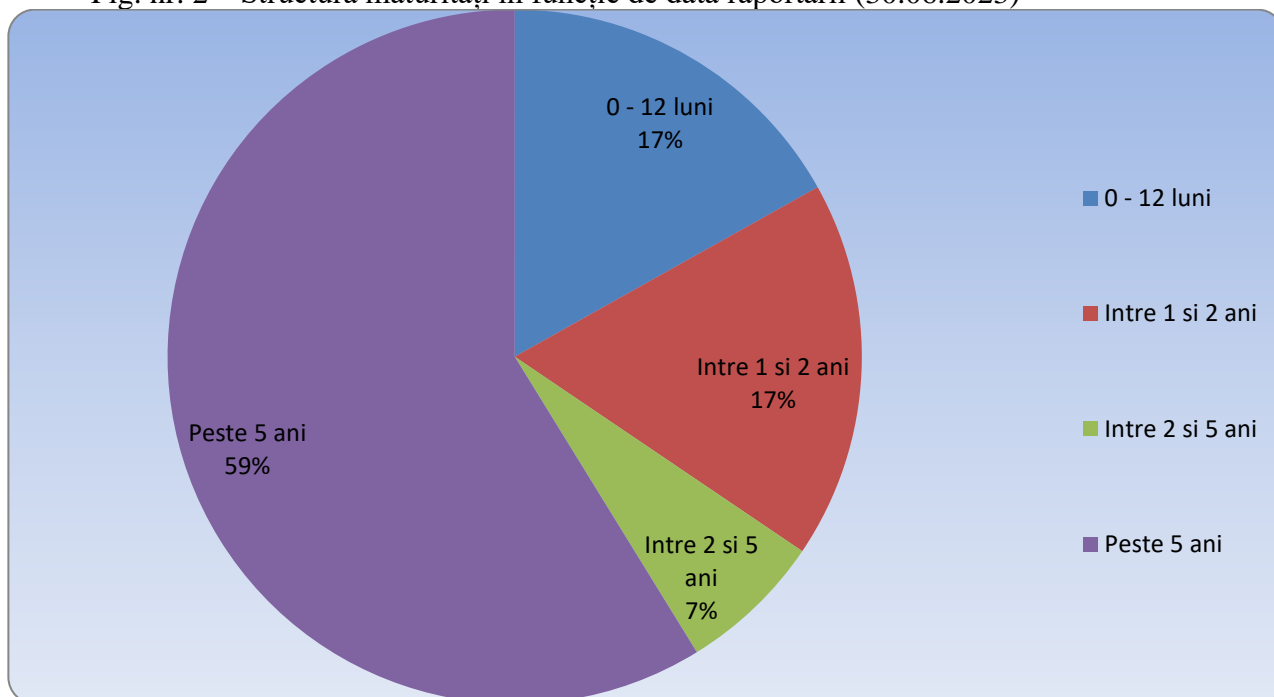
Tabel nr. 6 – Randamente titluri de stat

Randamente (%) Titluri de stat (valori medii la 30.06.2023)	
1 an	6,37
3 ani	6,61
5 ani	6,76
10 ani	6,90

Din punct de vedere al structurii maturității plasamentelor, în primul semestru din 2023, urmărind evoluția recentă a cotațiilor, care arată încorporarea atât a condițiilor macro-financiare cât și a factorilor interni, determinând o stabilizare a trendului ascendent al randamentului, investițiile FGDSPP s-au constituit în majoritate pe termen mediu și lung. De remarcat pe parcursul acestui semestru, în urma ajungerii la scadență a unor plasamente de valoare ridicată și a contribuțiilor anuale, s-a profitat de contextul unor dobânzi relativ superioare (peste 7%), acestea fiind plasate pe perioade de la 5 ani până la 10 ani.

Structura maturității plasamentelor poate fi observată în figura de mai jos.

Fig. nr. 2 – Structură maturități în funcție de data raportării (30.06.2023)



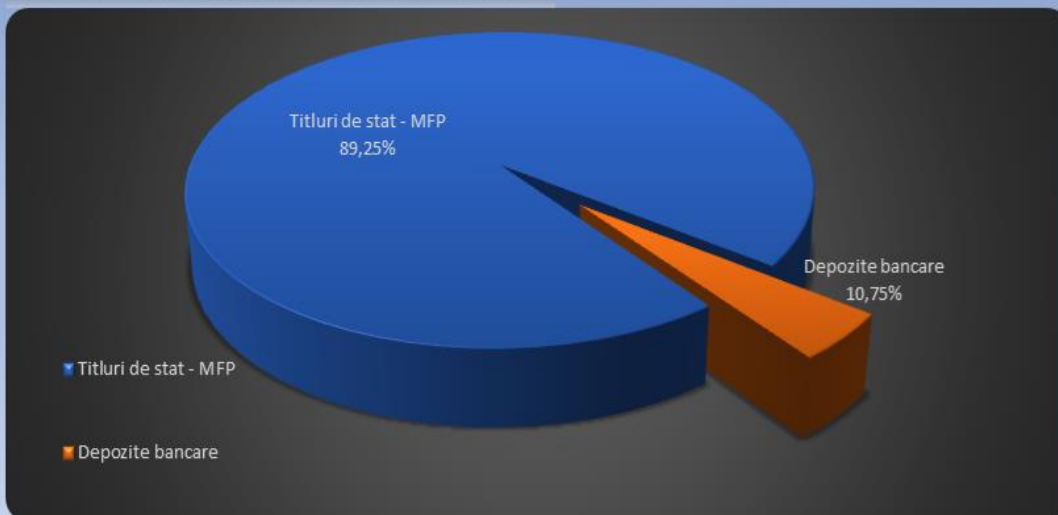
Evoluția Fondului de Garantare – 30.06.2023

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* = **42,05%**

*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 31.12.2022 raportată la întreg istoricul plasamentelor investiționale, (10 ani).

Rata medie ponderată* = **4,98%**

*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*

Analizând contextul investițional, evoluția piețelor financiare continuă să fie puternic influențată de gradul ridicat de incertitudine la nivel geopolitic și macroeconomic. După un an dificil, dar cu o evoluție pozitivă per ansamblu, economia României va înregistra în acest an o decelerare generalizată, prognozându-se tendința descendentă pentru rata inflației, dar evidențiindu-se în același timp riscurile reprezentate de relaxarea politicii fiscale, prelungirea războiului din Ucraina și de instabilitatea principalelor economii ale lumii. Potrivit actualelor evaluări ale Băncii Naționale a României, care a decis menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 7,00 la sută pe an, rata anuală a inflației va continua să scadă în următoarele luni, în luna iunie fiind 10,3% față de 14,5% la finele trimestrului I, în principal sub influența efectelor de bază și a corecțiilor descendente consemnate în trimestrele precedente de cotațiile unor mărfuri.

*BNR- Bază de date interactivă /Publicații periodice