



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 31 Decembrie 2024

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 31.12.2024, este prezentată în tabelul de mai jos.

Nr. Crt.	Denumire instrumente financiare	Valoare actualizată (LEI)	Pondere din total active
1	Depozite bancare	9.565.755,26	12,70%
2	Titluri de stat	65.727.796,99	87,30%
3	TOTAL ACTIVE	75.293.552,25	

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 12,7%, iar a titlurilor de stat este de 87,3%, 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 31.12.2024, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu, este de 75.293.552,25 lei, cu 2,67% 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 anului 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 **4.501.441,31 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 **14.994.758,28 lei**, în beneficiul protecției sporite a participanților.

Pe parcursul întregului an 2024, economia României a continuat să evolueze într-un context economic mixt, conform celor mai recente date furnizate de Comisia Europeană. PIB-ul real a înregistrat o creștere estimată la 3,5%, impulsionată de consumul privat și susținută de majorări salariale. Condițiile financiare au continuat să se îmbunătățească pe fondul unor măsuri de relaxare monetară moderate, în timp ce investițiile publice au rămas la un nivel ridicat, în principal datorită fondurilor europene alocate prin PNRR. Per ansamblu, România a încheiat anul 2024 cu o economie în creștere moderată, dar supusă unor provocări atât interne, cât și externe, care necesită măsuri prudente pentru menținerea stabilității economice.

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.

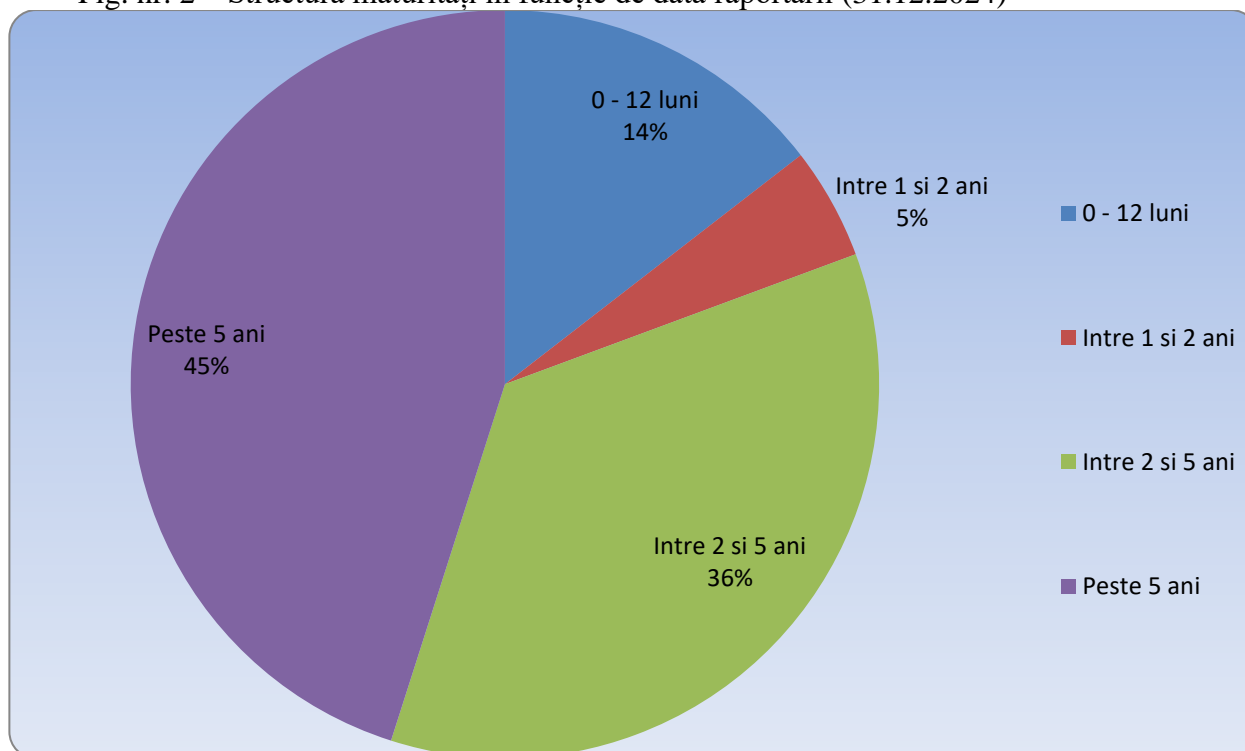
Tabel nr. 6 – Randamente titluri de stat

Randamente (%) Titluri de stat (valori medii la 31.12.2024)	
1 an	6,80
3 ani	7,23
5 ani	7,34
10 ani	7,48

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.

