



## 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 30 Iunie 2020

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 30.06.2020, este prezentată în tabelul de mai jos.

Nr. Crt.	Denumire instrumente financiare	Valoare achiziție (RON)	Valoare actualizată (RON)	Pondere din total active
1	Depozite bancare	4.577.689,74	4.625.896,11	8,37%
2	Titluri de stat	49.637.020,64	50.580.403,54	91,62%
3	Conturi curente	3.585,62	3585,62	0,01%
4	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>54.218.296,60</b>	<b>55.206.299,65</b>	

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 8,37%, iar a titlurilor de stat este de 91,62%, respectându-se astfel limitele de expunere pe tipuri de instrumente financiare, prevăzute în Strategia de investiții pentru anul 2020. Creșterea ponderii titlurilor de stat în portofoliu s-a realizat pe fondul creșterii randamentelor 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 **30.06.2020**, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu, este de **55.206.299,65 lei**, cu 80,02% mai mare decât cea de la finalul trimestrului I, creștere datorată în principal încasării contribuțiilor anuale, aceasta valoare fiind raportată și către ASF.

O expunere grafică 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 semestru 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 **52.022.796,63 lei**, penalități de întârziere încasate în valoare de **27.475,20 lei** și din activitatea investițională, câștiguri nete în valoare de **2.168.024,77 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.

Structurii maturităților plasamentelor poate fi observată în cele două figuri de mai jos.

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

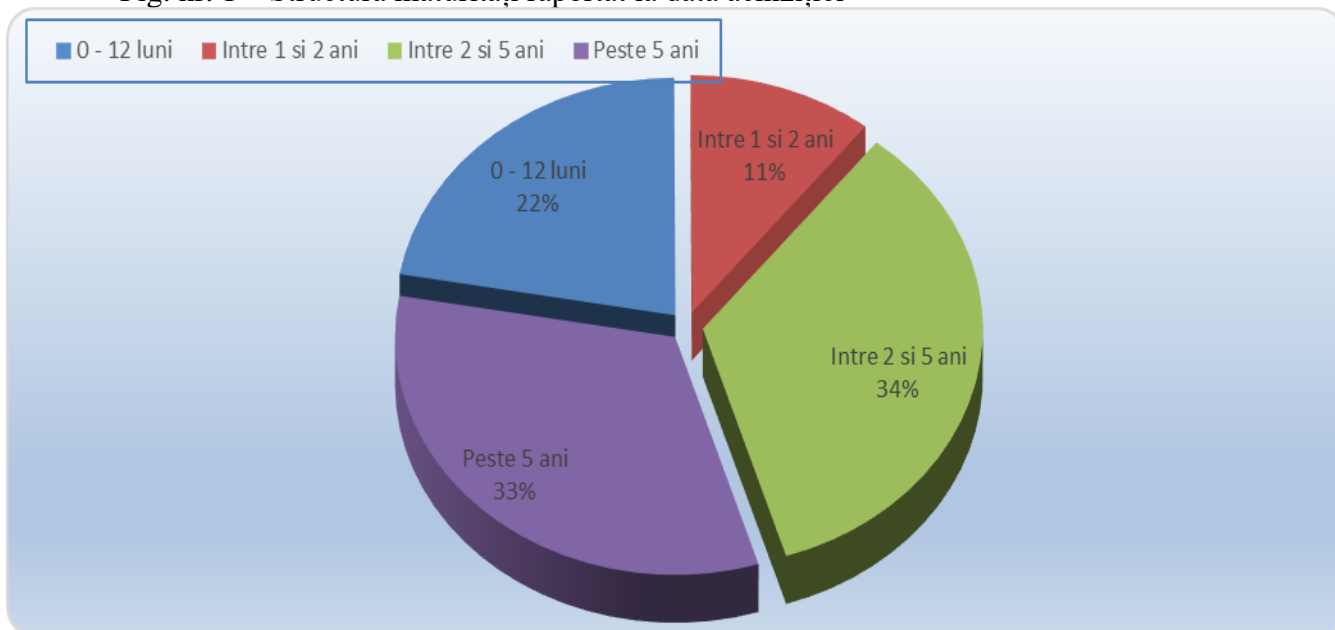
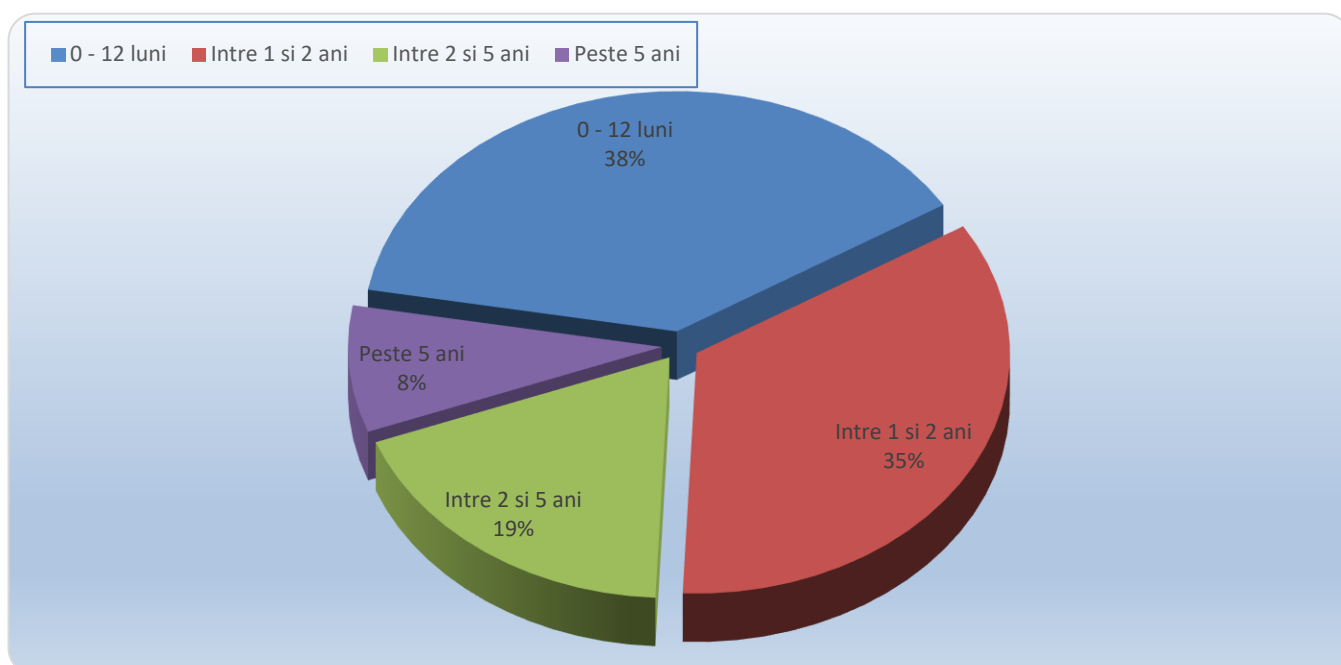


