

EIOPA a publicat tabloul riscurilor pe baza datelor Solvency II din S1 2022. Rezultatele arată că expunerile asigurătorilor la riscurile macro și de piață reprezintă în prezent principala preocupare pentru sectorul asigurărilor.

## RAPORT SĂPTĂMÂNAL

privind riscurile și tendințele pe piețele financiare locale și internaționale

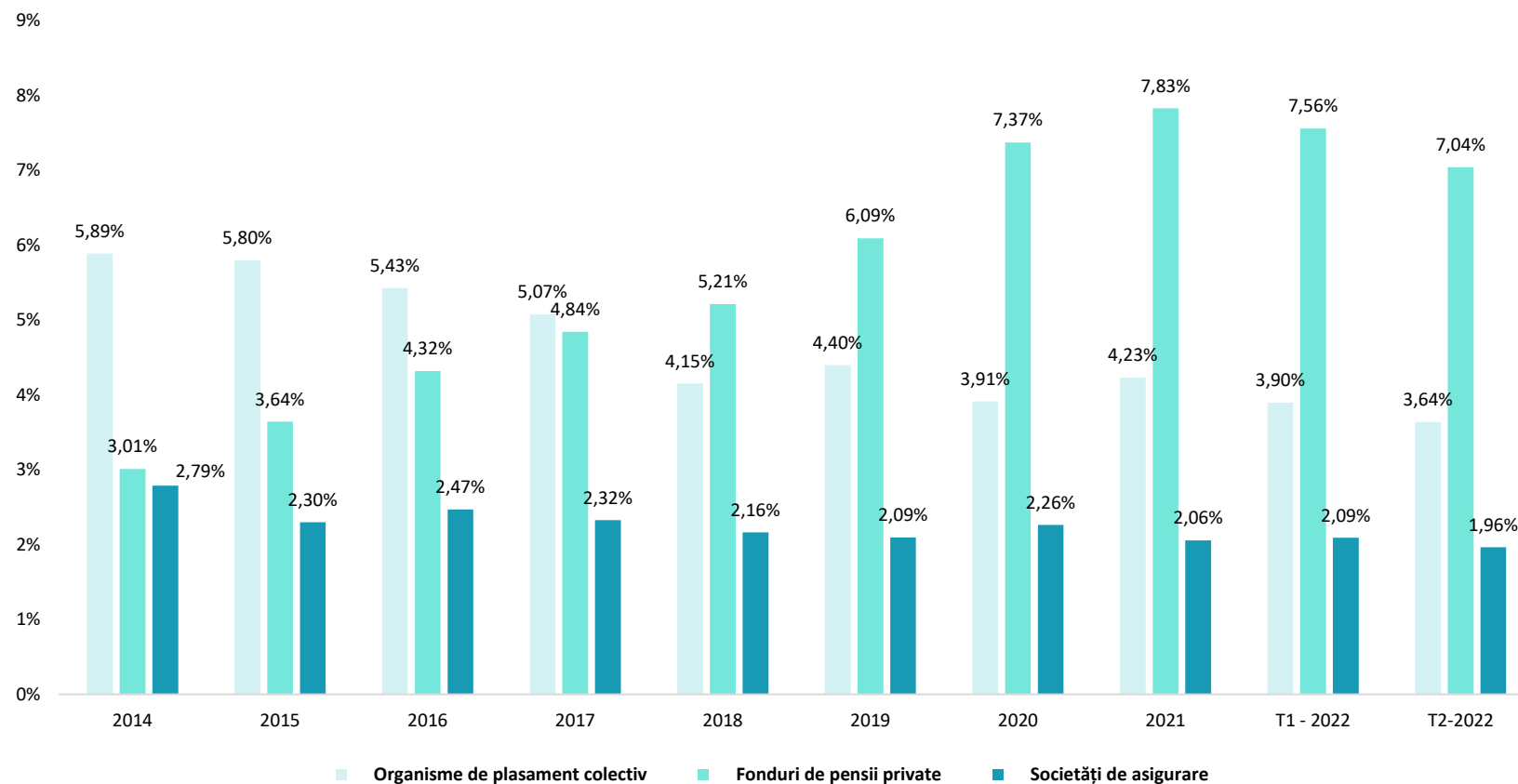
- Randamentele pieței monetare interbancare locale (ROBOR 3M-8,13% și ROBOR 6M- 8,27%) continuă să se mențină la niveluri superioare ratei de politică monetară (BNR a decis majorarea ratei dobânzii de politică monetară de la 6,25% pe an, la 6,75% pe an începând cu data de 9 noiembrie 2022).
- În perioada 31 octombrie-04 noiembrie 2022, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Omv Petrom SA cu o pondere de 27,48% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, Banca Transilvania SA (TLV: 20,46%) și Fondul Proprietatea (FP: 9,77%).

## Indicatori privind sectorul financiar nebanca

Sectorul asigurări-reasigurări	Active totale	25,29 miliarde lei	Indemnizații brute plătite		Portofoliu investițional (%AT)
	PBS 8,76 miliarde lei, din care:		3,77 miliarde lei, din care:		Acțiuni 0,90%
	AG	7,28 mld. lei	AG	2,95 mld. lei	Obligațiuni corporative 4,44%
	AV	1,48 mld. lei	AV	0,82 mld. lei	Titluri de stat 41,51%
30 iunie 2022					
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare	Active totale 46,8 mld. lei		OPC		Portofoliu investițional
	<ul style="list-style-type: none"><li>17,3 mld. lei OPCVM</li><li>1,6 mld. lei FIA</li><li>16,5 mld. lei SIF</li><li>11,4 mld. lei FP</li></ul>		<ul style="list-style-type: none"><li>17 SAI</li><li>84 OPCVM</li><li>27 FIA</li><li>5 SIF</li><li>Fondul Proprietatea</li><li>4 depozitari</li></ul>		Acțiuni 28,44 mld. lei
	Capitalizare bursieră totală la 04 noiembrie 2022: 185,70 mld. lei (din care Erste Group Bank AG: 57,92 mld. lei)				Obligațiuni 4,09 mld. lei
	Valoarea medie zilnică tranzacții perioada 31 octombrie-04 noiembrie 2022: 22,63 mil. lei.				Titluri de stat 6,41 mld. lei
30 iunie 2022					
Sectorul sistemului de pensii private	Active totale la 04 noiembrie 2022		Portofoliu investițional (PII)		Portofoliu investițional (PIII)
	Pilon II	Pilon III	87,9% investiții ROMÂNIA		92,7% investiții ROMÂNIA
	90,02 mld. Lei	3,36 mld. lei	8,2% investiții state UE		6,1% investiții state UE
			Titluri de stat: 63,09% din activul total		Titluri de stat: 64,86% din activul total
		Acțiuni: 21,17% din activul total		Acțiuni: 23,35% din activul total	
30 septembrie 2022					

## Dimensiunea sectorului financiar nebancaar

Activele piețelor financiare nebancaare din România (% PIB)



Sursă: BNR, INS, ASF

## Evenimente importante și tendințele săptămânii

➔ Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat tabloul riscurilor pe baza datelor Solvency II, din S1 2022. Rezultatele arată că expunerile asigurătorilor la riscurile macro și de piață reprezintă în prezent principala preocupare a sectorului asigurărilor. Toate celelalte categorii de risc, cum ar fi rentabilitatea și solvabilitatea, riscurile climatice, precum și cele legate de digitalizare și riscurile cibernetice rămân la niveluri medii. Riscurile macroeconomice se mențin semnificative pentru sectorul asigurărilor. Previziunile de creștere a PIB-ului la nivel mondial au continuat să scadă, iar previziunile privind IPC au rămas la un nivel ridicat pentru principalele zone geografice, cu o medie de peste 5%. Rata șomajului pentru principalele zone geografice a rămas la un nivel scăzut și băncile centrale continuă să își normalizeze politica monetară. Riscurile de piață se mențin la un nivel ridicat. Volatilitatea pe piața obligațiunilor este foarte ridicată, iar piața acțiunilor a rămas la un nivel mai ridicat decât media anului trecut. Prețurile de pe piața imobiliară s-au menținut la un nivel constant.

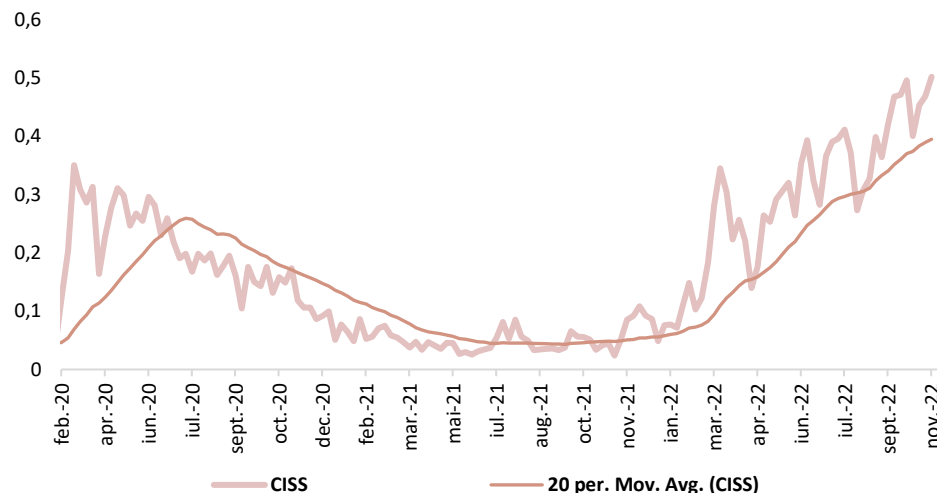
## Indicatori privind piețele financiare nebankare

Indicatorul compozit al riscului sistemic pentru zona euro s-a majorat și se situează în jurul valorii de 0,5017, peste nivelul maxim înregistrat în martie 2020, conform estimărilor realizate de Banca Centrală Europeană.

Indicatorul compozit al riscului sistemic (CISS) este folosit pentru a măsura starea actuală de instabilitate, de ex. nivelul actual al fricțiunilor în sistemul financiar și pentru a condensa acea stare de instabilitate financiară într-un singur indicator.

