

În perioada iunie-august 2023 contagiunea dintre piețele bursiere analizate (România, Austria, Polonia, Ungaria, Bulgaria) s-a redus ușor și a înregistrat o tendință de scădere și de revenire la media pe termen lung în condițiile în care îngrijorările tot mai mari legate de noi creșteri ale ratelor dobânzilor la nivel global au afectat apetitul la risc.

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

- La finalul lunii iulie 2023, cotațiile CDS ale României s-au situat la o valoare de 149 bp, în scădere comparativ cu finele lunii iunie 2023 (182 bp).
- La finalul lunii iulie 2023, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 113,82 miliarde lei, în creștere cu 26% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Fondul Monetar Internațional (World Economic Outlook, iulie 2023) a revizuit în creștere estimările privind **creșterea economică globală pentru anul 2023** la 3% (față de 2,8% în prognoza publicată în aprilie 2023). **Pentru SUA, prognoza privind creșterea PIB** pentru anul 2023 a înregistrat o revizuire în creștere cu 0,2 puncte procentuale: de la 1,6% conform estimărilor din aprilie 2023 la 1,8% (conform proiecțiilor din iulie 2023). **Pentru zona euro, prognoza privind creșterea PIB** pentru anul 2023 a înregistrat o modificare în creștere cu 0,1 puncte procentuale: de la 0,8% conform estimărilor din aprilie 2023 la 0,9% (conform proiecțiilor din iulie 2023). **Pentru România, prognoza privind creșterea PIB** pentru anul 2023 a înregistrat o revizuire în creștere cu 0,7 puncte procentuale: de la 2,4% conform estimărilor din aprilie 2023 la 3,1% (conform proiecțiilor din iulie 2023).

Potrivit estimărilor semnal publicate de Eurostat, în trimestrul II 2023, **PIB-ul ajustat sezonier** a crescut cu 0,3% în zona euro și s-a menținut stabil în UE comparativ cu trimestrul anterior. Comparativ cu același trimestru al anului precedent, în trimestrul II 2023, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,6% în zona euro și cu 0,5% în UE, după ce în trimestrul precedent a înregistrat o creștere de 1,1% atât în zona euro, cât și în UE.

Conform datelor publicate de INS, **pe plan local, produsul intern brut** a crescut cu 0,9% (în termeni reali) în trimestrul II 2023 comparativ cu trimestrul I 2023. Față de trimestrul II 2022, în trimestrul II 2023, produsul intern brut al României a înregistrat o creștere cu 1,1% pe seria brută și cu 2,7% pe seria ajustată sezonier.

Comisia Națională de Strategie și Prognoză a menținut prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2023, la 2,8% conform prognozei de vară 2023 a CNSP.

