



## 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 2026

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 30.06.2026, este prezentată în tabelul de mai jos.

| Nr. Crt. | Denumire<br>instrumente<br>financiare | Valoare<br>actualizată (LEI) | Pondere<br>din total<br>active |
|----------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| 1        | Depozite bancare                      | 5.860.528,09                 | 6,84%                          |
| 2        | Titluri de stat                       | 79.808.600,28                | 93,16%                         |
| 3        | <b>TOTAL ACTIVE</b>                   | <b>85.669.128,37</b>         | <b>100,00%</b>                 |

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 6,84%, a titlurilor de stat este de 93,16%, respectându-se astfel limitele de expunere pe tipuri de instrumente financiare, prevăzute în *Strategia de investiții pentru anul 2026*.

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 30.06.2026, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea la piață a instrumentelor financiare din portofoliu, este de **85.669.128,37 lei**, cu 3,91% mai mare decât cea de la finalul anului 2025, ca urmare a evoluției cotațiilor titlurilor de stat, evaluate conform Normei nr. 11/2011, utilizând cotațiile furnizorului specializat *Bloomberg*, și a veniturilor realizate din investire în cursul primului semestru. 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 primului semestru din anul 2026, 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 **1.236.089,73 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 **21.142.882,87 lei**, în beneficiul protecției sporite a participanților.

La sfârșitul lunii iunie 2026, datele oficiale relevă o situație economică vulnerabilă: economia României s-a contractat cu 1,2% an pe an, confirmând intrarea într-o recesiune ușoară. Scăderea vine pe fondul slăbirii consumului și al presiunilor fiscale severe. Inflația a depășit pragul de 10,4%, determinând BNR să mențină dobânda-cheie la 6,50%. Instituțiile internaționale avertizează că PIB-ul va stagna în jurul valorii de 0,1% în acest an, fapt ce a împins în sus curba randamentelor pentru titlurile de stat românești pe toate scadențele.

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

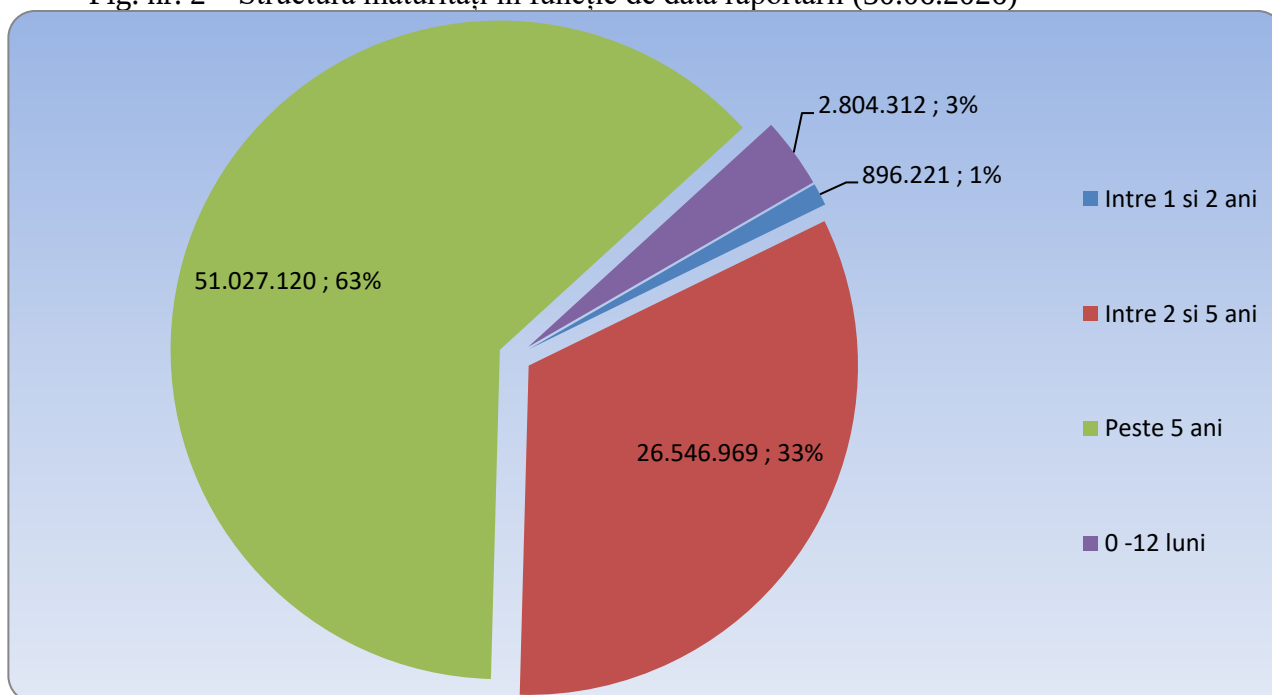
**Tabel nr. 6 – Randamente titluri de stat**

| Randamente (%) Titluri de stat (valori medii la 30.06.2026) |      |
|-------------------------------------------------------------|------|
| 1 an                                                        | 6,21 |
| 3 ani                                                       | 6,38 |
| 5 ani                                                       | 6,58 |
| 10 ani                                                      | 6,76 |

Din punct de vedere al structurii maturității plasamentelor, pe parcursul primului semestru din 2026, urmărind evoluția recentă a cotațiilor, care arată încorporarea atât a condițiilor macro-financiare cât și a factorilor interni, determinând o majorare ușoară a randamentelor, investițiile FGDSPP s-au constituit în principal pe termen lung. De asemenea, în urma ajungerii la scadență a unor plasamente de valoare relativ ridicată, s-a profitat de contextul unui randament relativ superior (aproximativ 6%), fiind efectuate investiții pe termene de până la 7 ani.