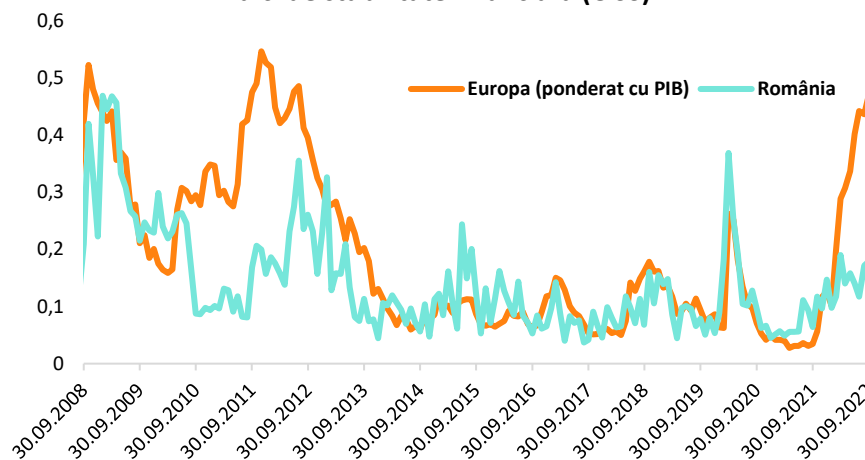
Pentru Uniunea Europeană, se observă o dinamică similară cu cea de săptămâna trecută. Nivelul indicatorului își păstrează tendința ascendentă. Același lucru este remarcat pentru cazul României.

Nivelul de stres în sistemul financiar european-zona euro



Sursa: BCE

Indici de stabilitate financiară (CISS)



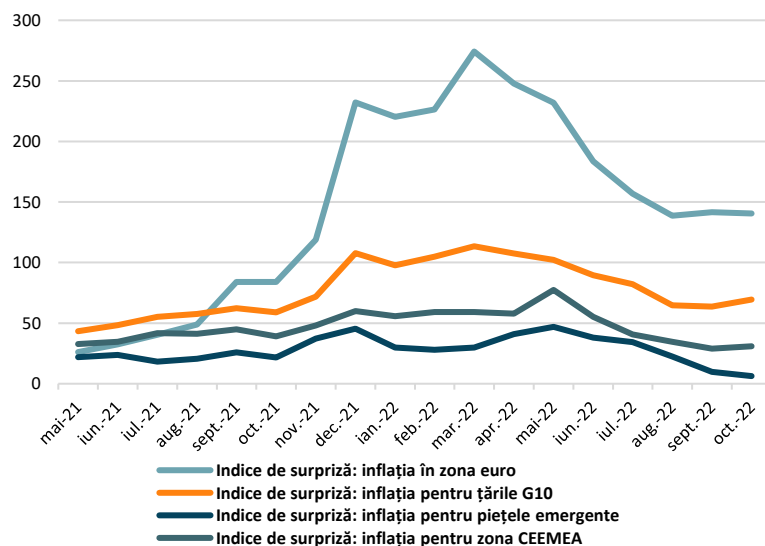
Sursa: Refinitiv Datastream

## Indicatori privind piețele financiare nebankare

În perioada **31 octombrie - 4 noiembrie 2022**, volatilitățile indicilor analizați au înregistrat scăderi. Indicele de volatilitate VIX s-a redus cu circa 5% față de finalul săptămânii precedente, de la 25,75 la 24,55.

**Indicele de surpriză a inflației (ISI)** este un indicator care măsoară deviația față de prognoza oferită de modelul de inflație pentru luna următoare. ISI este calculat lunar, pe baza unui model care include indicii de preț și de producție industrială (IPC, IPI), a șocurilor salariale.

Condițiile macroeconomice s-au deteriorat în prima parte a anului 2022, ca urmare a tensiunilor geopolitice și sancțiunilor împotriva Rusiei. Riscurile macroeconomice pe termen lung se situează la un nivel mai redus comparativ cu maximele înregistrate în luna octombrie 2022, însă se mențin peste pragul critic de 50%.



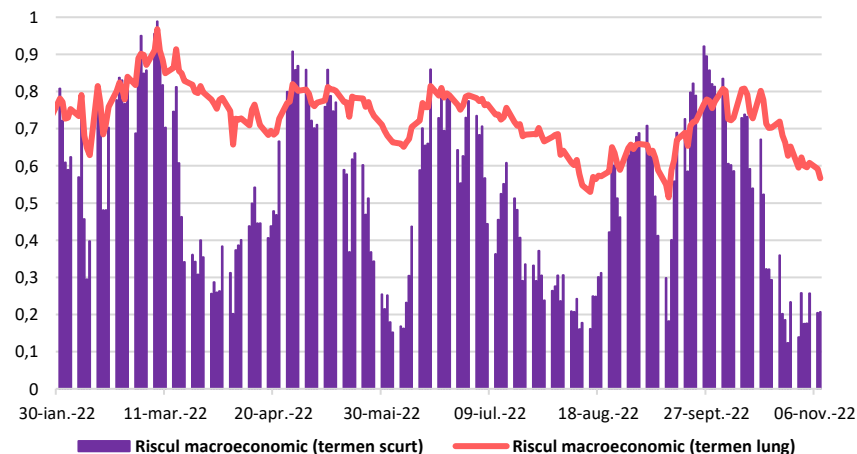
Sursa: Refinitiv Datastream

### Indici de volatilitate implicită la nivel internațional



Sursa: Refinitiv Datastream

### Riscul macroeconomic



Sursa: Refinitiv Datastream

## Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Fondul Monetar Internațional (World Economic Outlook, octombrie 2022) a revizuit în scădere **estimările privind creșterea economică globală pentru anul 2022 la 3,2%** (față de 3,6% în prognoza publicată în aprilie 2022), ca urmare a trei factori: invazia rusă în Ucraina, o criză a nivelului de trai cauzată de presiunile inflaționiste persistente și în creștere și încetinirea creșterii economice în China. **Pentru SUA, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2022 a înregistrat o revizuire în scădere cu 2,1 puncte procentuale: de la 3,7%** conform estimărilor din aprilie 2022 la **1,6%** (conform proiecțiilor din octombrie 2022). Estimările privind creșterea PIB pentru **zona euro** au fost revizuite în creștere pentru anul 2022 la 3,1% (față de 2,8% în aprilie 2022). Pentru **România, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2022** a înregistrat o modificare în creștere cu 2,6 puncte procentuale: de la 2,2 conform estimărilor din aprilie 2022 la 4,8% (conform proiecțiilor din octombrie 2022).

Potrivit estimărilor semnal publicate de Eurostat, în trimestrul III 2022, **PIB-ul ajustat sezonier** a crescut cu 0,2% atât în zona euro, cât și în UE comparativ cu trimestrul anterior. Față de aceeași perioadă a anului anterior, PIB-ul ajustat sezonier s-a majorat cu 2,1% în zona euro și cu 2,4% în UE în trimestrul III 2022.

Conform datelor publicate de INS, **pe plan local, produsul intern brut** a crescut cu 1,8% (în termeni reali) în trimestrul II 2022 comparativ cu trimestrul I 2022. Față de trimestrul I 2021, în trimestrul II 2022, produsul intern brut al României a înregistrat o creștere cu 5,1% pe seria brută și cu 5% pe seria ajustată sezonier.

**Comisia Națională de Strategie și Prognoză** a revizuit în sus prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2022, la 4,6% conform prognozei de toamnă 2022 a CNSP (de la 3,5% conform prognozei de vară 2022 a CNSP).

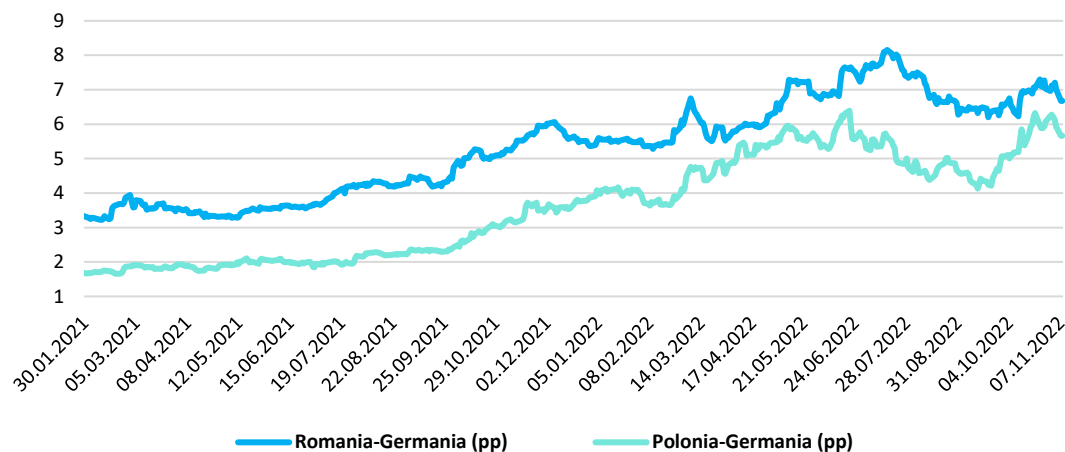
**Evoluția PIB (%) și a prognozei PIB (%) în perioada 2020 - 2023**

Regiune/ țară	2020	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	2021	T1 2022	T2 2022	T3 2022	Comisia Europeană		FMI	
										2022f	2023f	2022f	2023f
<b>Zona euro</b>	-6,1	-0,8	14,2	3,9	4,8	5,3	5,5	4,3	2,1	2,6	1,4	3,1	0,5
<b>Germania</b>	-3,7	-2,2	10,2	1,8	1,2	2,6	3,5	1,7	1,1	1,4	1,3	1,5	-0,3
<b>Bulgaria</b>	-4,0	3,1	9,8	7,9	7,6	7,6	5,3	4,8		2,8	2,3	3,9	3,0
<b>Ungaria</b>	-4,5	-1,6	17,6	6,6	7,4	7,1	8,0	6,5		5,2	2,1	5,7	1,8
<b>Polonia</b>	-2,0	-1,1	11,0	6,1	8,0	6,8	9,2	4,7		5,2	1,5	3,8	0,5
<b>România</b>	<b>-3,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>15,3</b>	<b>5,6</b>	<b>1,4</b>	<b>5,1</b>	<b>6,4</b>	<b>5,0</b>		<b>3,9</b>	<b>2,9</b>	<b>4,8</b>	<b>3,1</b>

