



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 31 Martie 2021

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 31.03.2021, este prezentată în tabelul de mai jos.

Nr. Crt.	Denumire instrumente financiare	Valoare actualizată (LEI)	Pondere din total active
1	Depozite bancare	3.182.855,26	5,56%
2	Titluri de stat	54.066.769,16	94,43%
3	Conturi curente	4.132,61	0,007%
4	TOTAL ACTIVE	57.253.757,03	

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 5,56%, iar a titlurilor de stat este de 94,43%, 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 31.03.2021, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu, este de 57.253.757,03 lei, cu 0,83% mai mare decât cea de la finalul anului 2020.

O prezentare a evoluției valorii actualizate a totalului activelor Fondului de garantare poate fi observată în graficul din anexă.

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 trimestru al anului 2021, Fondul de garantare a consolidat rezultatele bune din anii anteriori, cu randamente optime, în pofida unui mediu financiar volatil și a scăderii randamentelor instrumentelor financiare cu venit fix.

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 **52.050.271,83 lei**, iar câștigurile nete din investiții au fost în valoare de **3.272.793,73 lei**, în beneficiul protecției sporite a participanților.

Din punct de vedere al structurii maturității plasamentelor, investițiile FGDSPP s-au constituit în majoritate pe termen mediu și lung, nefiind prevăzut nici un eveniment care să determine Fondul la utilizarea resurselor acumulate. Plasarea, într-o proporție relativ redusă, a resurselor financiare pe termene 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 cele două figuri de mai jos.

Fig. nr. 1 – Structură maturității raportat la data achiziției

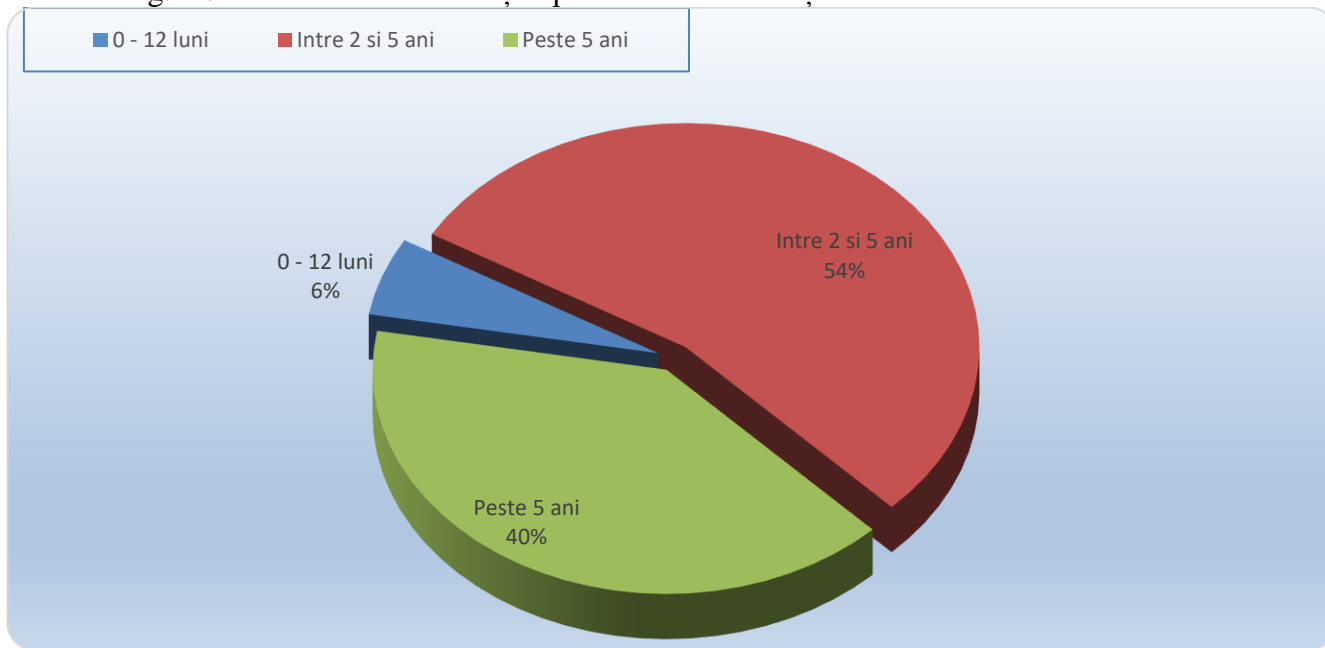
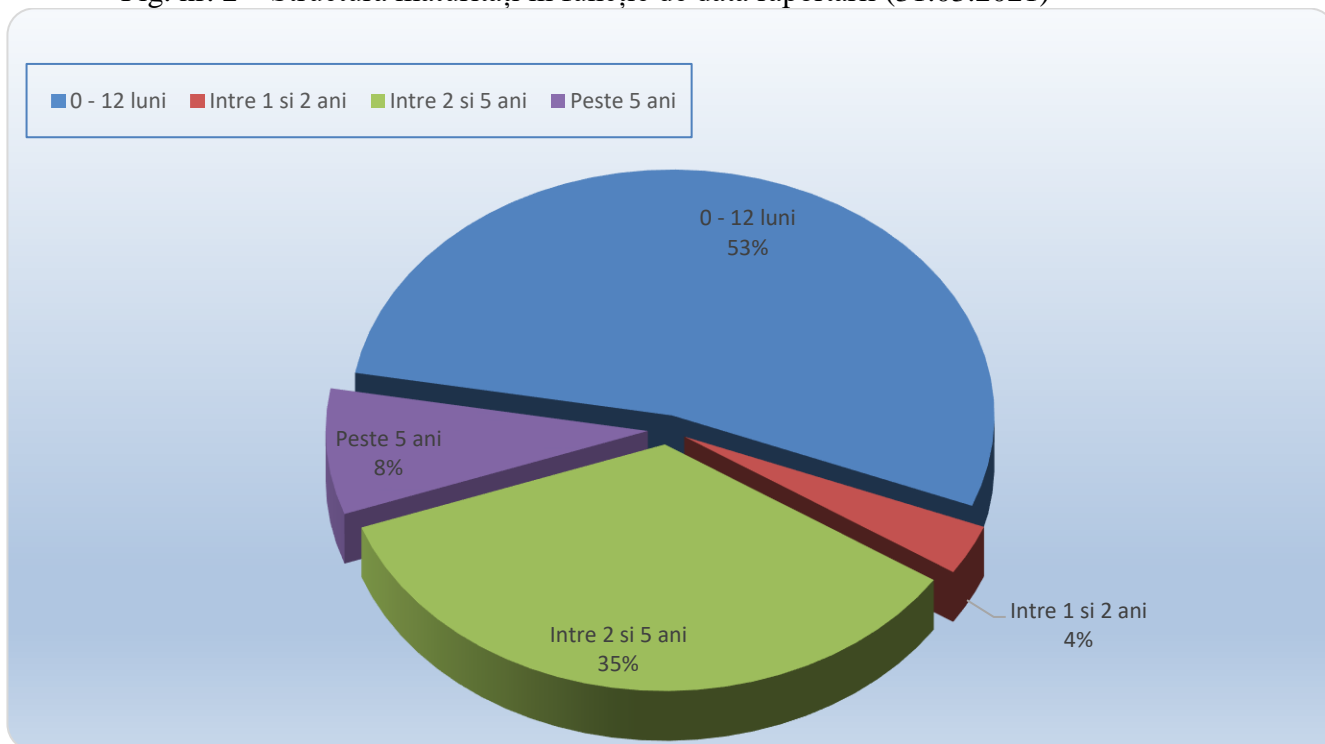


