



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 2024

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 30.06.2024, este prezentată în tabelul de mai jos.

Nr. Crt.	Denumire instrumente financiare	Valoare actualizată (LEI)	Pondere din total active
1	Depozite bancare	7.037.976,33	9,44%
2	Titluri de stat	67.545.870,93	90,56%
3	TOTAL ACTIVE	74.583.847,26	

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 9.44%, iar a titlurilor de stat este de 90.56%, respectându-se astfel limitele de expunere pe tipuri de instrumente financiare, prevăzute în *Strategia de investiții pentru anul 2024*. 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 30.06.2024, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu, este de 74.583.847,26 lei, cu 1,70% mai ridicată decât cea de la finalul anului 2023, în urma unei evoluții ascendente minore de la debutul de an 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 primului semestru din anul 2024, 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 **909.138,50 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 **11.402.455,47 lei**, în beneficiul protecției sporite a participanților.

Analizând contextul economic, potrivit celei mai recente prognoze macroeconomice întocmite la nivelul Comisiei Europene pentru România, creșterea PIB-ului real este programată să crească peste 3%, datorită accelerării consumului privat susținut de venituri reale disponibile mai mari. Condițiile financiare sunt de așteptat să se ușureze, iar investițiile publice să rămână robuste, dar cererea externă din partea principalilor parteneri comerciali ai UE va fi slabă în 2024. Se estimează că inflația va continua să scadă, dar numai treptat, iar șomajul va rămâne în general neschimbat. Deficitul public general va crește la aproximativ 7% din PIB în 2024 și 2025, datorită creșterii puternice a cheltuielilor.

Ca urmare a acestor evoluții, piața titlurilor de stat a încorporat evoluțiile macro-financiare mondiale și europene și factorii interni, evidențiindu-se o menținere a ratei de dobândă pe toate scadențele..

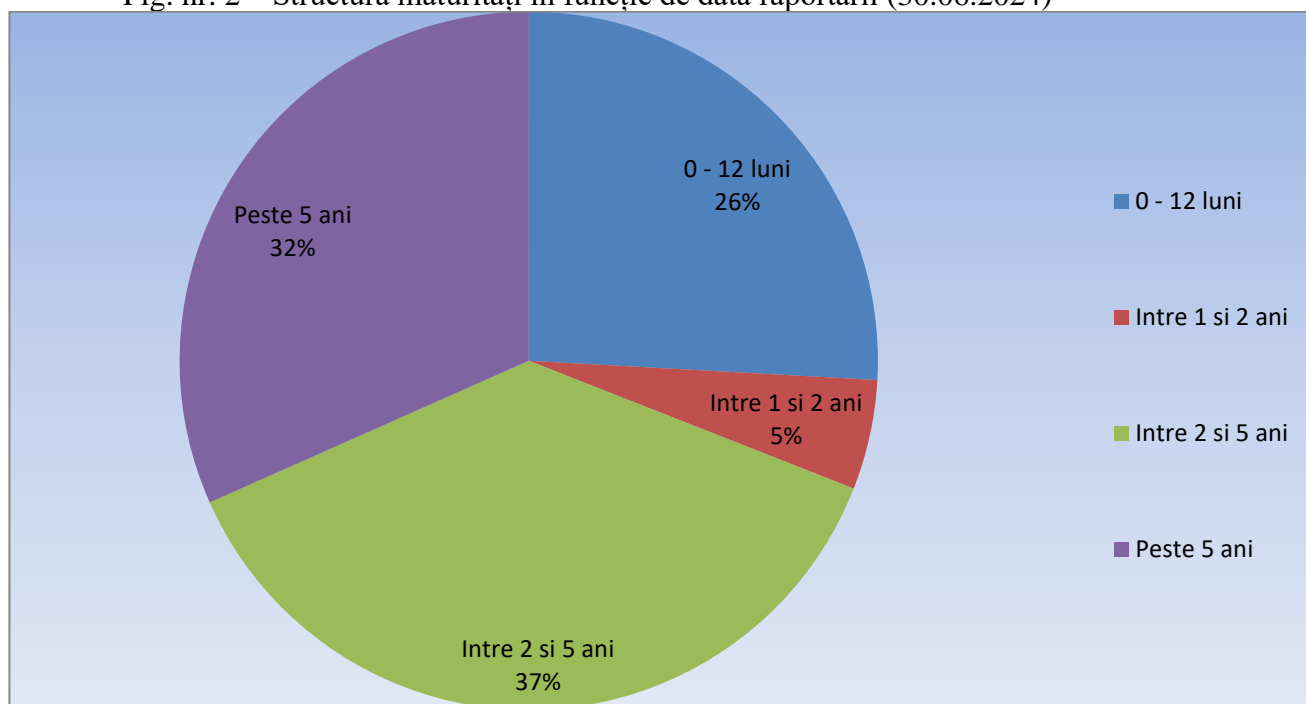
Tabel nr. 6 – Randamente titluri de stat