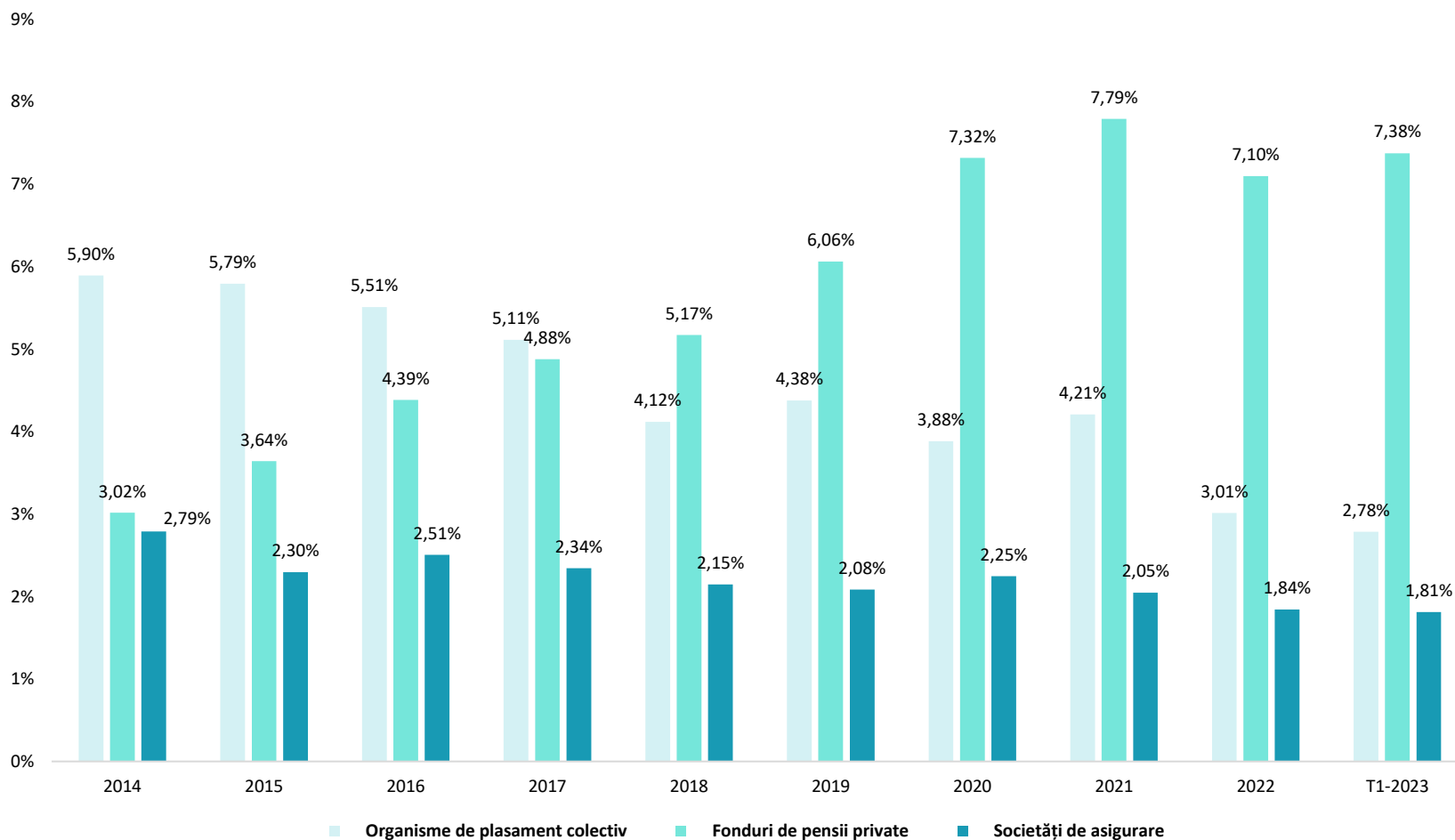
Evoluția PIB (%) și a prognozei PIB (%) în perioada 2021 - 2024

Regiune/ țară	2021	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022	2022	T1 2023	T2 2023	Comisia Europeană		FMI	
									2023f	2024f	2023f	2024f
Zona euro	5,5	5,4	4,2	2,4	1,8	3,4	1,1	0,6	1,1	1,6	0,9	1,5
Germania	3,2	4,0	1,6	1,2	0,8	1,8	-0,3	-0,1	0,2	1,4	-0,3	1,3
Bulgaria	7,6	5,2	4,6	3,2	2,2	3,4	2,3		1,5	2,4	3,0	4,1
Ungaria	7,2	8,0	6,2	3,7	0,7	4,6	-1,1		0,5	2,8	1,8	2,8
Polonia	6,9	10,9	5,9	4,7	0,6	5,1	0,0		0,7	2,7	0,5	3,1
România	5,8	4,9	4,1	3,7	4,0	4,7	2,9	2,7	3,2	3,5	3,1	3,8

Sursa: Eurostat, serii ajustate sezonier, modificare față de aceeași perioadă a anului anterior, prognoza de primăvară a CE 2023, World Economic Outlook – iulie 2023, FMI

Dimensiunea sectorului financiar nebancaar

Activele piețelor financiare nebancaare din România (% PIB)



