



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 2025

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 30.06.2025, este prezentată în tabelul de mai jos.

Nr. Crt.	Denumire instrumente financiare	Valoare actualizată (LEI)	Pondere din total active
1	Depozite bancare	5.457.070,95	6,9%
2	Titluri de stat	73.794.851,10	93,1%
3	Conturi curente	1.087,19	0,001%
4	TOTAL ACTIVE	79.253.009,24	100%

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 6,9%, a titlurilor de stat este de 93,1%, iar în conturile curente sunt disponibili 1.087,19 lei, rezultați în urma ultimei achiziții de titluri de stat, respectându-se astfel limitele de expunere pe tipuri de instrumente financiare, prevăzute în *Strategia de investiții pentru anul 2025*.

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 30.09.2025, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu, este de **79.253.009,24 lei**, cu 5,26% mai ridicată decât cea de la finalul anului 2024, 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*, și în urma încasării fructificărilor din cursul anului. 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 nouă ani din anul 2025, 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 **2.571.849,65 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 **17.566.607,93 lei**, în beneficiul protecției sporite a participanților.

Nr. înregistrare în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal : 27178

Conform celor mai recente analize, până la finele trimestrului III 2025, mediul financiar intern continuă să reflecte o evoluție echilibrată, caracterizată prin menținerea stabilității politice, păstrarea dobânzii-cheie la un nivel încă restrictiv, precum și o activitate bancară robustă, susținută de cererea constantă de credite și de extinderea accelerată a proceselor de digitalizare în sectorul financiar.

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

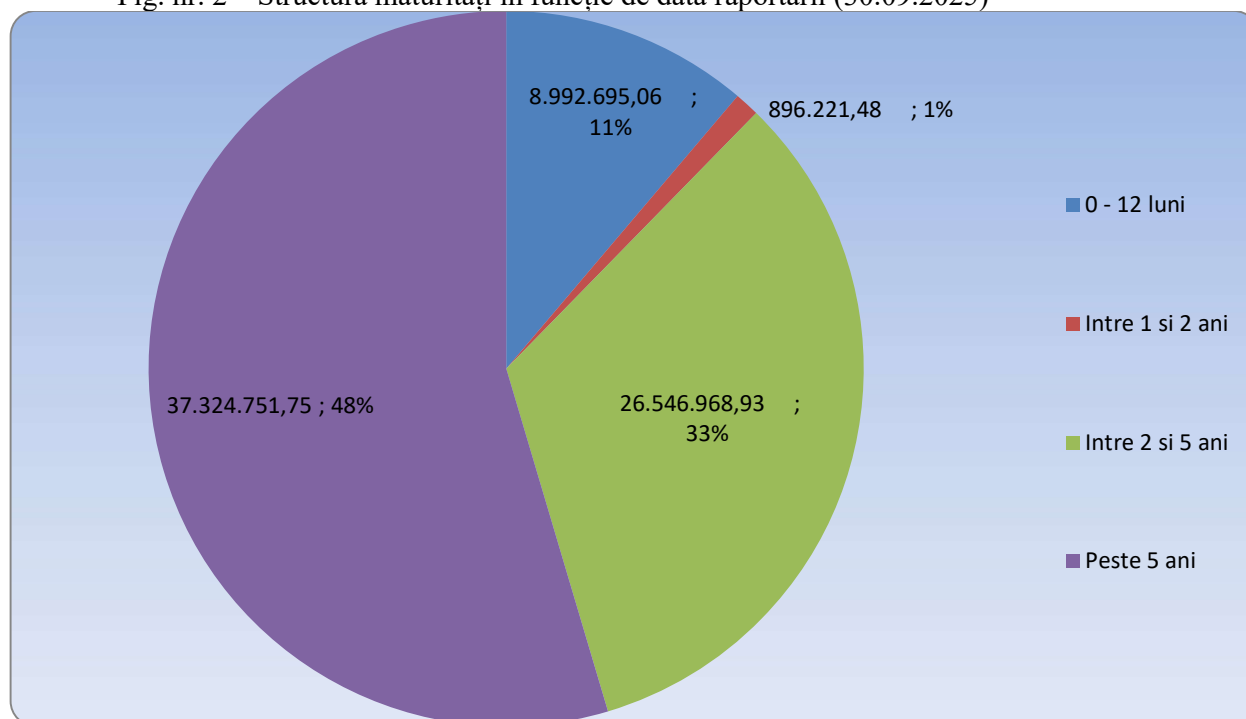
Tabel nr. 6 – Randamente titluri de stat

Randamente (%) Titluri de stat (valori medii la 30.09.2025)	
1 an	6,94
3 ani	7,39
5 ani	7,43
10 ani	7,33

Din punct de vedere al structurii maturității plasamentelor, pe parcursul primului semestru al anului 2025, 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 principal 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 unui randament relativ superior (peste 7%), 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 (30.09.2025)



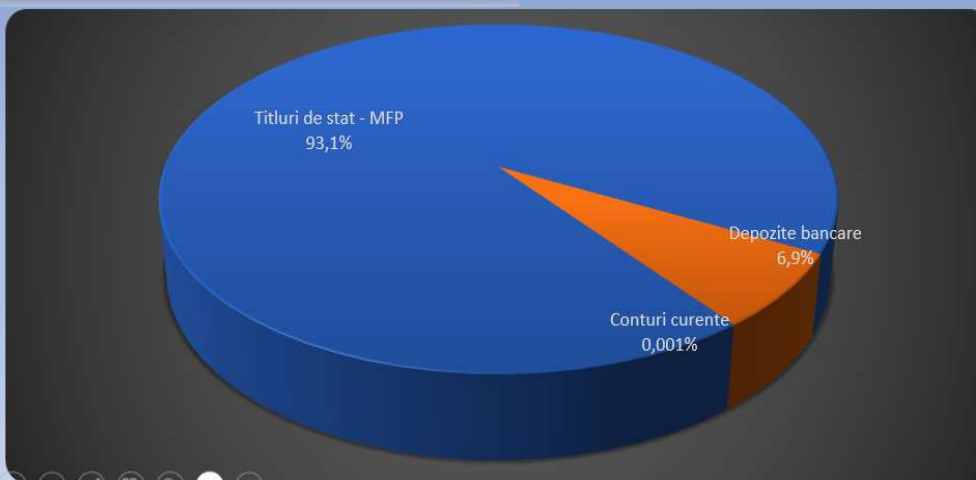
Evoluția Fondului de Garantare – 30.09.2025

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* = **5,02%**

*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 30.09.2025, raportată la întreg istoricul plasamentelor investiționale (12 ani).

Rata medie ponderată* = **5,70%**

*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 30 septembrie 2025, economia României se afla într-o situație complicată: creștere modestă, inflație persistentă și presiuni fiscale importante. Conform datelor preliminare, în primele șase luni ale anului, PIB-ul real a crescut doar cu aproximativ 0,3 % față de aceeași perioadă din 2024.

Inflația este peste așteptări: 9,9% în septembrie, generată de scumpiri la alimente și servicii, determinând Banca Națională să mențină astfel dobânda ridicată (6,50%) și fără planuri de relaxare înainte de finalul anului 2025.

În acest context, agențiile de rating și instituțiile internaționale au avertizat asupra riscurilor crescute pentru stabilitatea economică a țării, subliniind necesitatea unor reforme structurale și a consolidării fiscale.