



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

Situația Fondului de garantare la data de 30 Septembrie 2021

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 30.09.2021, este prezentată în tabelul de mai jos.

Nr. Crt.	Denumire instrumente financiare	Valoare actualizată (LEI)	Pondere din total active
1	Depozite bancare	2.724.197,44	4,73%
2	Titluri de stat	54.862.618,40	95,27%
3	TOTAL ACTIVE	57.586.815,84	

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 4,73%, iar a titlurilor de stat este de 95,27%, respectându-se astfel limitele de expunere pe tipuri de instrumente financiare, prevăzute în Strategia de investiții pentru anul 2021. 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 30.09.2021, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu, este de 57.586.815,84 lei, cu 1,42% mai mare decât cea de la finalul anului 2020 și cu 2,87% mai mare decât cea de la date de 30.09.2020.

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 an, Fondul de garantare a continuat să-și consolideze rezultatele bune 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 **3.843.802,61 lei**, în beneficiul protecției sporite a participanților.

Ca și context investițional, putem remarca pe piața monetară interbancară, creșteri în curba randamentelor, încorporând astfel climatul macro-financiar internațional și știrile interne, inclusiv cele politice.

În ceea ce privește inflația, luna septembrie a consemnat un nivel de 6.3%, iar așteptările pentru lunile finalului de an sunt în intervalul 7%-8%. Ca o consecință a creșterii inflației peste așteptări, la începutul lunii octombrie BNR a început ciclul de creștere a dobânzii.

În acest context, chiar și în condițiile unei emisiuni sub țintă pe piața primară, randamentele titlurilor au crescut în piața secundară, cele pe termene lungi într-un ritm mai lent, ele situându-se oricum la un nivel mai ridicat și fiind susținute și de o oarecare cerere de la investitorii străini. În general tendința curbei a fost de creștere pentru scadențele mai apropiate și de aplatizare la un nivel mai ridicat.

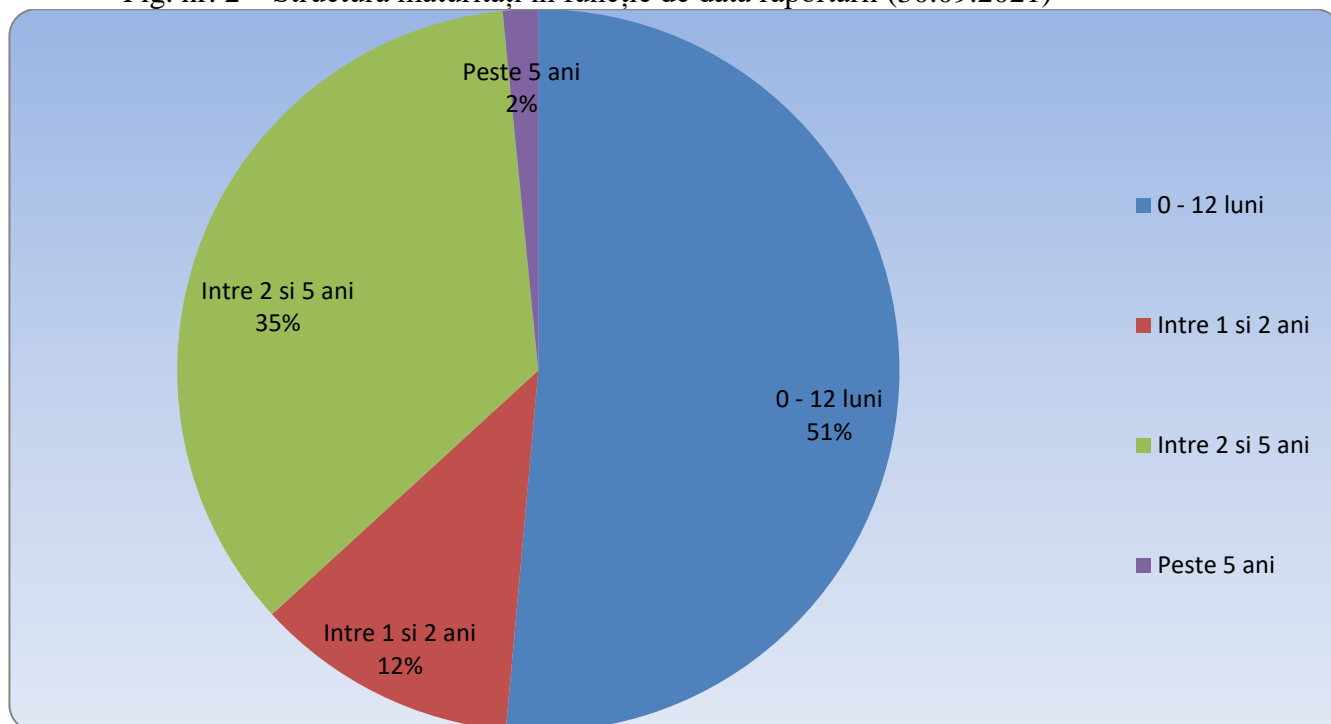
Tabel nr. 6 – Randamente titluri de stat