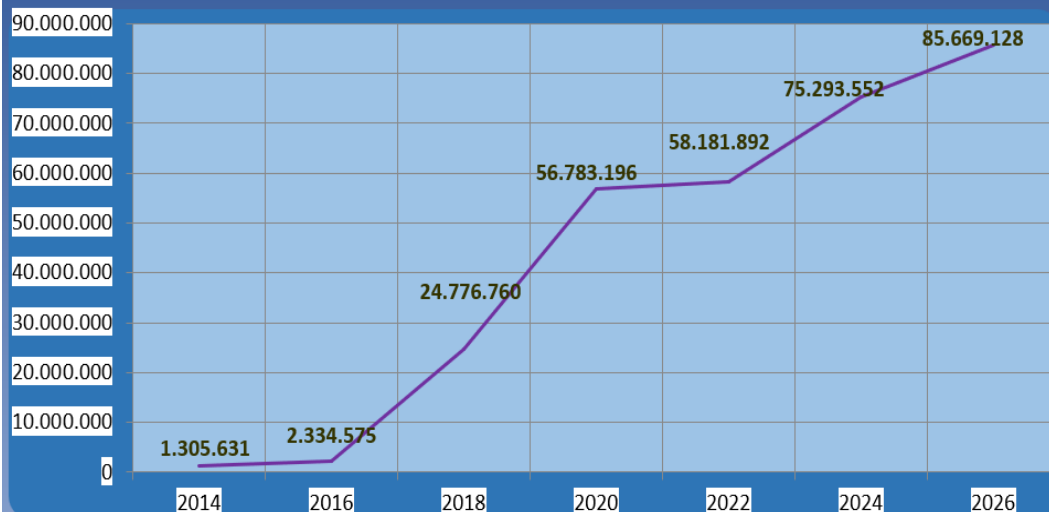
Structura maturității plasamentelor poate fi observată în figura de mai jos.

**Fig. nr. 2 – Structură maturități în funcție de data raportării (30.06.2026)**



## Evoluția Fondului de Garantare – 30.06.2026

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

#### Structura portofoliu instrumente

Titluri de stat  
93,16%

Depozite bancare  
6,84%

### Indicatori de performanță

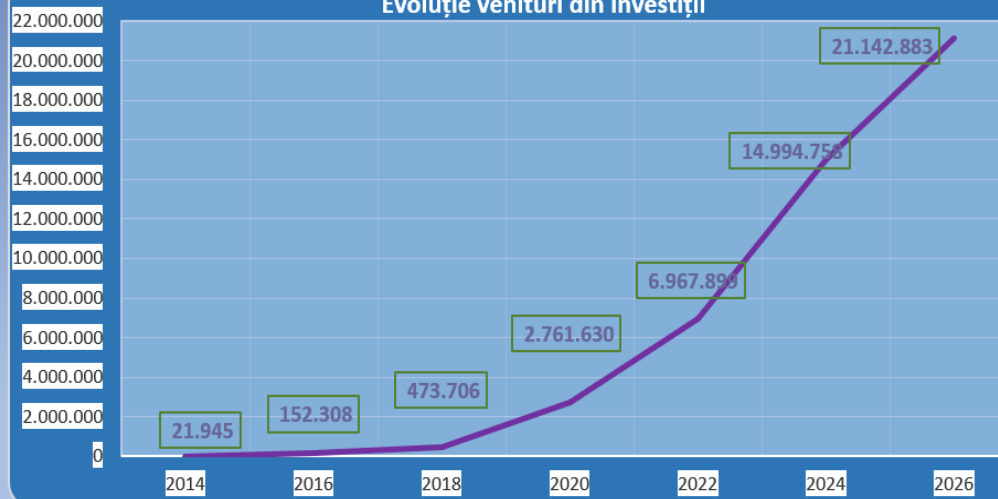
Rata de rentabilitate anualizată\* = **5,74%**

\*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 30.06.2026, raportată la întreg istoricul plasamentelor investiționale (13 ani).

Rata medie ponderată\* = **5,81%**

\*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\*

La sfârșitul lunii iunie 2026, datele oficiale relevă o situație economică vulnerabilă: economia României s-a contractat cu 1,2% an pe an, confirmând intrarea într-o recesiune ușoară. Scăderea vine pe fondul slăbirii consumului și al presiunilor fiscale severe. Inflația a depășit pragul de 10,4%, determinând BNR să mențină dobânda-cheie la 6,50%. Instituțiile internaționale avertizează că PIB-ul va stagna în jurul valorii de 0,1% în acest an, fapt ce a împins în sus curba randamentelor pentru titlurile de stat românești pe toate scadențele..