

## **Situația Fondului de garantare la data de 31 Martie 2020**

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 31.03.2020, este prezentată în tabelul de mai jos.

<b>Nr. Crt.</b>	<b>Denumire instrumente financiare</b>	<b>Valoare achiziție (RON)</b>	<b>Pondere din total active</b>
1	Depozite bancare	3.137.312,91	10,49%
2	Titluri de stat	26.727.523,78	89,39%
3	Sume în curs de regularizare	33.528,05	0,11%
4	Conturi curente	1.479,92	0,005%
<b>5</b>	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>29.899.844,66</b>	

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 10,49%, iar a titlurilor de stat este de 89,39%, sumele în curs de regularizare reprezentate de costurile de achiziție a titlurilor ce urmează să fie amortizate reprezintă 0,11%, respectându-se astfel limitele de expunere pe tipuri de instrumente financiare, prevăzute în Strategia de investiții pentru anul 2020.

La data de 31.03.2020, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu, este de 30.666.452,83 lei, cu 0,55% mai mare decât cea de la finalul anului 2019, aceasta valoare fiind raportată și către ASF.

O expunere grafică a evoluției a valorii actualizate a totalului activelor Fondului de garantare poate fi observată în expunerea grafică din anexată prezentei.

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 din anul 2020, 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 **28.326.926,01 lei** și a adăugat prin activitatea investițională, câștiguri nete în valoare de **1.572.839,65 lei**, în beneficiul protecției sporite a participanților.

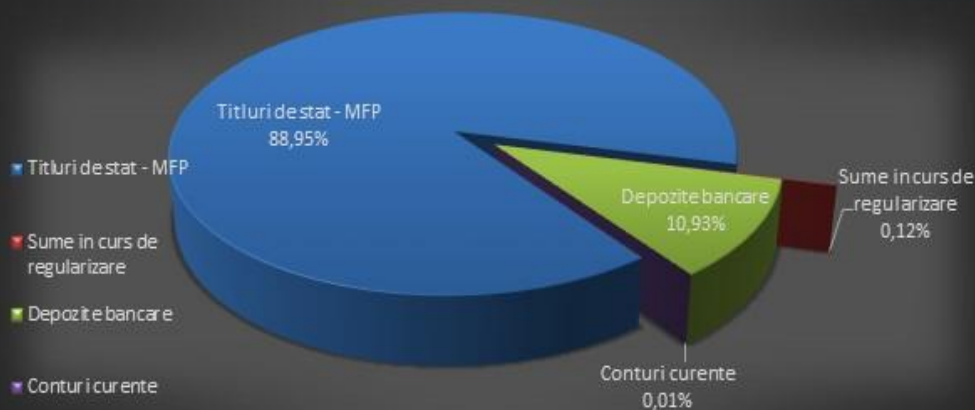
## Evoluția Fondului de Garantare – 31.03.2020

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



Rata de rentabilitate\* = **22,91%**

\*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 31.03.2020 raportată la întreg istoricul plasamentelor investiționale, (6 ani și 9 luni).

Rata medie ponderată\* = **3,66%**

\*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



■ Venituri din fructificare a plasamentelor PII ■ Venituri din fructificarea plasamentelor PIII

### Context economic

În această perioadă remarcăm condițiile economice generate de pandemia COVID-19 și implicat de instituirea stării de urgență. În aceste condiții, inclusiv ASF a considerat necesar implementarea unor măsuri cu scopul protejării activelor participanților la fondurile de pensii private de fluctuațiile mari de preț ale instrumentelor de capital.

Astfel, una dintre măsuri a vizat posibilitatea administratorilor de pensii private de a investi în titluri de stat emise de MFP sau de state membre ale UE sau aparținând Spațiului Economic European, într-un procent mai mare de 70%, modificarea limitei fiind una temporară, pe o perioadă de un an.

În atare condiții, printr-o abordare prudentă, solidară cu sectorul pensilor private, dar urmărind și reglementările interne, considerăm oportună investirea resurselor financiare în anul 2020 prin majorarea ponderii titlurilor de stat în portofoliul investițional.