Randamente Titluri de stat (valori medii la 30.09.2021)	
2 ani	3,10%
3 ani	3,42%
5 ani	3,78%
7 ani	4,06%
10 ani	4,41%

Din punct de vedere al structurii maturității plasamentelor, investițiile FGDSPP s-au constituit în majoritate pe termen mediu, 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 (30.09.2021)



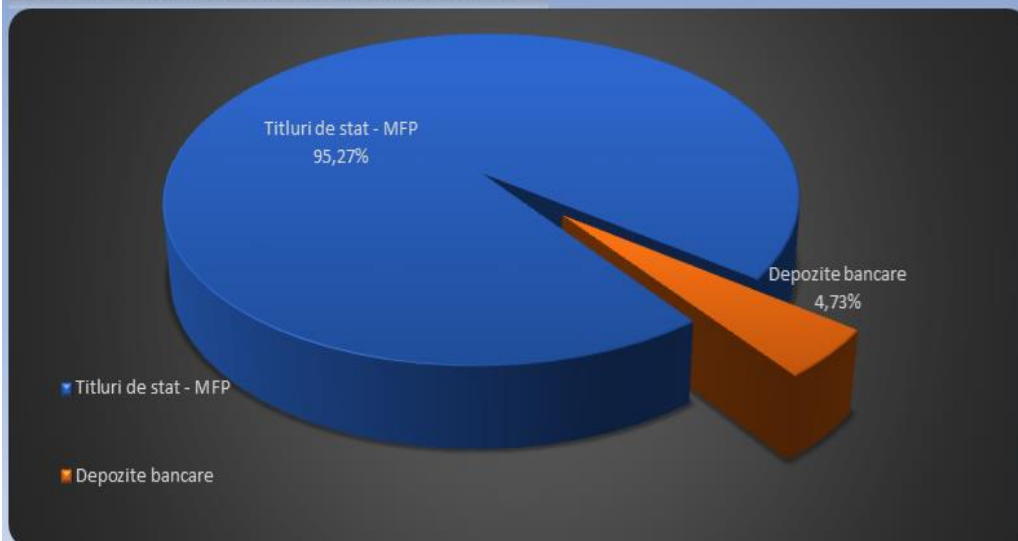
Evoluția Fondului de Garantare – 30.09.2021

Anexa nr. 1



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

Structură instrumente financiare in portofoliu



Indicatori de performanță

Rata de rentabilitate cumulată* = **29,14%**

*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 30.09.2021 raportată la întreg istoricul plasamentelor investiționale, (8 ani și 3 luni).

Rata medie ponderată* = **3,49%**

*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*

În continuare, pe parcursul celor trei trimestre din anul 2021, impactul asupra mediului economic generat de pandemia COVID-19 este unul destul de puternic, mare parte din restricțiile instituite în perioada stării de urgență și ulterior a stării de alertă fiind menținute și în prezent.

Există în continuare un grad ridicat de incertitudine și cu riscuri semnificative, dar creșterea economică este așteptată să se redreseze pe măsură ce măsurile de limitare a răspândirii virusului se atenuează.

Potrivit previziunilor economice din vara anului 2021, economia UE va crește cu 4,8 % în 2021 și cu 4,5 % în 2022. Se preconizează că economia europeană se va redresa mai rapid decât se estimase anterior, economia României urmând să crească cu 7,4% în 2021 și 4,9% în 2022. Aceasta reprezintă o îmbunătățire semnificativă a perspectivelor de creștere în comparație cu previziunile economice de la începutul anului 2021 pe care Comisia le-a prezentat în februarie.

* Informații extrase din previziunile economice ale Comisiei Europene