Sursa: Eurostat, serii ajustate sezonier, modificare față de aceeași perioadă a anului anterior, prognoza de vară a CE 2022, World Economic Outlook – octombrie 2022, FMI

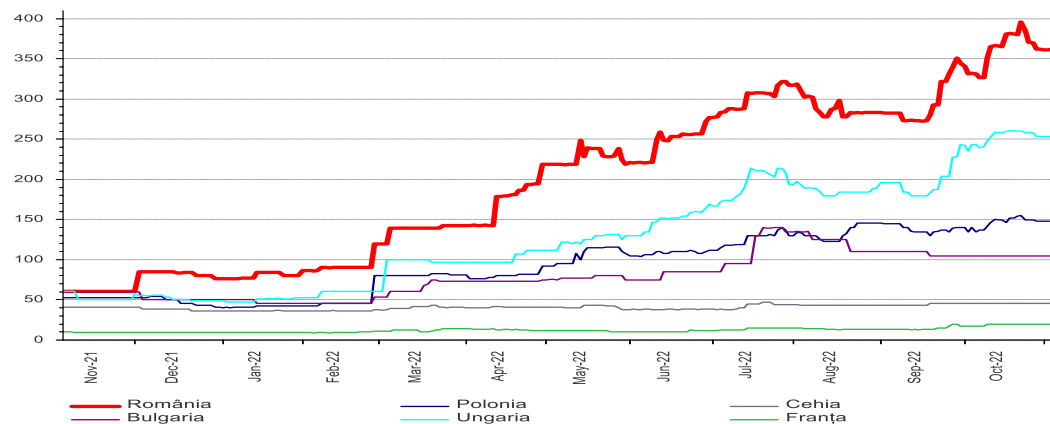
# Riscul macroeconomic în România: Evoluția sectorului real și inflației, poziția externă

**Evoluția spread pentru obligațiunile suverane (10Y, EUR)**



Sursa: Refinitiv Datastream

**Evoluția cotațiilor CDS pentru obligațiuni suverane în regiunea ECE (5Y, USD)**



Sursa: Refinitiv Datastream

Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României pe 10 ani denuminate în euro și cele similare ale Germaniei se mențin la un nivel redus comparativ cu maximele înregistrate în luna iulie 2022.

Cotațiile CDS aferente obligațiunilor emise de România (5y, USD) au înregistrat un nivel de 361 puncte, în ușoară scădere față de maximul înregistrat în data de 24 octombrie 2022 (396 puncte).

Variațiile cotațiilor CDS sunt influențate de variația randamentelor titlurilor de stat cu aceeași maturitate.

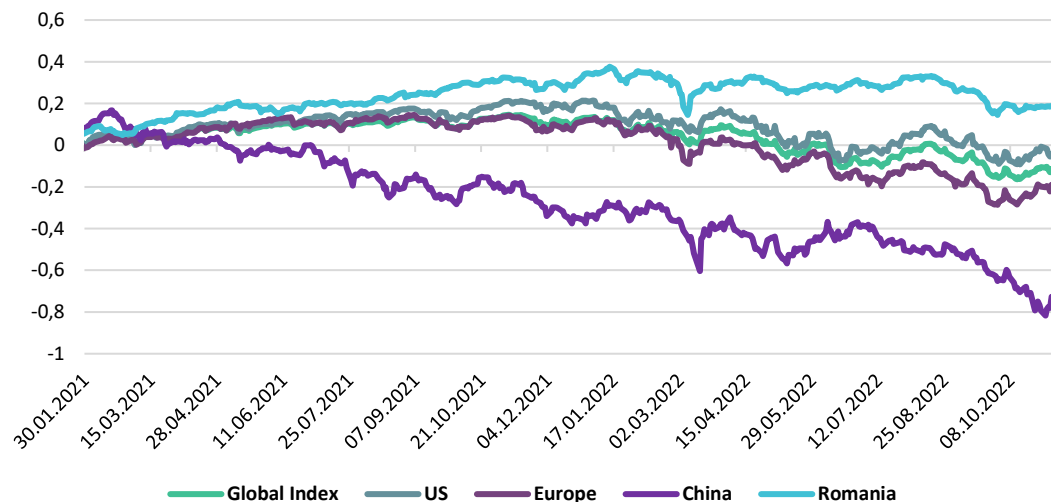


## Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Bursele internaționale de acțiuni au înregistrat o ușoară creștere la începutul acestei săptămâni (07 noiembrie vs 04 noiembrie 2022, DJI: 1,3%, EUROSTOXX: 0,5% și NIKKEI 225: 1,2%).

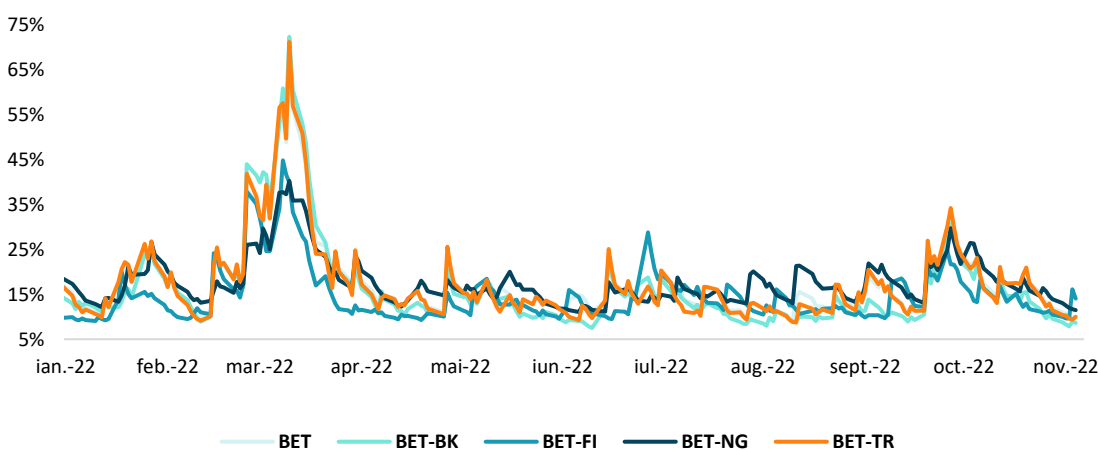
Volatilitățile indicilor Bursei de Valori București au înregistrat o ușoară diminuare pe parcursul săptămânii trecute (cu excepția indicelui BET-FI), iar valorile se situează la un nivel de 9%-16%, sub valorile înregistrate în perioada februarie – martie 2022 (40%-72%) pe fondul declanșării conflictului dintre Ucraina și Rusia.

Evoluția burselor de acțiuni față de 31 dec. 2020



Sursa: Refinitiv Datastream, calcule ASF

Volatilitatea indicilor bursieri locali - GARCH (1,1)



Sursa: BVB, prelucrare ASF

## Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

### Randamentele burselor de acțiuni

Indici internaționali	1 săpt.	1 lună	3 luni
EA (EUROSTOXX)	1,94%	8,60%	-3,17%
FR (CAC 40)	2,39%	9,37%	-1,65%
DE (DAX)	2,11%	10,27%	-1,13%
IT (FTSE MIB)	3,71%	12,40%	3,37%
GR (ASE)	1,26%	8,75%	2,90%
IE (ISEQ)	1,95%	11,12%	2,00%
ES (IBEX)	0,07%	7,06%	-3,75%
UK (FTSE 100)	2,90%	4,42%	-2,44%
US (DJIA)	0,29%	12,05%	-0,02%
IN (NIFTY 50)	1,06%	5,13%	3,87%
SHG (SSEA)	6,37%	1,77%	-4,88%
JPN (N225)	-0,22%	1,52%	-2,55%

Indici BVB	1 săpt.	1 lună	3 luni
BET	2,04%	1,05%	-12,38%
BET-BK	2,35%	1,31%	-8,80%
BET-FI	1,79%	3,25%	-4,60%
BET-NG	0,47%	-0,46%	-14,96%
BET-TR	2,04%	1,07%	-10,90%
BET-TRN	2,04%	1,07%	-10,98%
BET-XT	1,84%	0,93%	-11,83%
BET-XT-TR	1,84%	0,96%	-10,39%
BET-XT-TRN	1,84%	0,95%	-10,46%
BETAeRO	-0,40%	-2,60%	-6,86%
BETPlus	2,07%	1,18%	-12,02%
ROTX	1,82%	0,65%	-12,23%

Sursa: Refinitiv, calcule ASF;

Notă: Max (verde) și min (roșu) sunt fixate la  $\pm 4\%$  (1 săpt.),  $\pm 8\%$  (1 lună) și  $\pm 15\%$  (3 luni);  
1 săpt.=07.11.2022 vs. 31.10.2022; 1 lună=07.11.2022 vs. 07.10.2022; 3 luni=07.11.2022 vs. 08.08.2022

Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții pozitive pe termen foarte scurt (1 săptămână, 07 noiembrie 2022 vs. 31 octombrie 2022). Cea mai semnificativă creștere a fost înregistrată de indicele FTSE MIB (IT: +3,71%), urmat de indicele FTSE 100 (UK: +2,90%).

Principalii indici americani și asiatici au prezentat evoluții pozitive, cu excepția indicelui N225 (JPN: -0,22%). Așadar, indicele SSEA a înregistrat cea mai importantă creștere (SHG: +6,37%) urmat de indicele NIFTY 50 (IN: +1,06%).