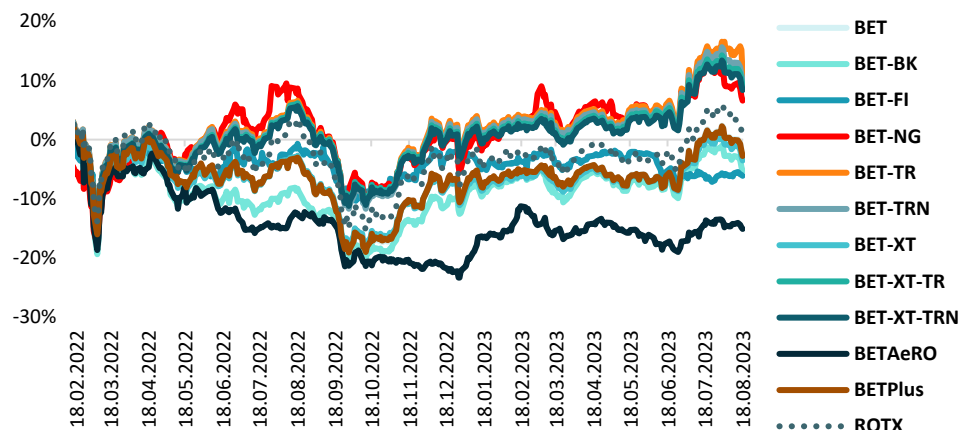
Sursă: BNR, INS, ASF

Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

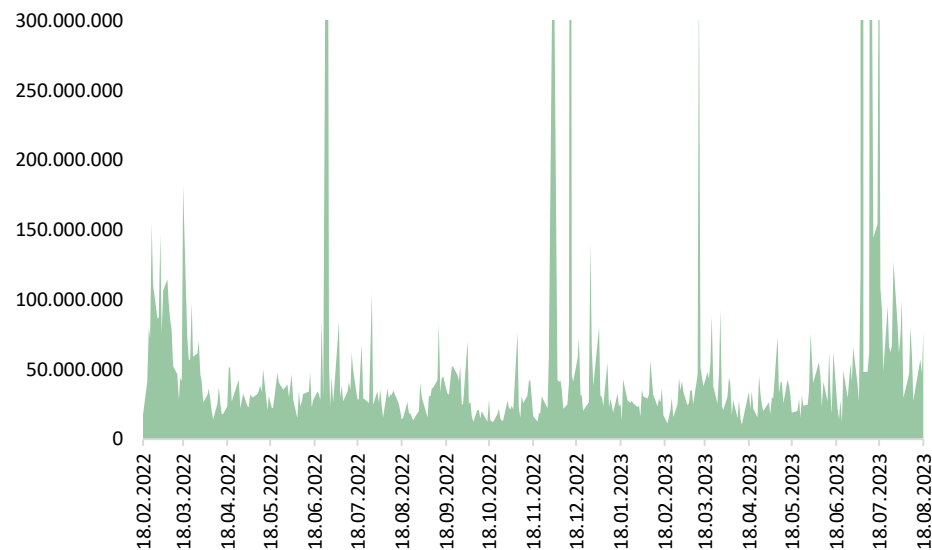
Evoluția indicilor bursieri în 2023 (30.12.2022 = 100)

Data	BET	BET-BK	BET-FI	BET-NG
	9,03%	8,11%	-2,65%	12,15%
18.08.2023	BET-TR	BET-TRN	BET-XT	BET-XT-TR
	12,93%	12,59%	8,24%	12,08%
	BET-XT-TRN	BETAeRO	BETPlus	ROTX
	11,75%	9,12%	8,32%	7,97%

Evoluția indicilor bursieri locali



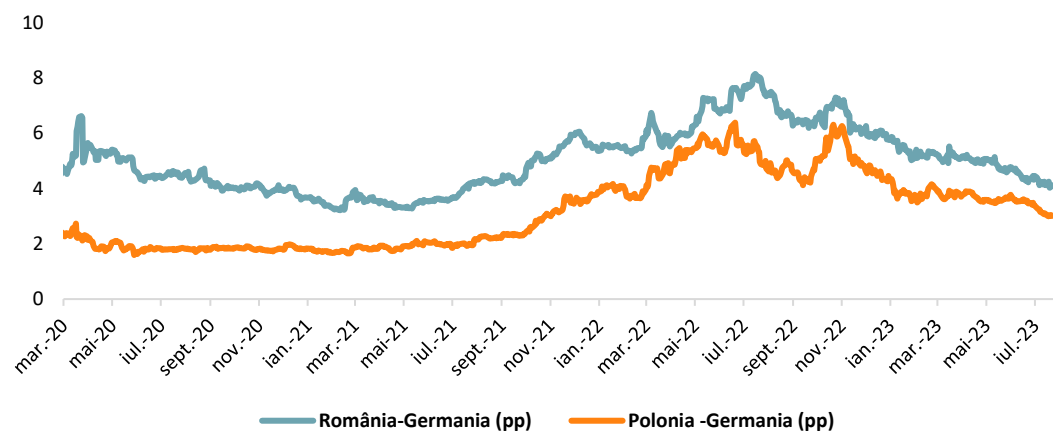
Valoarea de tranzacționare a acțiunilor la BVB (RON)



