



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 Septembrie 2020

Structura portofoliului de instrumente financiare pentru activitatea de garantare, la valoarea actualizată la data de 30.09.2020, este prezentată în tabelul de mai jos.

| Nr. Crt. | Denumire instrumente financiare | Valoare actualizată (LEI) | Pondere din total active |
|----------|---------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| 1 | Depozite bancare | 3.554.085,31 | 6,35% |
| 2 | Titluri de stat | 52.424.311,90 | 93,65% |
| 3 | TOTAL ACTIVE* | 55.978.397,51 | |

* În contul curent deschis la Libra Bank sunt disponibili 0,30 lei

Ponderea depozitelor bancare în portofoliu este de 6,35%, iar a titlurilor de stat este de 93,65%, 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 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 30.09.2020, valoarea totală actualizată a activelor Fondului de garantare, calculată prin evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu, este de **55.978.397,51 lei**, cu 83,54% mai mare decât cea de la finalul anului 2019, creștere datorată încasării noilor contribuții anuale, la care s-au adăugat fructificările obținute din investirea resurselor financiare, aceasta valoare fiind raportată și către ASF.

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 celor trei trimestre din anul 2020, 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 **2.238.988,17 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 maturității plasamentelor poate fi observată în cele două figuri de mai jos.

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

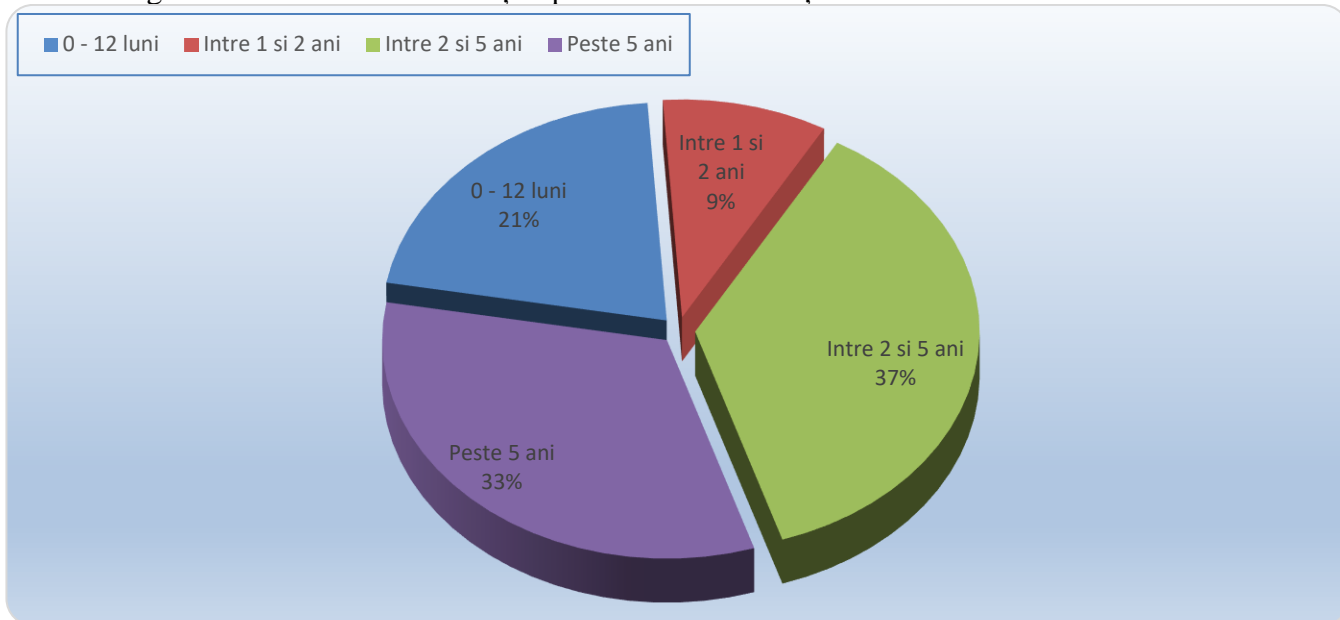
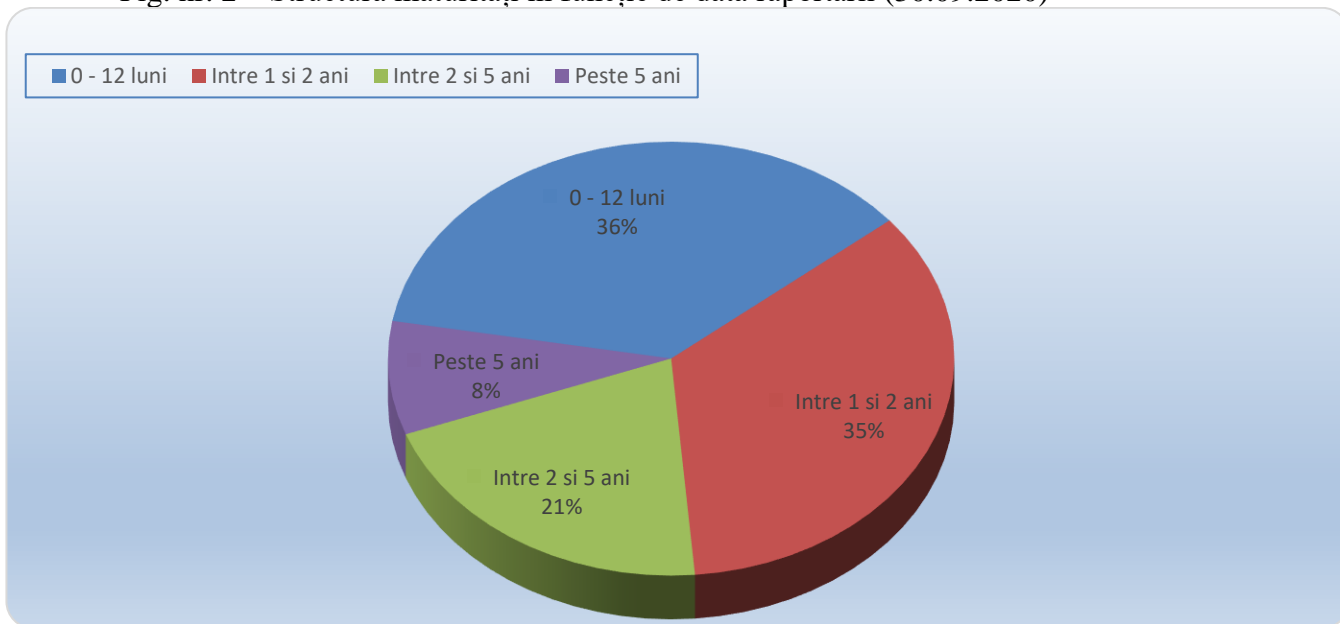
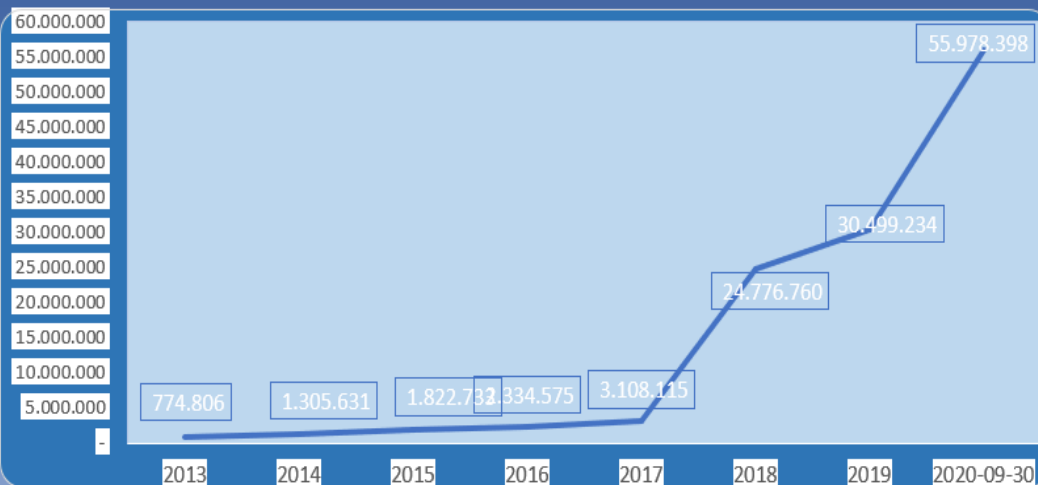


