



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 Septembrie 2023

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 30.09.2023, este prezentată în tabelul de mai jos.

Nr. Crt.	Denumire instrumente financiare	Valoare actualizată (LEI)	Pondere din total active
1	Depozite bancare	8.762.513,28	12,40%
2	Titluri de stat	61.898.621,44	87,60%
3	TOTAL ACTIVE	70.661.134,72	

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 12,40%, iar a titlurilor de stat este de 87,60%, 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 30.09.2023, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu, este de 70.661.136,72 lei, cu 21,45% mai ridicată decât cea de la finalul anului 2022, în urma încasării contribuțiilor anuale dar și a unei evoluții ușor ascendente la debut 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 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 celor trei trimestre din anul 2023, 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 **2.074.645,86 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 **9.042.545,26 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. Pe plan intern încrederea în economie a scăzut în septembrie, aspect care exprimă o evoluție cu un ritm inferior celui potențial pe termen scurt, statisticile exprimând de asemenea deteriorarea climatului din sfera finanțelor publice în primele nouă luni ale anului curent, în circumstanțele caracterizate de decelerarea ritmului anual al PIB-ului nominal și gradul ridicat de rigiditate la nivelul componentelor cheltuielilor publice.

Ca urmare a acestor evoluții, curba randamentelor din România a încorporat evoluțiile macro-financiare internaționale și știrile interne, evidențiindu-se deplasarea în sus a curbei randamentelor pe scadențele medii-lungi, rata dobânzii la 10 ani crescând cu un ritm mai puternic, evoluție în convergență cu cele din SUA și Germania.

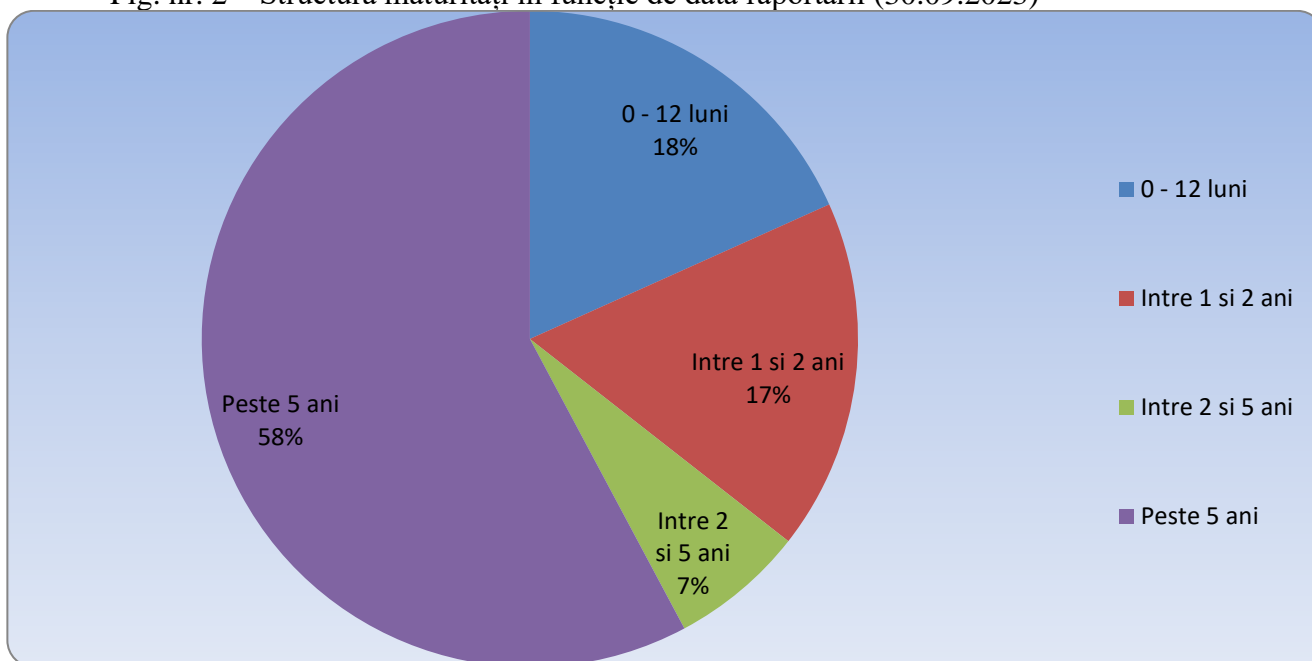
Tabel nr. 6 – Randamente titluri de stat

Randamente (%) Titluri de stat (valori medii la 30.09.2023)	
1 an	6,14
3 ani	6,43
5 ani	6,62
10 ani	7,04

Din punct de vedere al structurii maturității plasamentelor, în cele trei trimestre din anul 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 în această perioadă, 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 6,50%), acestea fiind plasate pe perioade de până la 10 ani.