Randamente (%) Titluri de stat (valori medii la 30.06.2024)	
1 an	6,08
3 ani	6,34
5 ani	6,61
10 ani	6,98

Din punct de vedere al structurii maturității plasamentelor, pe parcursul anului 2024, 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 atât pe termen scurt cât și pe termen lung. De remarcat în această perioadă, în urma ajungerii la scadență a unor plasamente de valoare relativ ridicată, s-a profitat de contextul unor dobânzi relativ superioare (peste 6%), acestea fiind plasate pe perioade de până la 8 ani.

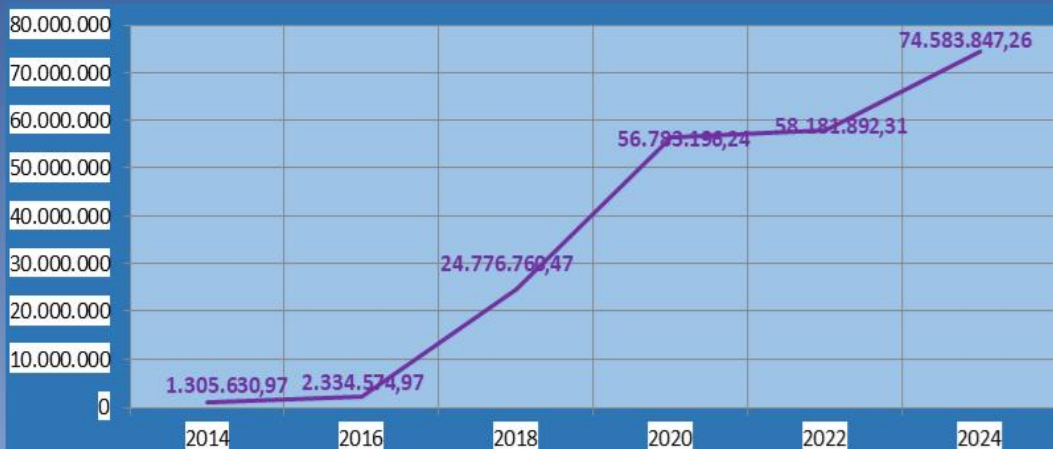
Structura maturității plasamentelor poate fi observată în figura de mai jos.

Fig. nr. 2 – Structură maturității în funcție de data raportării (30.06.2024)