Fig. nr. 2 – Structură maturități în funcție de data raportării (30.06.2020)



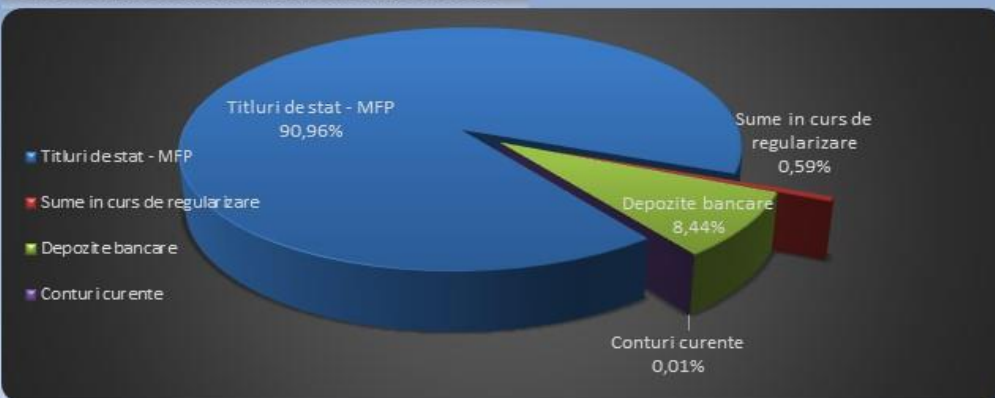
## Evoluția Fondului de Garantare – 30.06.2020

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 în portofoliu



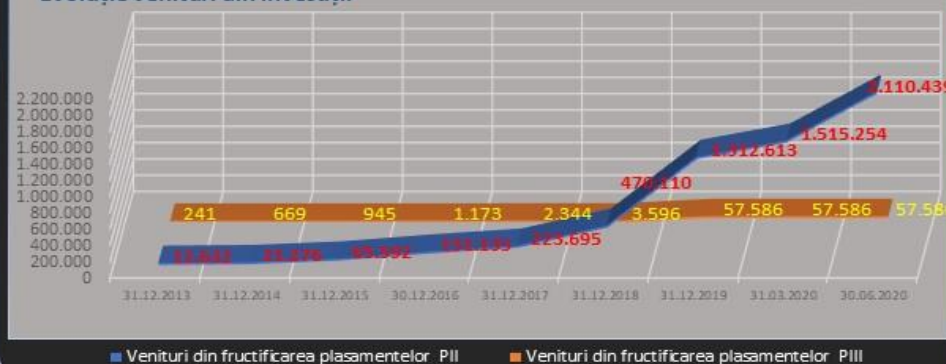
Rata de rentabilitate\* = **25,48%**

\*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 30.06.2020 raportată la întreg istoricul plasamentelor investiționale, (7 ani).

Rata medie ponderată\* = **3,55%**

\*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\*

Aferent semestrului I 2020 se așteaptă un impact substanțial al pandemiei de COVID 19 asupra economiei României, existând un risc substanțial de recesiune la finele anului. Subliniindu-se în primul rând, gradul extrem de ridicat de incertitudine al prognozelor la nivel global, estimările aferente economiei interne indică o contracție economică de 5% pentru acest an, impactul depinzând de factori ce interacționează într-un mod greu de estimat, ce includ traiectoria pandemiei, intensitatea și eficiența măsurilor de protecție, perturbările care apar pe lanțurile de aprovizionare, repercusiunile înăsprii condițiilor pe piețele financiare globale, modificări ale comportamentelor consumatorilor, efecte asupra încrederii și evoluția prețurilor mărfurilor.

\*Informații culese din comunicatele Comisiei Naționale de Strategie și Prognoza, Băncii Mondiale și FMI