



## 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 2024

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 30.09.2024, este prezentată în tabelul de mai jos.

Nr. Crt.	Denumire instrumente financiare	Valoare actualizată (LEI)	Pondere din total active
1	Depozite bancare	8.827.040,86	11,57%
2	Titluri de stat	67.465.454,20	88,43%
3	<b>TOTAL ACTIVE</b>	76.292.495,06	

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 11,57%, iar a titlurilor de stat este de 88,43%, 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 30.09.2024, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu, este de 76.292.495,06 lei, cu 4,03% 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 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 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 **2.445.642,31 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 **12.938.959,28 lei**, în beneficiul protecției sporite a participanților.

Analizând evoluția economică a României în primele nouă luni ale anului 2024, conform celor mai recente date furnizate de Comisia Europeană, PIB-ul real a înregistrat o creștere de aproximativ 3,2%, impulsionată de o creștere semnificativă a consumului privat, susținută de majorări salariale și venituri disponibile mai mari. Condițiile financiare au continuat să se amelioreze, iar investițiile publice au rămas la un nivel robust. Totuși, cererea externă din partea principalilor parteneri comerciali ai UE a rămas modestă. Inflația a continuat să scadă treptat, în timp ce rata șomajului a rămas stabilă. Deficitul bugetar general a crescut la aproximativ 6,8% din PIB, ca urmare a creșterii cheltuielilor publice.

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.

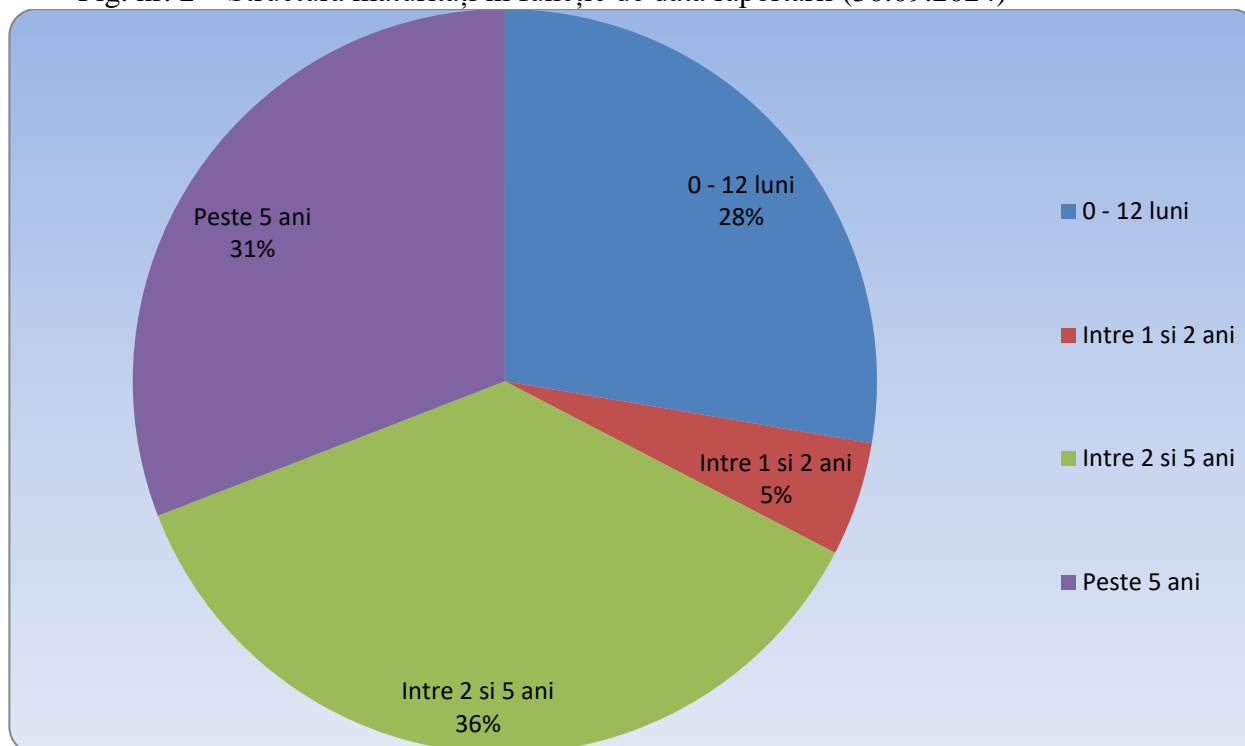
**Tabel nr. 6 – Randamente titluri de stat**

Randamente (%) Titluri de stat (valori medii la 30.09.2024)	
1 an	5,93
3 ani	6,26
5 ani	6,50
10 ani	6,75

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 maturități în funcție de data raportării (30.09.2024)**



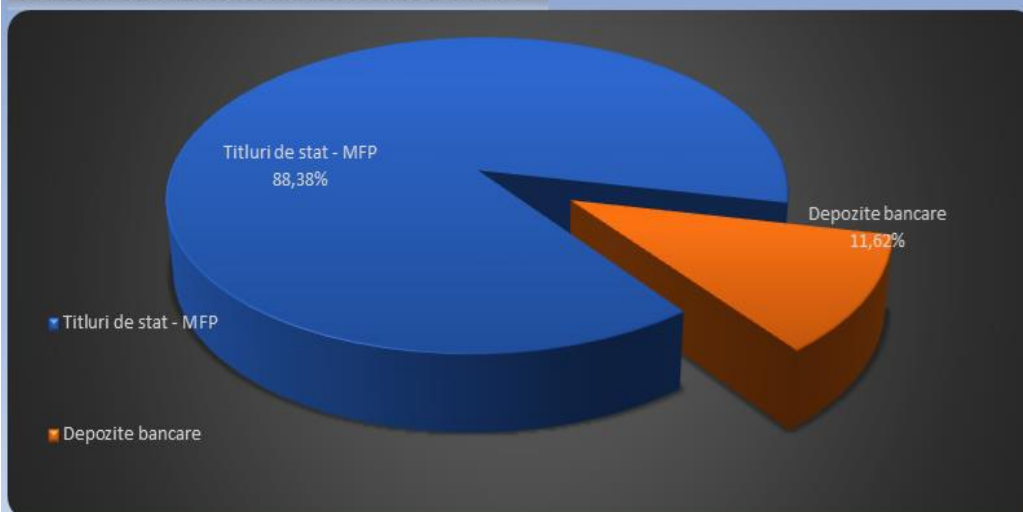
## Evoluția Fondului de Garantare – 30.09.2024

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\* = **4,93%**

\*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 30.09.2024 raportată la întreg istoricul plasamentelor investiționale, (11 ani și 3 luni).

Rata medie ponderată\* = **5,41%**

\*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 cea mai recentă analiză a Comisiei Naționale de Strategie și Prognoză evoluția economiei românești a continuat să fie marcată de persistența unor incertitudini privind continuarea războiului din Ucraina și a conflictului din Orientul Mijlociu, precum și de evoluțiile viitoare ale economiilor europene. În același timp, perspectivele economice sunt supuse provocărilor tranziției energetice cât și a celor provenite din procesul de consolidare fiscală, în contextul implementării noului cadru de guvernare fiscală al UE.

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