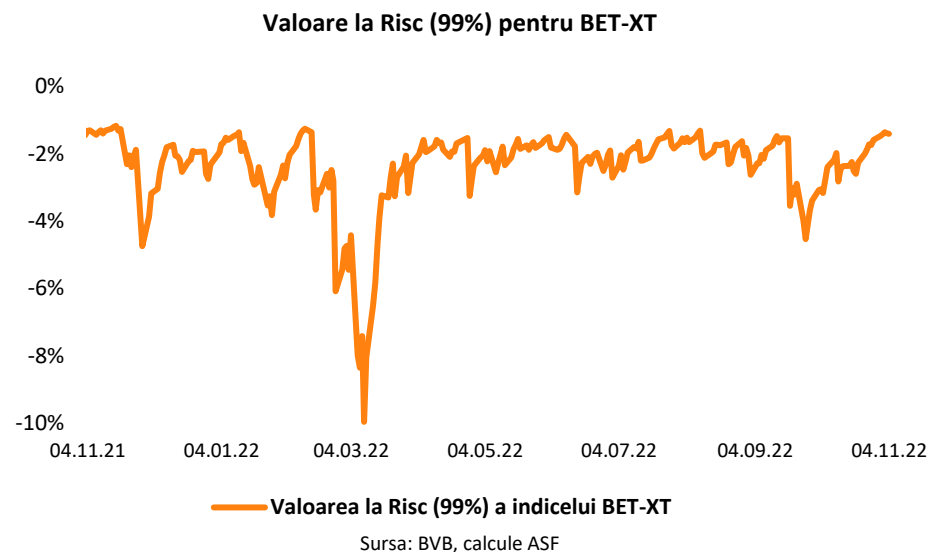
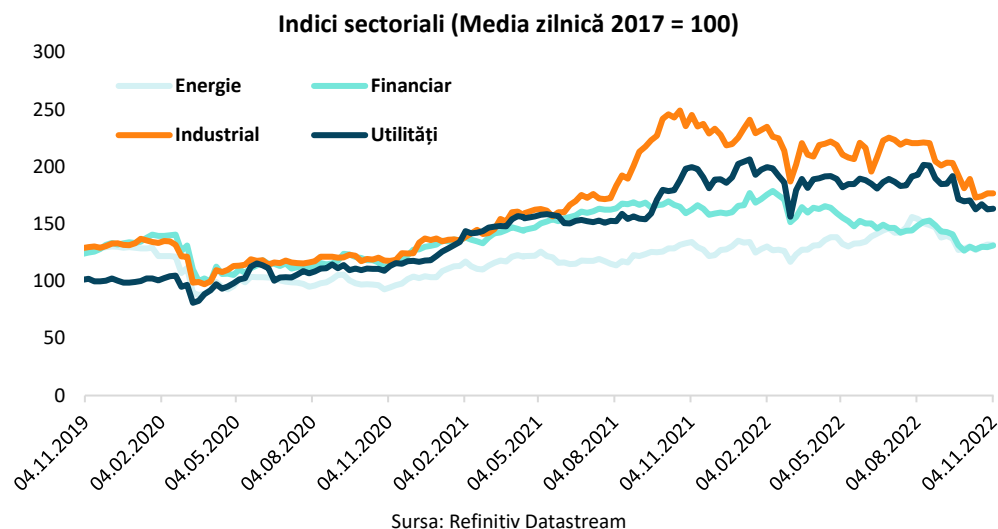
Indicii locali au avut evoluții pozitive pe termen foarte scurt (1 săptămână, 07 noiembrie 2022 vs. 31 octombrie 2022), cu excepția indicelui BETAeRO (-0,40%). Creșterile înregistrate au fost cuprinse între +0,47% (indicele BET-NG) și +2,35% (indicele BET-BK). Indicele BET-BK este folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, iar indicele BETAeRO reflectă evoluția companiilor reprezentative de pe piața AeRO selectate în funcție de criterii de lichiditate și de capitalizare free-float.

## Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

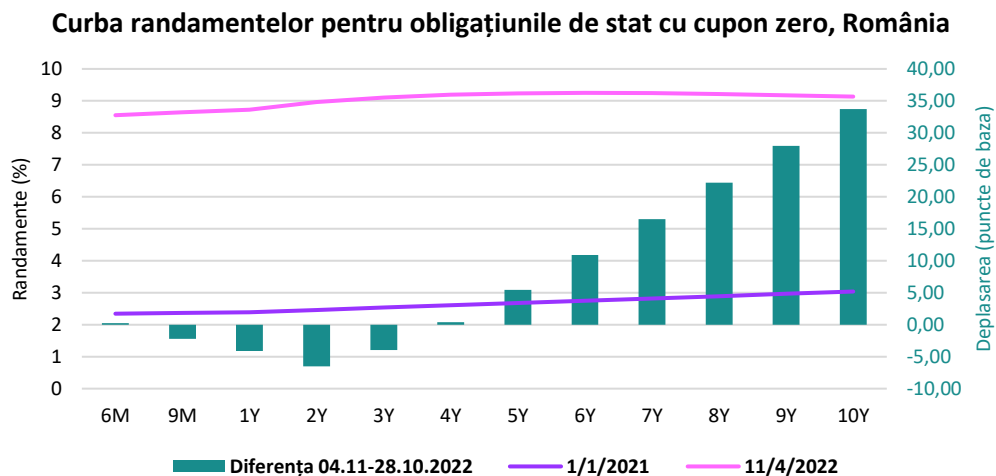
Indicii privind repartizarea pe sectoare investiționale arată faptul că sectorul industrial a înregistrat o evoluție superioară celorlalți indici și se situează în jurul valorii de 176,73. Următoarele sectoare semnificative sunt reprezentate de sectorul de utilități (163,38) și energie (131,71).

VaR este o estimare statistică ce măsoară, pentru un anumit interval de încredere (de obicei între 95% și 99%), valoarea pe care un portofoliu o poate pierde într-o anumită perioadă de timp ca urmare a modificării prețului de piață. În graficul alăturat este prezentată Valoarea la Risc pentru un nivel de semnificație de 1% (VaR la 99%) și cu un orizont de risc de o săptămână calculat sub ipoteza distribuției normale.

Calculul indică existența unei probabilități de 1% ca indicele BET-XT să scadă peste nivelul de 1,4% pentru următoarea săptămână.

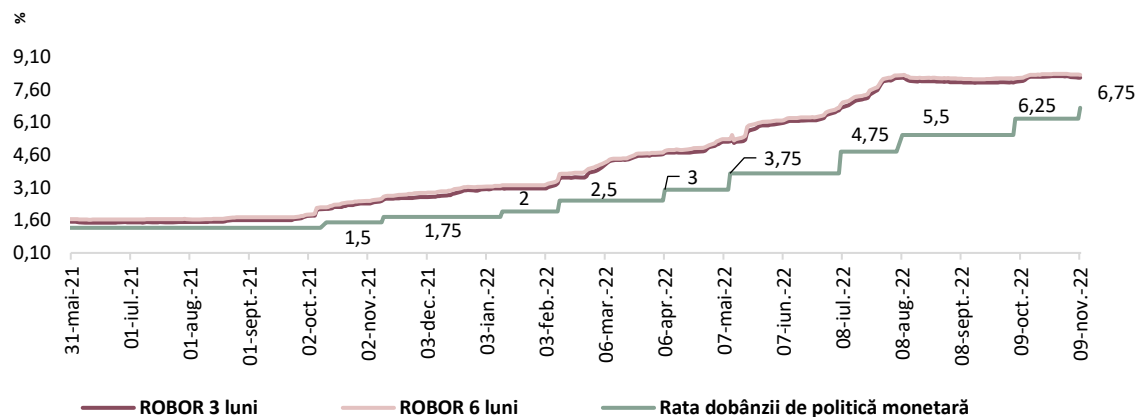


## Riscul de credit



Sursa: Refinitiv Datastream, calcule ASF

### Evoluția ROBOR la 3 luni și la 6 luni vs. rata dobânzii de politică monetară



Sursa: BNR

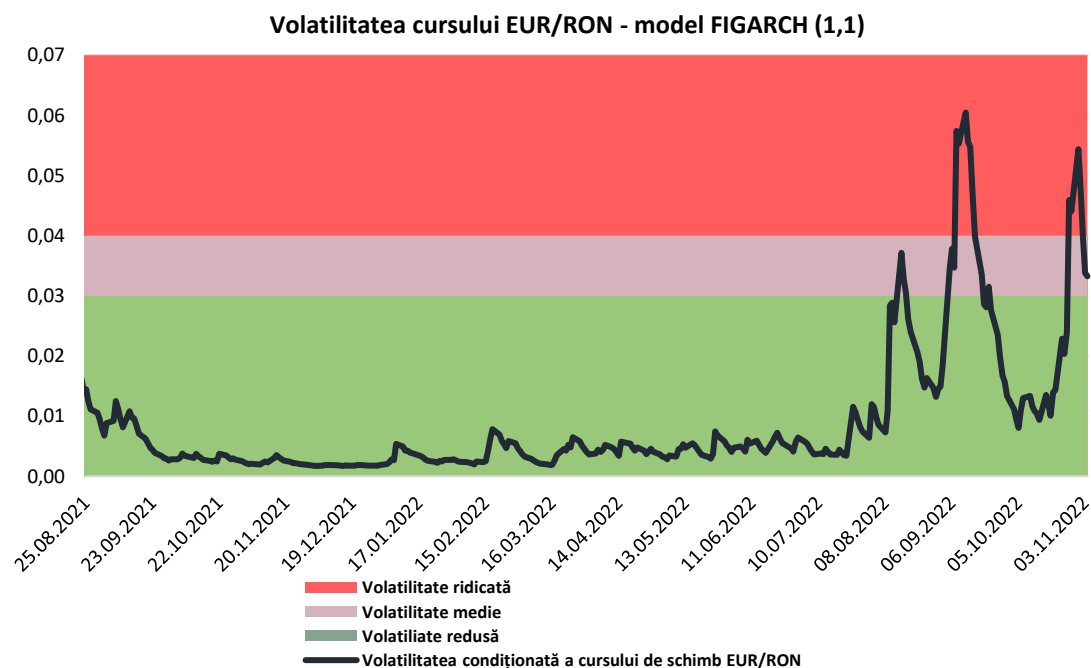
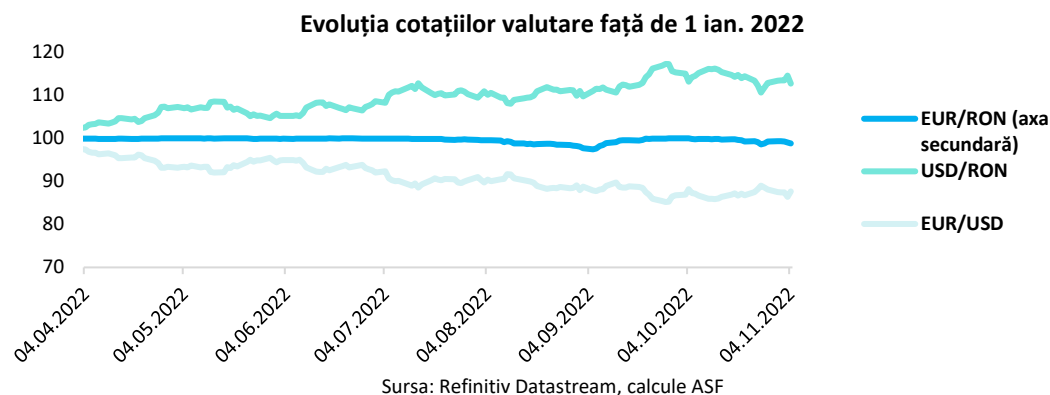
Randamentele obligațiunilor de stat cu cupon zero din România au înregistrat creșteri pentru maturitățile 4Y-10Y.