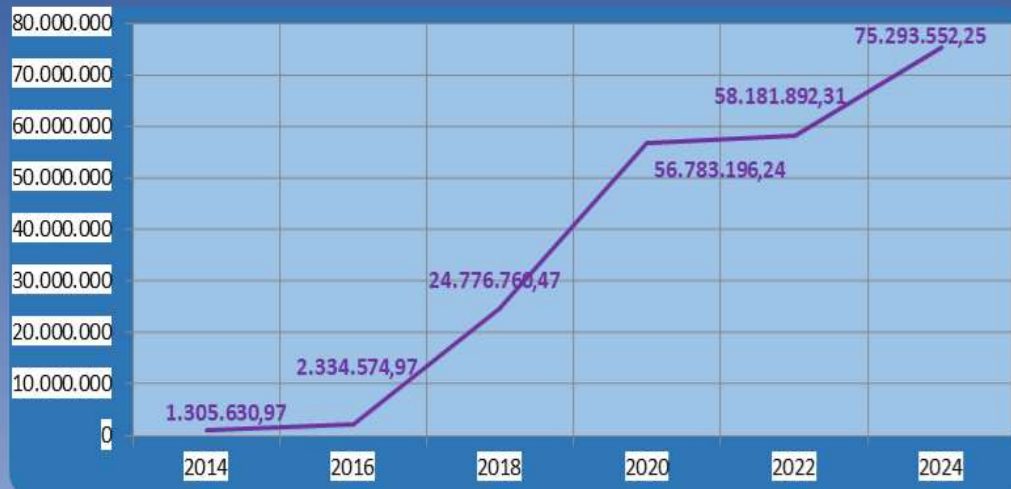
Structura maturității plasamentelor poate fi observată în figura de mai jos.

Fig. nr. 2 – Structură maturități în funcție de data raportării (31.12.2024)



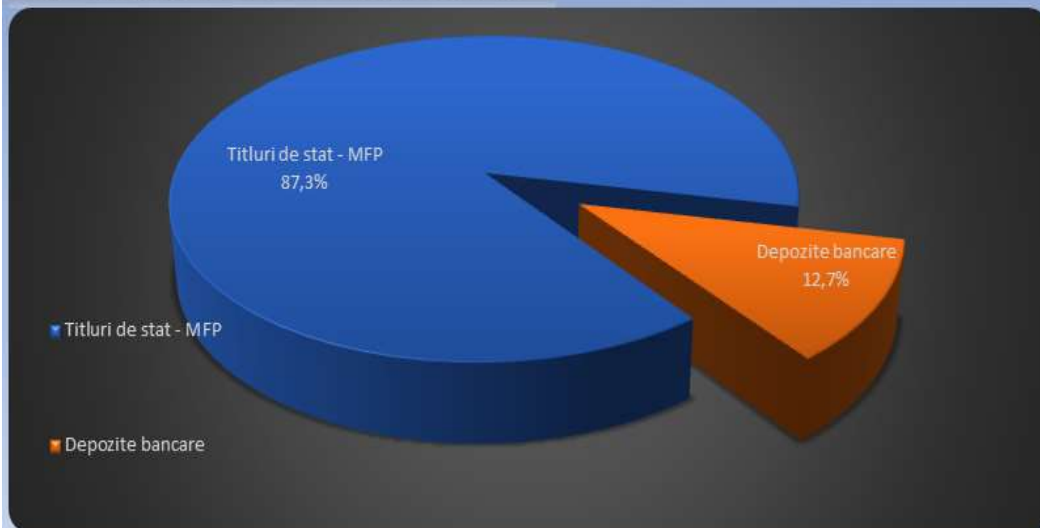
Evoluția Fondului de Garantare – 31.12.2024

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

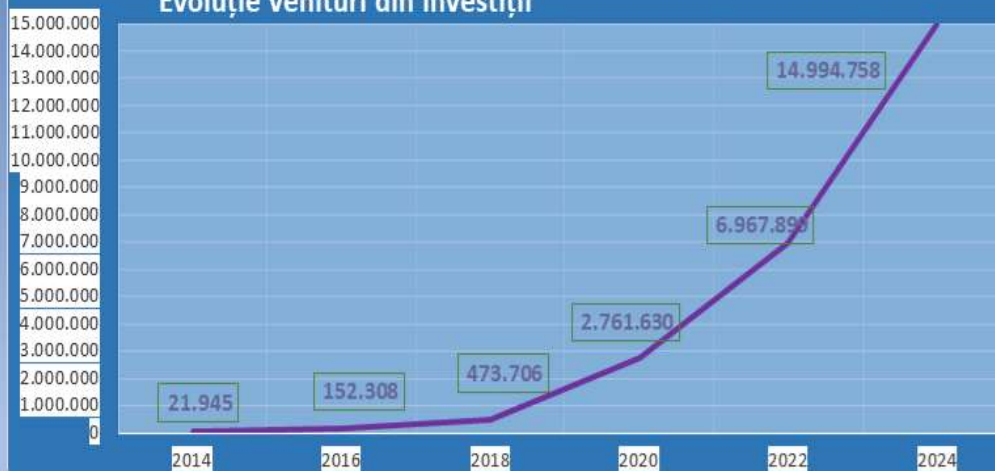
Rata de rentabilitate anualizată* = **4,65%**

*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 31.12.2024 raportată la întreg istoricul plasamentelor investiționale, (11 ani și 6 luni).

Rata medie ponderată* = **5,47%**

*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*

Conform celei mai recente analize a Comisiei Naționale de Strategie și Prognoză, evoluția economiei românești a continuat să fie influențată de persistența unor incertitudini majore. Principalele provocări au rămas legate de prelungirea războiului din Ucraina, intensificarea tensiunilor din Orientul Mijlociu și încetinirea creșterii economiilor europene, care afectează semnificativ cererea externă. În ciuda acestor provocări, economia României a demonstrat o reziliență moderată, sprijinită de consumul privat și de o ușoară creștere a investițiilor în sectoarele IT, infrastructură și energie verde. Cu toate acestea, perspectivele pentru 2025 depind în mare măsură de stabilizarea contextului geopolitic și de capacitatea autorităților de a implementa reforme structurale esențiale.

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