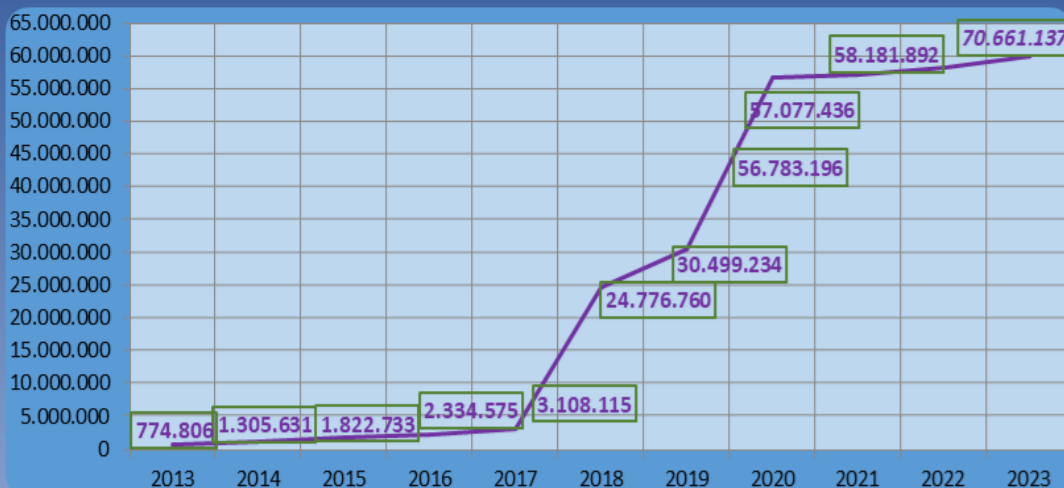
Structura maturității plasamentelor poate fi observată în figura de mai jos.

Fig. nr. 2 – Structură maturități în funcție de data raportării (30.09.2023)



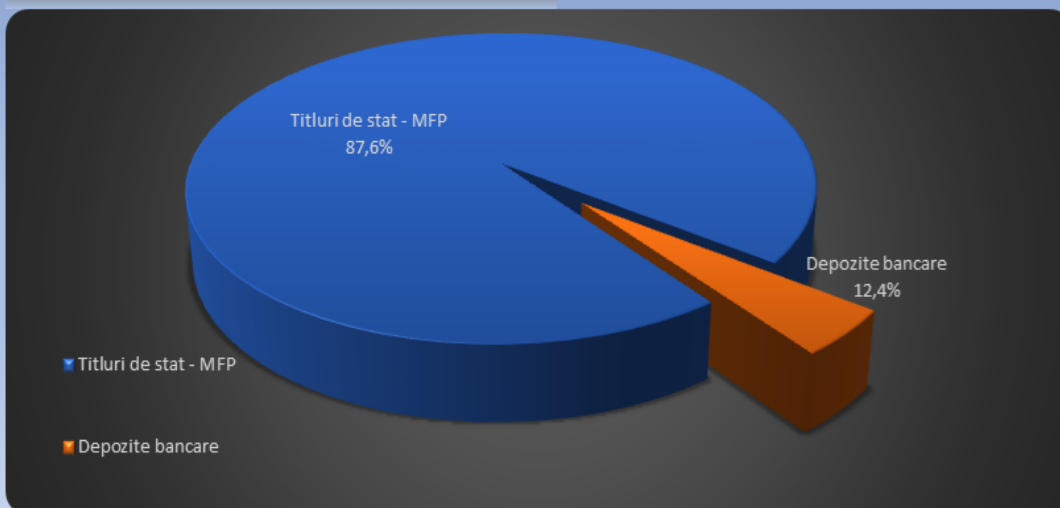
Evoluția Fondului de Garantare – 30.09.2023

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

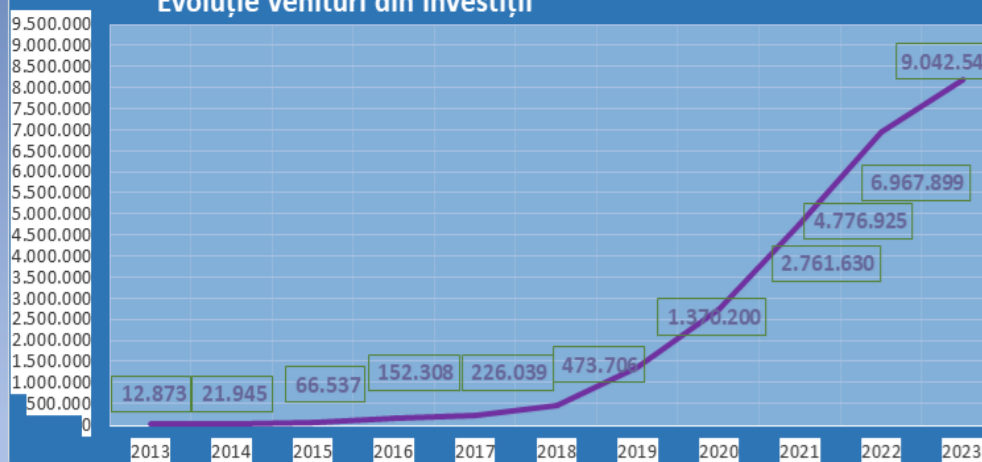
Rata de rentabilitate cumulată* = **43,99%**

*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 și 3 luni).

Rata medie ponderată* = **4,99%**

*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, creșterea economică globală a încetinit anul acesta, cu un ritm mai pronunțat în cazul economiilor dezvoltate. În prezent, în contextul evoluțiilor tragice din Orientul Mijlociu și pe fondul amplificării tensiunilor, a polarizării și a extremismului, perspectivele economice se deteriorează suplimentar, inclusiv în zona europeană. Totodată, războiul de la granițele noastre, dar și alte conflicte militare izbucnite recent au un impact profund asupra climatului economic extern și intern. După un an dificil, dar cu o evoluție pozitivă per ansamblu, comparativ cu țările din regiune și cu Uniunea Europeană, creșterea economică a României va rămâne în 2023 una ridicată, de peste 2%, înregistrând o decelerare generalizată, prognozându-se tendința descendentă pentru rata inflației, dar evidențindu-se în același timp riscurile reprezentate de relaxarea politicii fiscale, prelungirea conflictelor și de instabilitatea principalelor economii ale lumii.

*BNR- Bază de date interactivă /Publicații periodice