Randamentele pieței monetare interbancare locale (**ROBOR 3M- 8,13%** și **ROBOR 6M- 8,27%**) continuă să se mențină la niveluri superioare ratei de politică monetară (BNR a decis majorarea ratei dobânzii de politică monetară de la 6,25% pe an, la 6,75% pe an începând cu data de 9 noiembrie 2022).

## Riscul de piață: Evoluția cursului valutar

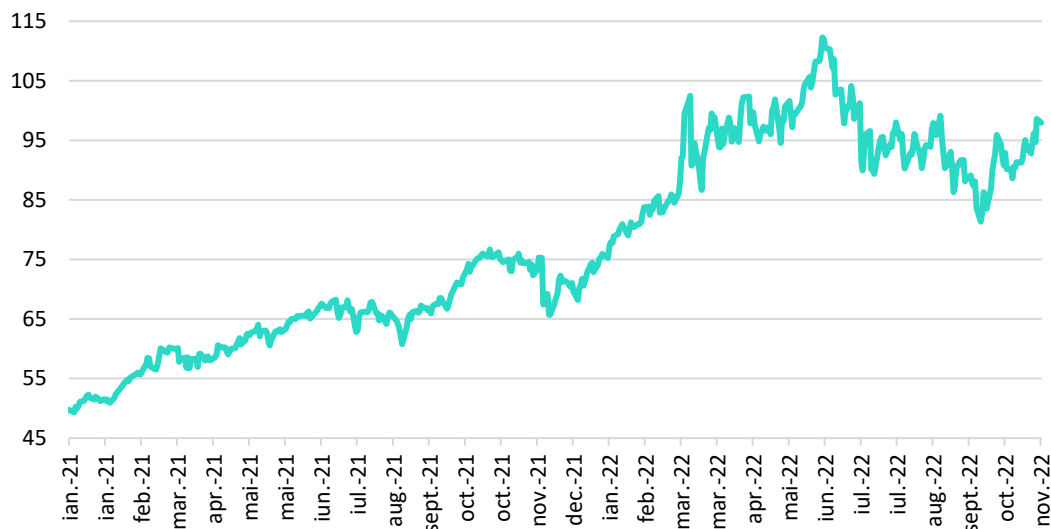
Față de 1 ianuarie 2022, pe 4 noiembrie 2022, euro **s-a depreciat** în termeni nominali cu 1,2% față de leu, în timp ce dolarul american **s-a apreciat** față de leu cu 12,75%. În aceeași perioadă de timp moneda euro **s-a depreciat** față de dolar cu 12,37%.

În perioada **31 octombrie – 4 noiembrie** volatilitatea cursului de schimb EURRON s-a redus și se situează sub nivelul de 4%, iar cursul de schimb este în jurul valorii de 4,887.



## Riscul de piață: Evoluția prețurilor mărfurilor

Evoluția Brent Oil



Prețul petrolului Brent a crescut vineri (4 noiembrie 2022) atingând cel mai ridicat nivel înregistrat din august 2022, cu peste 4% (98,57 USD/bbl) față de ședința anterioară. Creșterea a venit pe fondul deciziei autorităților chineze de a relaxa restricțiile pentru COVID-19. În schimb, luni, 7 noiembrie, cotația Brent a înregistrat o ușoară scădere (97,92 USD/bbl), cu circa 1% mai puțin față de 4 noiembrie.

Volatilitatea Oil Brent

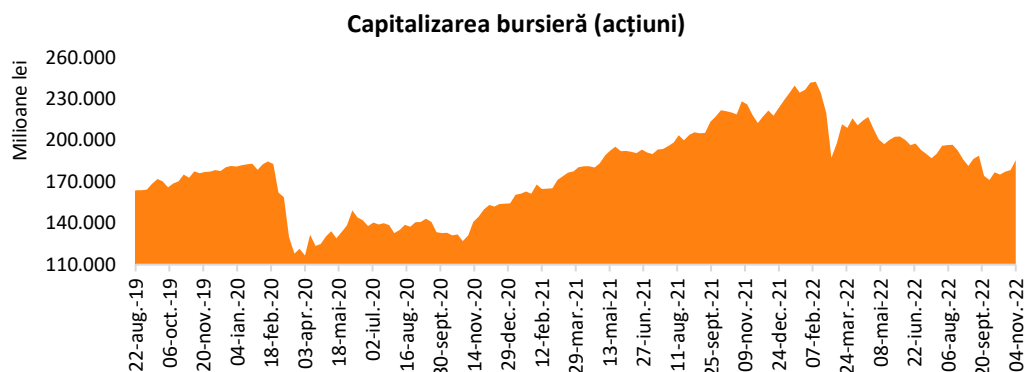


Potrivit Morgan Stanley se estimează că prețurile vor crește spre 100 de dolari/baril. De asemenea, analiștii de la Goldman Sachs prognozează un preț al petrolului în trimestrul IV 2022 de 110 dolari/baril și de 115 dolari/baril în primul trimestru al anului 2023.

În perioada **31 octombrie - 4 noiembrie** volatilitatea cotației Brent a fluctuat în intervalul 27% - 28%.

Sursa: Investing.com, calcule ASF

## Indicatori privind lichiditatea la BVB



### Cele mai tranzacționate companii la BVB în perioada 31 octombrie-04 noiembrie 2022

(doar segment principal)

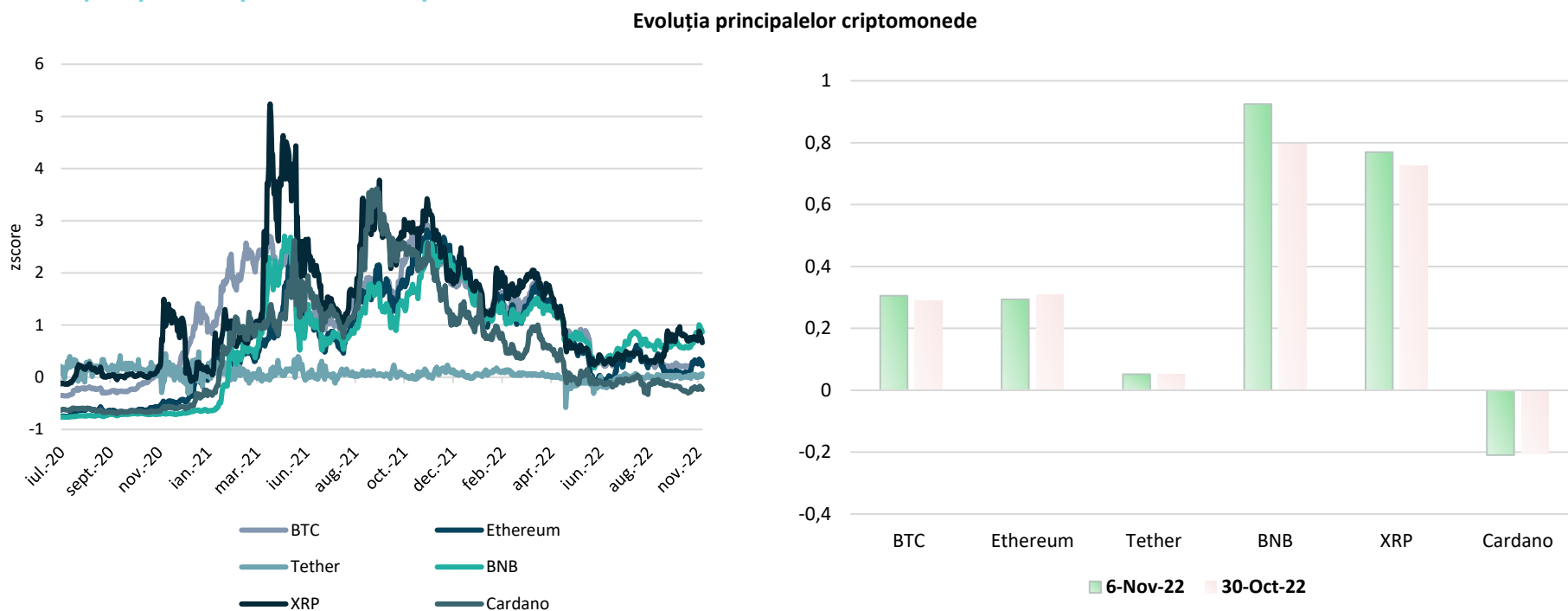
Simbol	Piață principală		Deal		Total	
	Valoare (lei)	%	Valoare (lei)	%	Valoare (lei)	%
SNP	31.087.706	28,75%		0,00%	31.087.706	27,48%
TLV	23.148.334	21,41%		0,00%	23.148.334	20,46%
FP	11.055.761	10,23%		0,00%	11.055.761	9,77%
BRD	7.888.416	7,30%		0,00%	7.888.416	6,97%
SNG	7.285.175	6,74%		0,00%	7.285.175	6,44%
SNN	5.634.688	5,21%		0,00%	5.634.688	4,98%
TRANSI	644.225	0,60%	3.576.750	71,27%	4.220.975	3,73%
EBS	4.008.476	3,71%		0,00%	4.008.476	3,54%
DIGI	3.603.343	3,33%		0,00%	3.603.343	3,19%
EVER	652.195	0,60%	1.442.100	28,73%	2.094.295	1,85%
M	2.051.860	1,90%		0,00%	2.051.860	1,81%
ONE	1.581.776	1,46%		0,00%	1.581.776	1,40%
TGN	1.296.870	1,20%		0,00%	1.296.870	1,15%
EL	1.180.242	1,09%		0,00%	1.180.242	1,04%
TTS	801.200	0,74%		0,00%	801.200	0,71%
Total						94,52%

Sursa: date BVB, calcule ASF

**Capitalizarea bursieră** a înregistrat o scădere de 13,46% în data de 04 noiembrie 2022 comparativ cu 31 martie 2022.

În perioada 31 octombrie-04 noiembrie 2022, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: **Omv Petrom SA** cu o pondere de 27,48% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, **Banca Transilvania SA** (TLV: 20,46%) și **Fondul Proprietatea** (FP: 9,77%).

