



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 Decembrie 2021

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 31.12.2021, este prezentată în tabelul de mai jos.

Nr. Crt.	Denumire instrumente financiare	Valoare actualizată (LEI)	Pondere din total active
1	Depozite bancare	2.513.525,37	4,40%
2	Titluri de stat	54.563.131,46	95,59%
3	Conturi curente	779,09	0,001%
4	TOTAL ACTIVE	57.077.435,92	

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 4,40%, iar a titlurilor de stat este de 95,59%, 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 31.12.2021, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu, este de 57.077.435,92 lei, cu 0,52% mai mare decât cea de la finalul anului 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 **4.776.925,33 lei**, în beneficiul protecției sporite a participanților.

Analizând contextul investițional, pe parcursul ultimelor luni am asistat la intensificarea presiunilor inflaționiste, statisticile confirmând consolidarea tendinței de accelerare pentru ritmul anual al prețurilor de consum la finalul anului trecut, evoluție determinată, în principal, de suprapunerea șocurilor din sfera ofertei, într-un context caracterizat prin relansarea economică post-pandemie, proces susținut de redeschiderea economiei (în contextul campaniei de vaccinare) și de mix-ul relaxat de politici economice în implementare (inclusiv nivelul redus al costurilor reale de finanțare).

În ceea ce privește inflația, România a încheiat anul 2021 cu o inflație de 8,2%. Ca o consecință a creșterii inflației peste așteptări, la începutul ultimului trimestru, BNR a început ciclul de creștere a dobânzii de referință. Inflația este însă o problemă în toată lumea, în Uniunea Europeană, de exemplu, rata anuală a inflației a crescut până la 5,2%, iar în SUA a ajuns la 6,2%, un record absolut al ultimilor 30 de ani.

În acest context, curba randamentelor din România a încorporat climatul macro-financiar internațional și știrile interne din ultima lună, într-o evoluție influențată și de perioada Sărbătorilor de iarnă. Se evidențiază scăderea ratei de dobândă la obligațiunile suverane pe scadența de 10 ani, evoluție în divergență raportat la cele din extern.

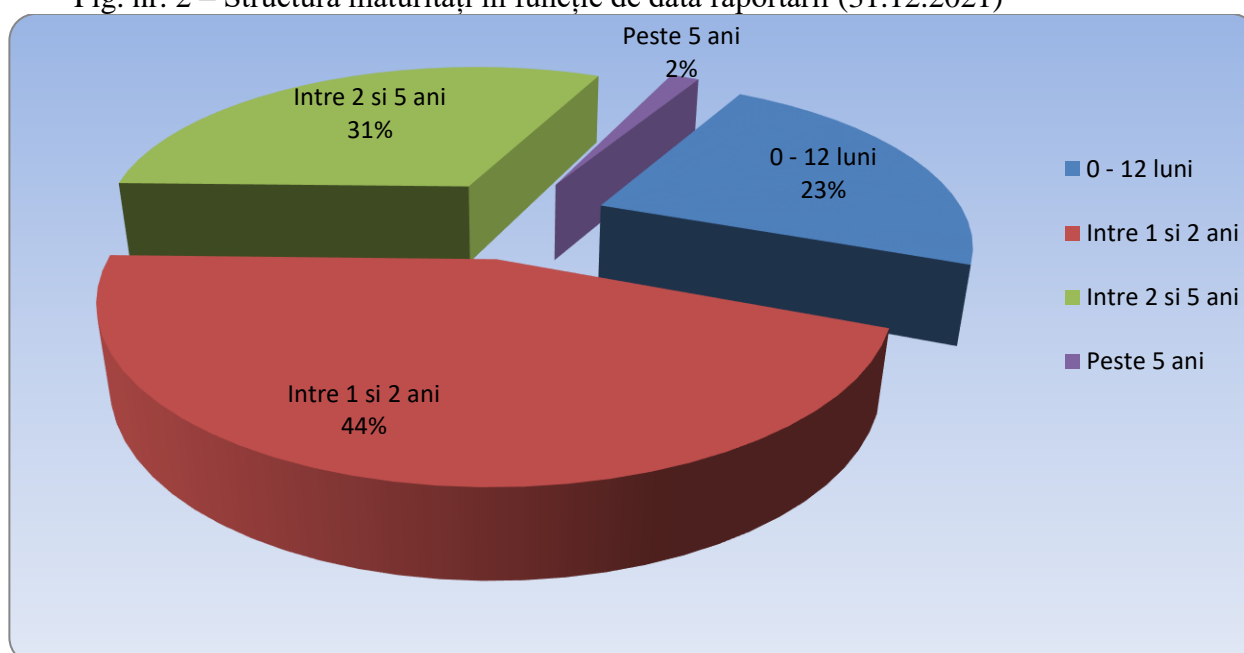
Tabel nr. 6 – Randamente titluri de stat