Fig. nr. 2 – Structură maturității în funcție de data raportării (31.03.2021)



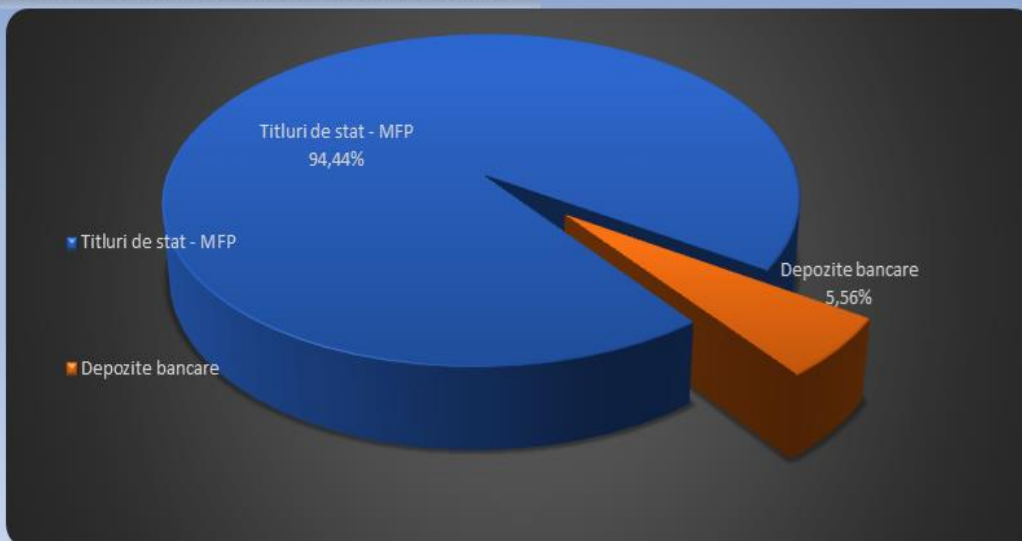
Evoluția Fondului de Garantare – 31.03.2021

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* = **29,38%**

*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 31.03.2021 raportată la întreg istoricul plasamentelor investiționale, (7 ani și 9 luni).

Rata medie ponderată* = **3,63%**

*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, și pe parcursul primului trimestru 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 atenuază.

Potrivit previziunilor economice ale Comisiei Europene din iarna anului 2021, economia zonei euro va crește cu 3,8 % atât în 2021, cât și în 2022, iar în ceea ce privește România, PIB-ul va crește cu 3,8% în 2021, respectiv cu 4% în 2022. În privința inflației, în cazul României, în 2021 se va înregistra o ușoară creștere la 2,6%, fiind urmată de o ușoară scădere la 2,4% în 2022.

* Informații extrase din previziunile economice ale Comisiei Europene,