## Evoluția principalelor criptomonede



Sursa: Investing.com, model ASF

Capitalizarea de piață a activelor digitale este de 1,02 trilioane USD la data de 07 noiembrie 2022. Prețurile criptomonedelor au înregistrat scăderi luni (7 noiembrie 2022) față de 4 noiembrie : -4,2% Cardano, -5% BNB, -4,7% Ethereum, -8,1% XRP și -2,6% BTC.

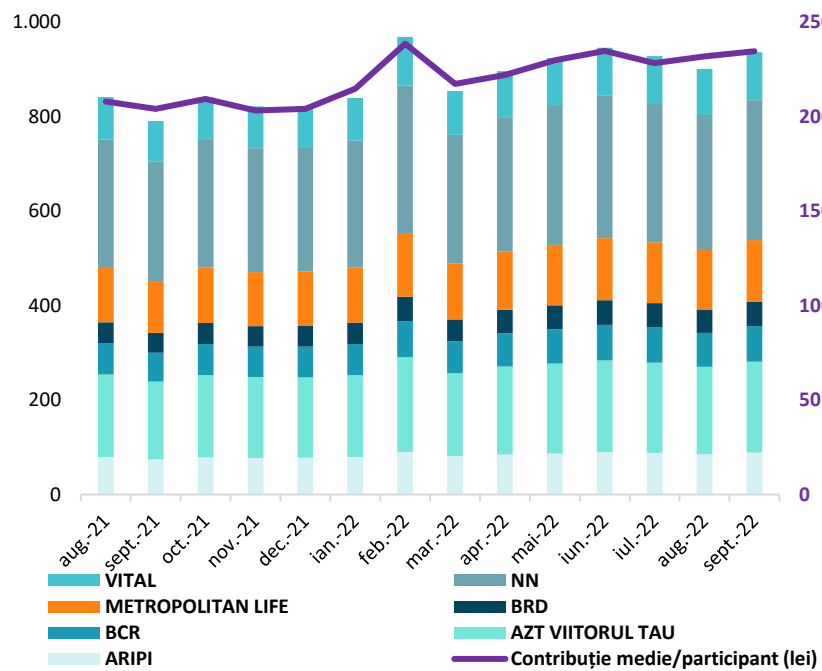


## Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon II

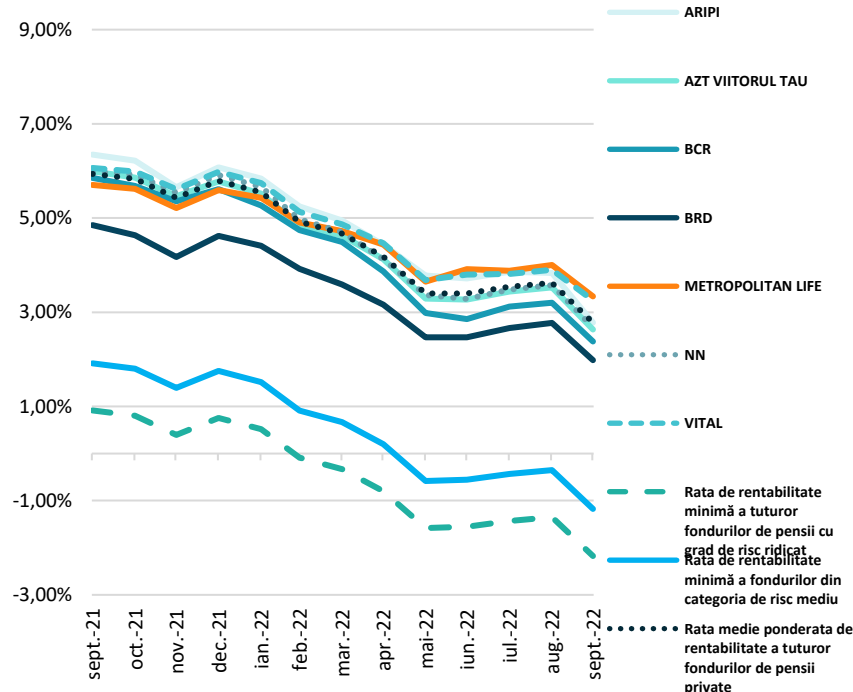
Active totale, evoluția VUAN și numărul de participanți

Fond	Valoare activ total la 4 noiembrie 2022	Valoare activ net la 4 noiembrie 2022	VUAN la 4 noiembrie 2022	Evoluție săptămânală VUAN	Evoluție % VUAN (dec. 2021)	Nr. participanți 30/09/2022
ARIPI	8.056.695.147	8.056.423.696	26,7784	0,31%	-9,31%	829.871
AZT VIITORUL TAU	19.030.644.377	19.026.335.667	24,4533	0,15%	-9,31%	1.648.566
BCR	6.229.962.079	6.229.770.199	26,0948	0,42%	-8,90%	733.875
BRD	3.731.241.817	3.731.106.521	22,2543	0,41%	-7,73%	520.600
METROPOLITAN LIFE	12.903.218.491	12.900.301.987	27,8571	0,25%	-4,84%	1.104.843
NN	30.871.951.632	30.871.056.682	26,9979	0,33%	-9,59%	2.075.313
VITAL	9.193.247.118	9.192.968.479	25,2085	0,24%	-7,45%	995.251
<b>Total</b>	<b>90.016.960.661</b>	<b>90.007.963.232</b>				<b>7.908.319</b>

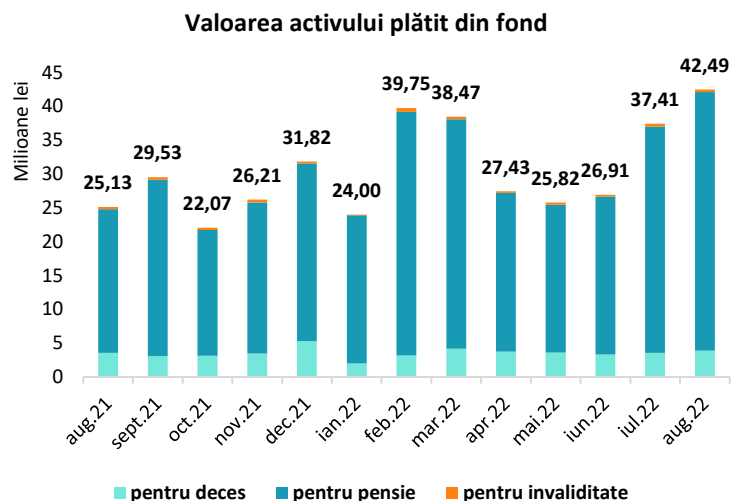
Evoluția contribuțiilor brute (milioane lei)



Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat

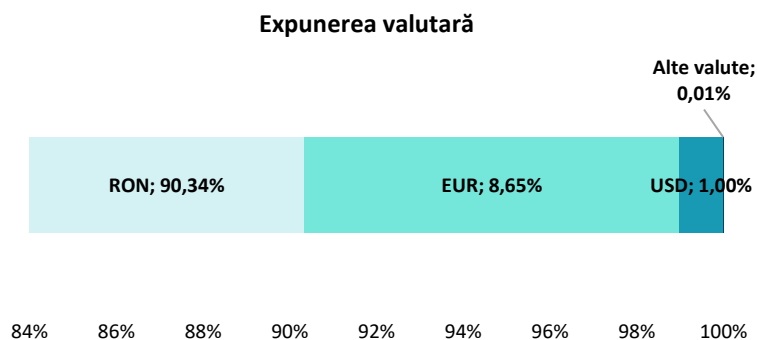


## Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon II

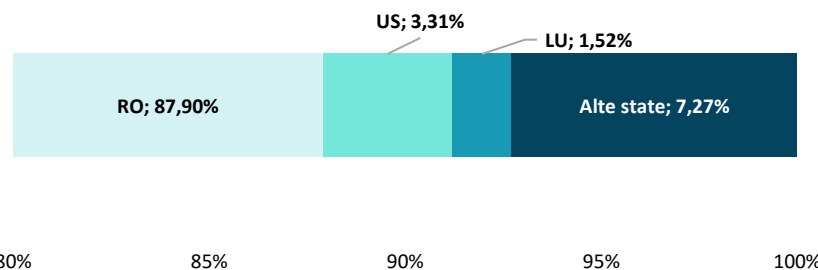


**Structura activelor fondurilor de pensii administrate privat la 30/09/2022**

Instrumente financiare	Valoare ron	Pondere în total active
Titluri de stat	55.964.316.193	63,09%
Acțiuni	18.778.690.086	21,17%
Obligațiuni corporative	7.533.992.031	8,49%
Fonduri de investiții	2.451.092.220	2,76%
Depozite	2.076.560.244	2,34%
Obligațiuni supranaționale	1.592.545.195	1,80%
Obligațiuni municipale	246.736.128	0,28%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	58.256.464	0,07%
Alte sume	8.211.900	0,01%
Instrumente derivate	(4.358.889)	0,00%



**Expunerea pe țări a activelor fondurilor de pensii administrate privat**



Fondurile de pensii administrate privat au înregistrat o creștere săptămânală a activelor totale de circa 0,3% la 4 noiembrie 2022. Investițiile acestora se bazează majoritar pe active românești, denominate în RON. Titlurile de stat se regăsesc în procent de 63% în portofoliul investițional al fondurilor de pensii din Pilonul II în luna septembrie 2022.