Randamente Titluri de stat (valori medii la 31.12.2021)	
1 an	3,89%
3 ani	4,45%
5 ani	4,77%
10 ani	5,41%

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 maturități în funcție de data raportării (31.12.2021)



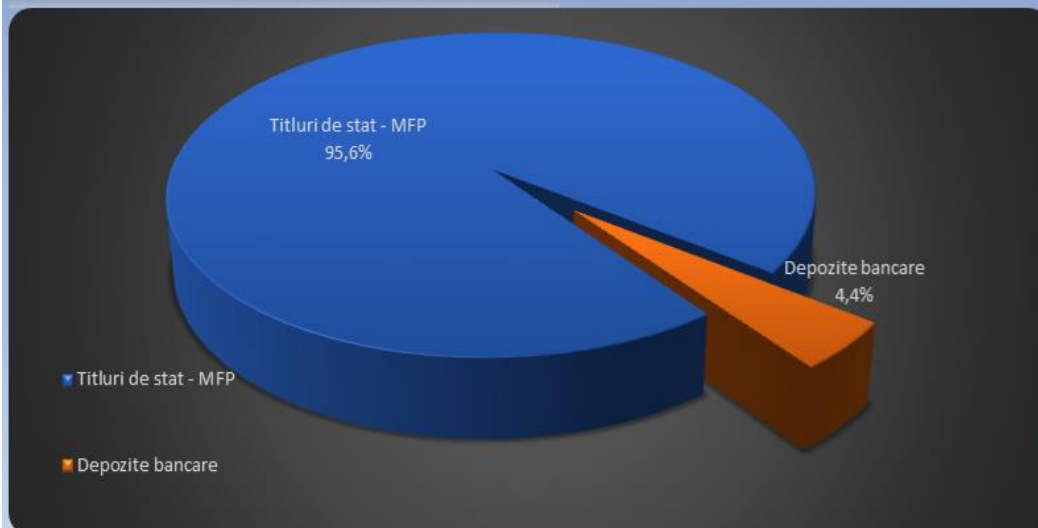
Evoluția Fondului de Garantare – 31.12.2021

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* = **27,99%**

*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 31.12.2021 raportată la întreg istoricul plasamentelor investiționale, (8 ani și 6 luni).

Rata medie ponderată* = **3,53%**

*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 întregului an 2021, impactul asupra mediului economic generat de pandemia COVID-19 rămâne unul destul de puternic, 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.

În ceea ce privește inflația, România a încheiat anul 2021 cu o inflație de 8,2%. Ca o consecință a creșterii inflației peste așteptări, la începutul începutului trimestrului din 2021, BNR a început ciclul de creștere a dobânzii de referință. Inflația este însă o problemă în toată lumea, în Uniunea Europeană, de exemplu, rata anuală a inflației a crescut până la 5,2%, iar în SUA a ajuns la 6,2%, un record absolut al ultimilor 30 de ani.