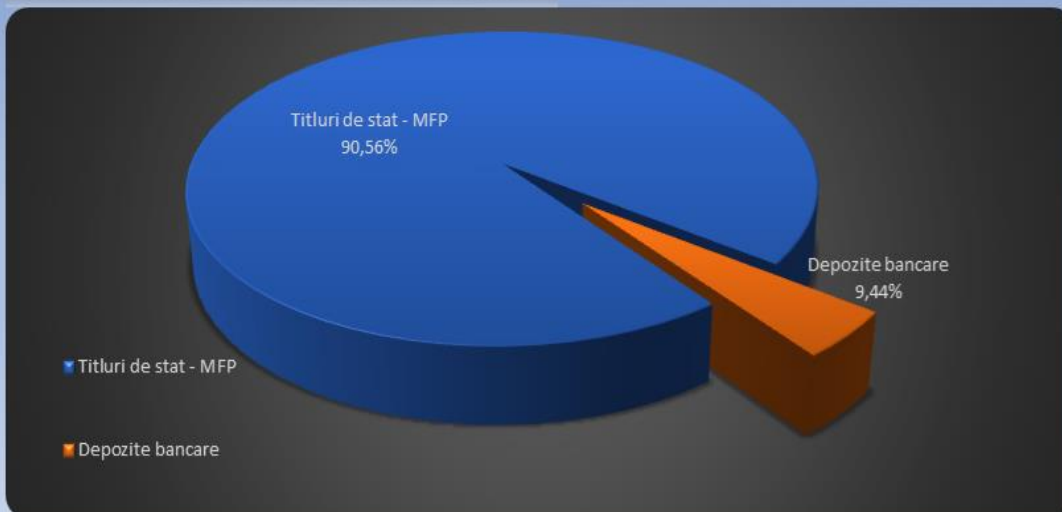
Evoluția Fondului de Garantare – 30.06.2024

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

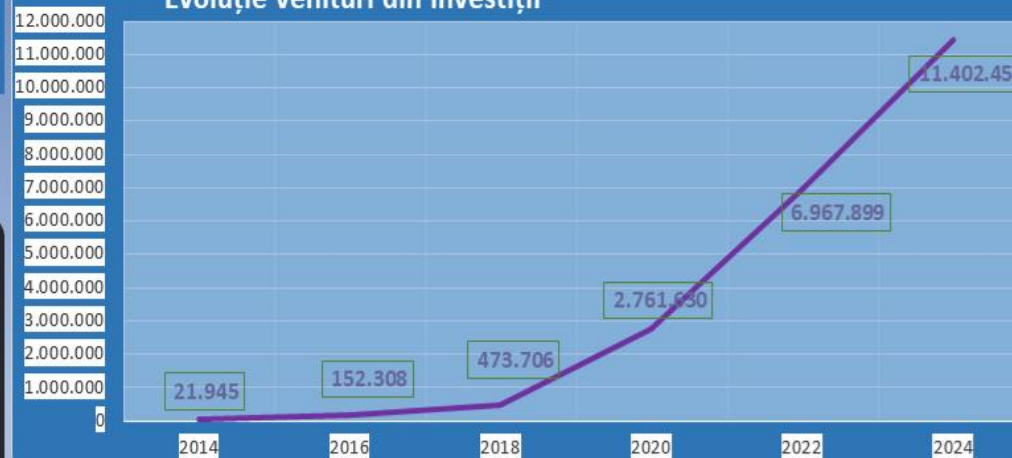
Rata de rentabilitate anualizată* = **4,73%**

*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 30.06.2024 raportată la întreg istoricul plasamentelor investiționale, (11 ani).

Rata medie ponderată* = **5,43%**

*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*

Într-o analiză recentă a Comisiei Naționale de Strategie și Prognoză a contextului internațional și a riscurilor, datele publicate de FMI indică o creștere economică la nivel global de 3,2% pentru 2024 și 2025. Pentru economia românească experții FMI estimează o creștere economică de 2,8% în acest an. Estimările Băncii Mondiale asupra avansului economiei României sunt mai ridicate, la 3,3% în 2024 și 3,8% în 2025 cu o susținere importantă din partea investițiilor finanțate de UE, dar și a consumului privat ca umare a creșterii venitului disponibil. Economia României va rămâne sub stres, prognozându-se tendința descendentă pentru rata inflației, dar evidentându-se în același timp riscurile reprezentate de o relaxare a politicii fiscale în preajma alegerilor, prelungirea conflictelor și de instabilitatea principalelor economii ale lumii.

*BNR- Bază de date interactivă / Publicații periodice/ Comisia Națională de Strategie și Prognoză