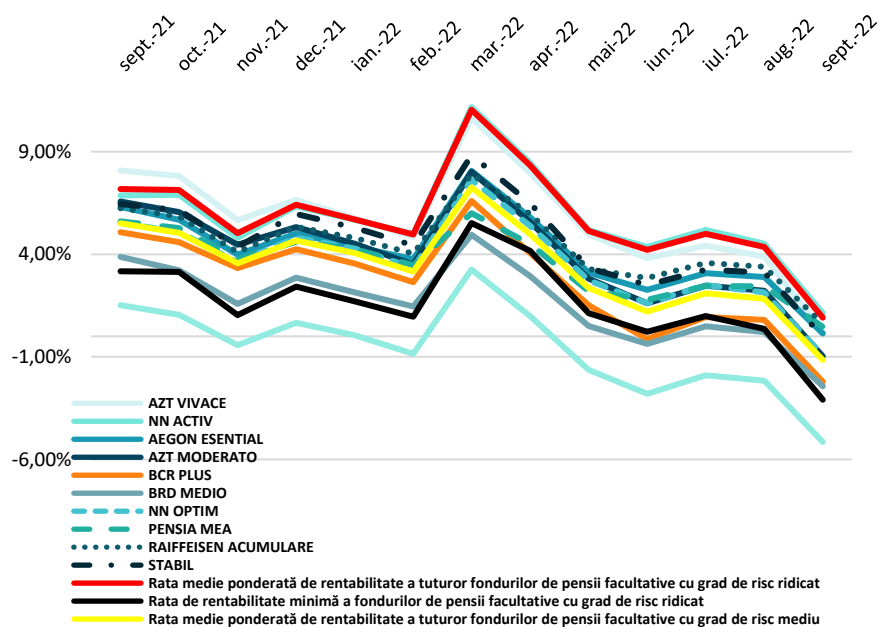
Sursa: ASF

## Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon III

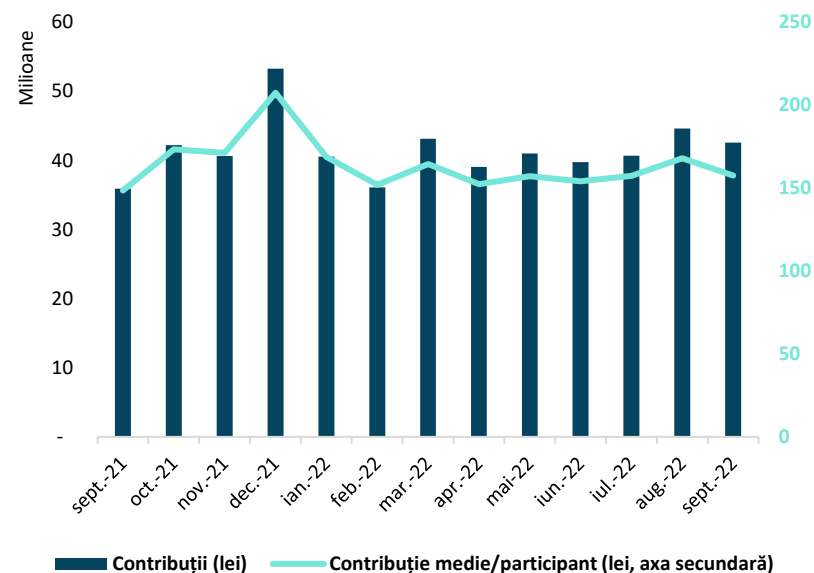
### Active totale, evoluția VUAN și numărul de participanți

Fond	Valoare activ total la 4 noiembrie 2022	Valoare activ net la 4 noiembrie 2022	VUAN la 4 noiembrie 2022	Evoluție săptămânală VUAN	Evoluție % VUAN (dec. 2021)	Nr. participanți 30/09/2022
AEGON ESENTIAL	10.928.708	10.917.342	11,6128	0,24%	-9,02%	3.998
AZT MODERATO	340.279.557	339.800.110	21,4764	0,12%	-10,80%	47.305
AZT VIVACE	120.581.571	120.354.911	21,8750	0,12%	-11,67%	21.387
BCR PLUS	559.937.915	559.757.094	19,9118	0,41%	-10,37%	144.443
BRD MEDIO	175.927.618	175.845.246	16,1769	0,40%	-9,00%	38.148
GENERALI STABIL	32.616.929	32.597.123	19,1107	0,10%	-9,89%	5.545
NN ACTIV	401.281.969	401.174.230	23,8501	0,20%	-11,02%	64.682
NN OPTIM	1.457.928.923	1.457.587.399	22,8596	0,26%	-10,37%	224.407
PENSIA MEA	137.983.780	137.943.118	19,5030	0,38%	-7,39%	32.246
RAIFFEISEN ACUMULARE	127.407.028	127.361.742	24,4968	0,22%	-7,47%	21.875
<b>Total</b>	<b>3.364.873.999</b>	<b>3.363.338.314</b>				<b>604.036</b>

### Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative



### Evoluția contribuțiilor brute



## Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon III

Structura activelor fondurilor de pensii facultative 30/09/2022

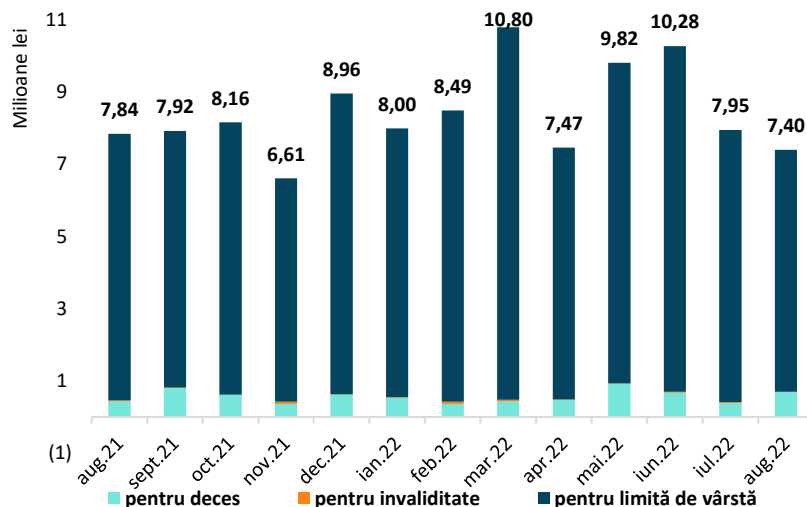
Instrumente financiare	Valoare ron	Pondere în total active
Titluri de stat	2.165.092.289	64,86%
Acțiuni	779.393.574	23,35%
Obligațiuni corporative	147.531.894	4,42%
Depozite	97.533.558	2,92%
Fonduri de investiții	74.666.336	2,24%
Obligațiuni supranaționale	44.957.016	1,35%
Obligațiuni municipale	22.015.647	0,66%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	5.298.759	0,16%
Alte sume	2.223.952	0,07%
Instrumente derivate	(700.338)	-0,02%

Expunerea valutară

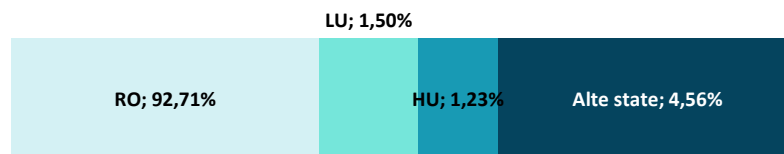


84% 86% 88% 90% 92% 94% 96% 98% 100%

Valoarea activului plătit din fond



Expunerea pe țări a activelor fondurilor de pensii facultative



88% 90% 92% 94% 96% 98% 100%

Fondurile de pensii facultative au înregistrat o creștere săptămânală a activelor de aproximativ 0,3% la 4 noiembrie 2022. Acestea s-au focalizat mai mult pe investirea în active românești, denumite în lei, iar ponderea cea mai mare a fost investită în titluri de stat (65%).

Sursa: ASF

## Calendarul economic al săptămânii curente

Zona	Data	Indicator Economic / Eveniment	Perioada	Estimare	Anterior
<b>China</b>	07.11.2022	Balanța comercială	octombrie 2022	91 mld. \$	84,74 mld. \$
<b>Germania</b>	07.11.2022	Producția industrială	septembrie 2022 MoM	-0,6%	-1,2%
<b>Marea Britanie</b>	07.11.2022	Indicele Halifax pentru prețurile locuințelor	octombrie 2022 YoY	8,4%	9,8%
<b>Franța</b>	08.11.2022	Balanța comercială	septembrie 2022	-14,5 mld. €	-15,3 mld. €
<b>Italia</b>	08.11.2022	Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	septembrie 2022	-0,5%	-0,4%
<b>Japonia</b>	09.11.2022	Contul curent	septembrie 2022	110 mld. ¥	58,9 mld. ¥
<b>China</b>	09.11.2022	Rata inflației	octombrie 2022 YoY	2,6%	2,8%
<b>Italia</b>	10.11.2022	Producția industrială	septembrie 2022 MoM	-1,7%	2,3%
<b>Germania</b>	11.11.2022	Rata inflației	octombrie 2022 YoY	10,4%	10%
<b>Marea Britanie</b>	11.11.2022	PIB – estimări semnal	Q3 YoY	2,3%	4,4%
<b>Marea Britanie</b>	11.11.2022	Balanța comercială	septembrie 2022	-6,8 mld. £	-7,080 mld. £