Fig. nr. 2 – Structură maturități în funcție de data raportării (30.09.2020)



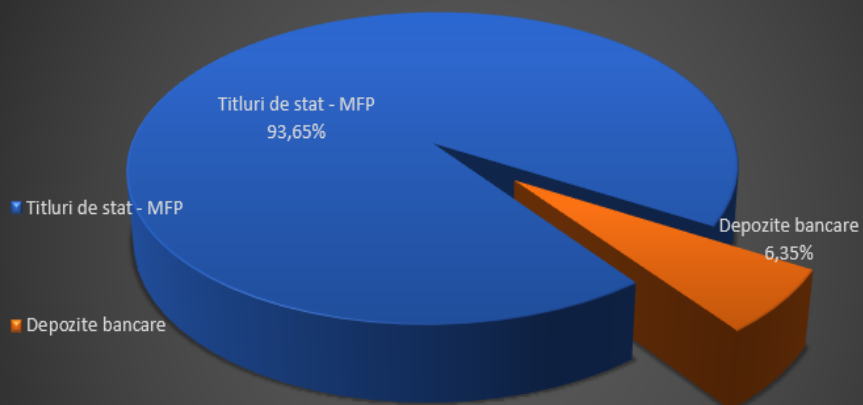
Evoluția Fondului de Garantare – 30.09.2020

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



Indicatori de performanță

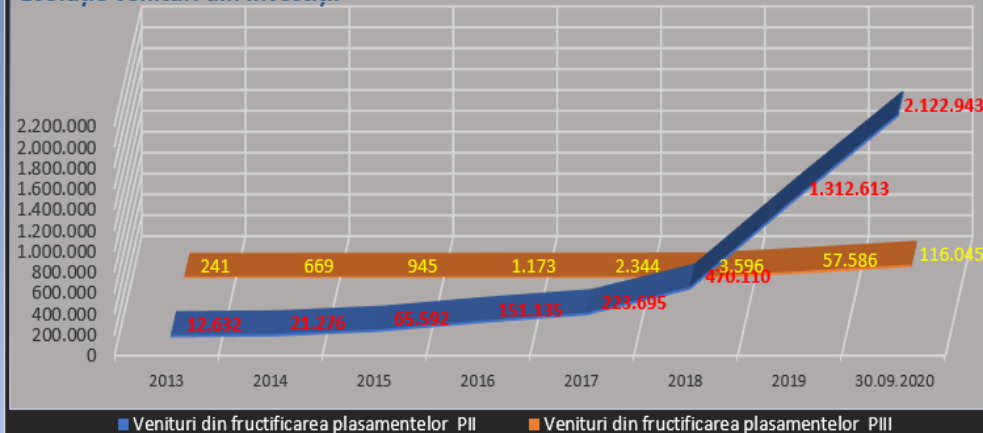
Rata de rentabilitate cumulată* = **26,50%**

*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 30.09.2020 raportată la întreg istoricul plasamentelor investiționale, (7 ani).

Rata medie ponderată* = **3,58%**

*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*

Pandemia COVID 19 continuă să reprezinte un șoc major pentru economii, atât în UE și la nivel mondial, cu consecințe foarte grave din punct de vedere socioeconomic. În ciuda răspunsului politic rapid și amplu, atât la nivelul UE, cât și la nivel național, economia va cunoaște anul acesta o recesiune de proporții semnificative. Potrivit previziunilor economice ale Comisiei Europene, în România, PIB va scădea cu 6% în 2020, urmând să crească cu 4,2% în anul 2021. Inflația va atinge valoarea de 2,5% în cursul anului 2020, și de un procent de 3,1% în 2021, în timp ce rata șomajului va ajunge la 6,5% în 2020 și la 5,4% în 2021. De asemenea, și FMI a revizuit în scădere semnificativă estimările privind evoluția economiei românești în acest an, în contextul pandemiei de coronavirus, gradul de incertitudine menținându-se în continuare extrem de ridicat.