## Comunicate și publicații relevante ale instituțiilor financiare europene și internaționale în săptămâna precedentă

<b>ESMA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="#">Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), a anunțat că deciziile de recunoaștere a șase contrapărți centrale (CPC) stabilite în India vor fi retrase în conformitate cu Regulamentul privind infrastructura pieței europene (EMIR).</a></li> </ul>
<b>EIOPA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="#">Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat metodologia de evaluare a raportului calitate-preț pe piața asigurărilor de tip “unit-linked”.</a></li> <li>• <a href="#">Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat tabloul riscurilor pe baza datelor Solvency II din al doilea trimestru al anului 2022. Rezultatele arată că expunerile asigurătorilor la riscurile macro și de piață reprezintă în prezent principala preocupare pentru sectorul asigurărilor.</a></li> </ul>
<b>Comisia Europeană</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="#">Comisia Europeană investește 3 miliarde de euro în proiecte inovatoare în domeniul tehnologiilor sustenabile pentru a realiza REPowerEU și a accelera independența energetică a Europei față de combustibilii fosili din Rusia.</a></li> </ul>
<b>OECD</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="#">Rata anuală a inflației în OECD, măsurată prin indicele prețurilor de consum (IPC), a crescut la 10,5% în septembrie 2022, de la 10,3% în august 2022.</a></li> </ul>

## Indici bursieri

**BET (România)**



**SOFIX (Bulgaria)**



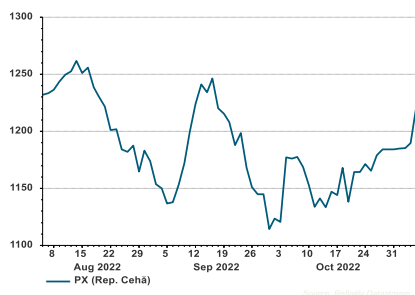
**BUX (Ungaria)**



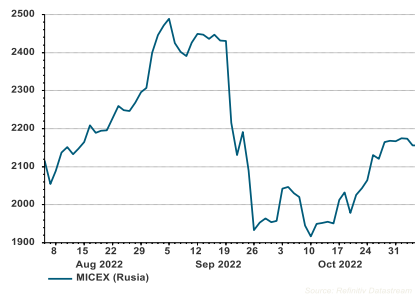
**WIG (Polonia)**



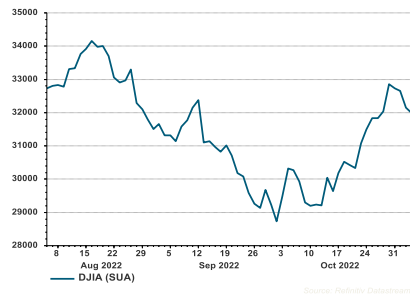
**PX (Rep. Cehă)**



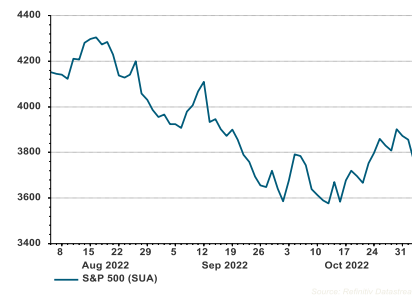
**MICEX (Rusia)**



**Dow Jones Industrials (SUA)**



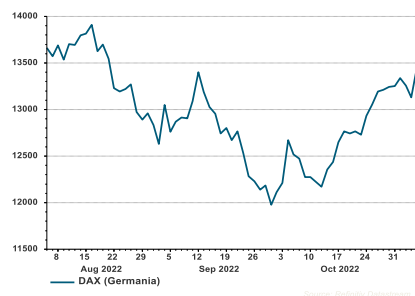
**S&P 500 (SUA)**



**FTSE (100 UK)**



**DAX (Germania)**



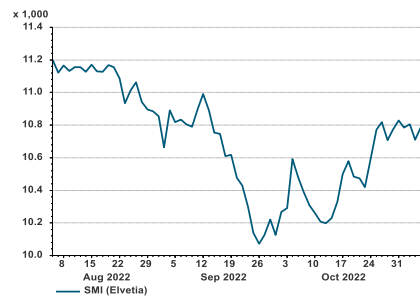
**CAC 40 (Franța)**



**EUROSTOXX**



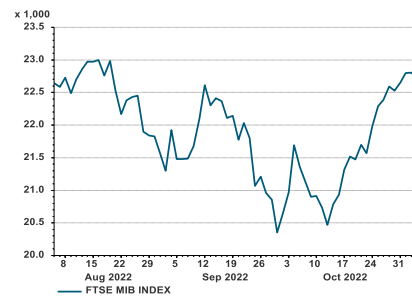
## SMI (Elveția)



## ATX (Austria)



## FTSE MIB (Italia)



Sursa: Refinitiv

## Alte instrumente financiare

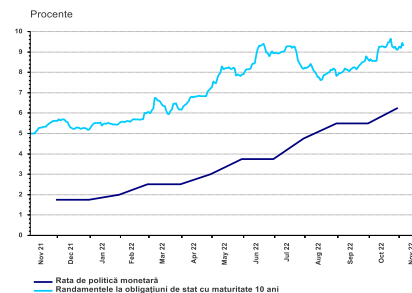
### Gold



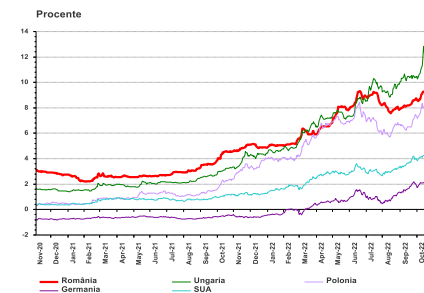
### Petrol Brent (UK)



### Ratele dobânzii în România



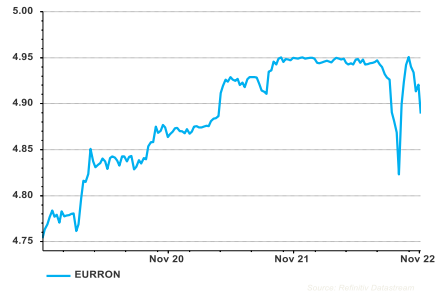
### Randamente titluri de stat (5Y. LC)





## Cotații valutare

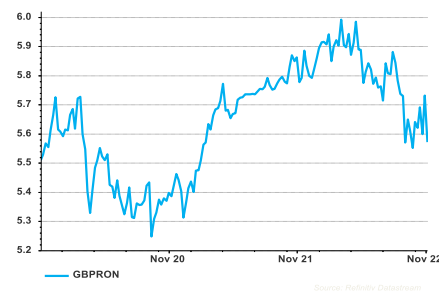
**EURRON**



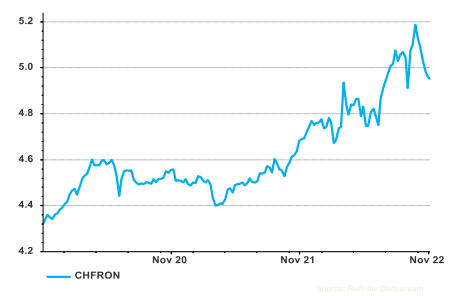
**USDRON**



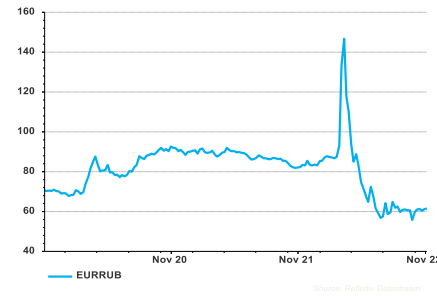
**GBPRON**



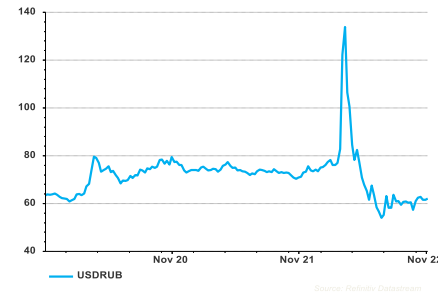
**CHFRON**



**EURRUB**



**USDRUB**



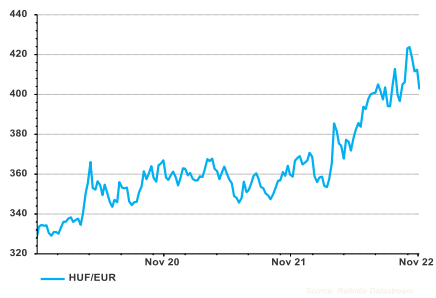
**EURCHF**



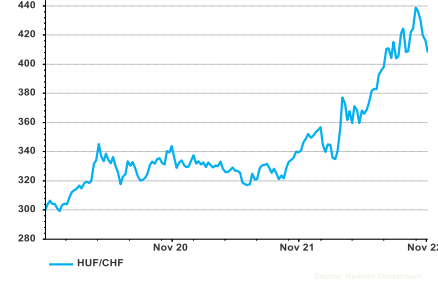
**USDCHF**



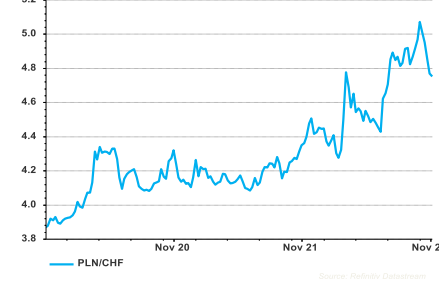
**HUF/EUR**



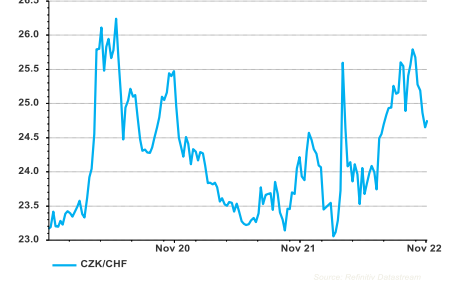
**HUF/CHF**



**PLN/CHF**



**CZK/CHF**



Sursa: Refinitiv Datastream



Raportul reflectă cele mai recente date statistice disponibile, unele având caracter provizoriu și urmând a fi revizuite în edițiile ulterioare.

Frecvența cu care se actualizează informațiile din tabele și grafice este cea mai ridicată în cazul indicatorilor privind piețele bursiere săptămânală), pentru indicatorii macroeconomici și cei privind fondurile de investiții și de pensii majoritatea actualizărilor sunt lunare, în vreme ce pentru indicatorii pieței asigurărilor actualizările au loc, de regulă, trimestrial.