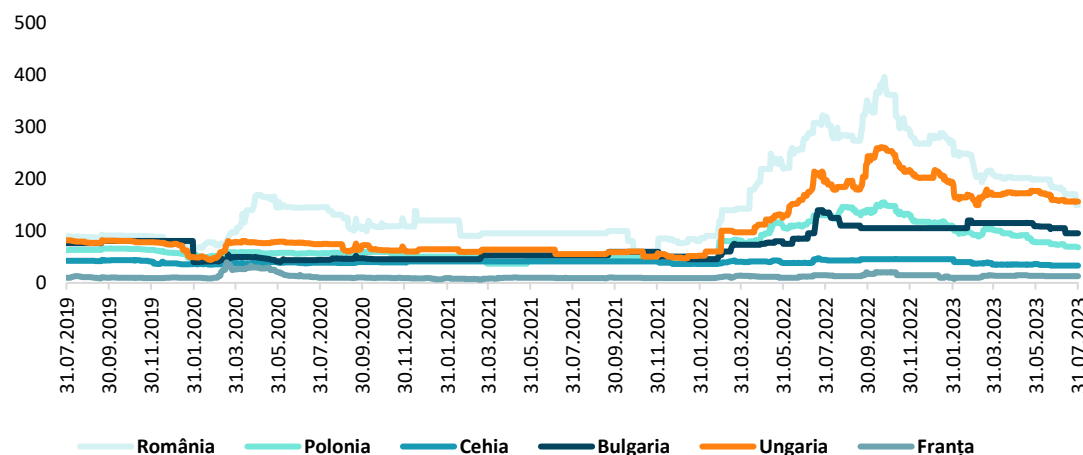
Sursa: BVB; calcule ASF

Riscul macroeconomic în România: poziția externă și percepția asupra riscului suveran

Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României (10 ani, LC)



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



Sursa: Refinitiv

Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României pe 10 ani denuminate în euro și cele similare ale Germaniei a continuat să scadă și în luna iulie, rămânând sub valorile înregistrate pe parcursul anului 2022. Scăderea spread-ului poate fi interpretată ca o redresare a încrederii investitorilor în ratingul de țară al României.

La finalul lunii iulie 2023, cotațiile CDS ale României s-au situat la o valoare de 149 bp, în scădere comparativ cu finele lunii iunie 2023 (182 bp).

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Randamentele burselor de acțiuni

Indici internaționali	1 lună	3 luni	6 luni
EA (EUROSTOXX)	1,92%	1,95%	5,02%
FR (CAC 40)	1,32%	0,08%	5,86%
DE (DAX)	1,85%	3,29%	8,72%
IT (FTSE MIB)	5,01%	9,48%	11,45%
GR (ASE)	4,45%	23,07%	30,57%
IE (ISEQ)	3,93%	7,52%	14,65%
ES (IBEX)	0,51%	4,33%	6,72%
UK (FTSE 100)	2,23%	-2,17%	-0,93%
US (DJIA)	3,35%	4,29%	4,32%
IN (NIFTY 50)	2,94%	9,35%	11,84%
SHG (SSEA)	2,78%	-0,96%	1,10%
JPN (N225)	-0,05%	14,96%	21,39%

Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni
BET	5,96%	7,82%	8,96%
BET-BK	5,48%	5,52%	6,92%
BET-FI	0,27%	-3,73%	-1,41%
BET-NG	3,97%	6,07%	10,32%
BET-TR	6,81%	11,66%	12,86%
BET-TRN	6,73%	11,33%	12,52%
BET-XT	5,45%	6,79%	8,04%
BET-XT-TR	6,34%	10,57%	11,88%
BET-XT-TRN	6,26%	10,24%	11,55%
BETAeRO	4,55%	0,63%	3,72%
BETplus	5,91%	7,67%	8,56%
ROTX	5,95%	6,91%	8,78%

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

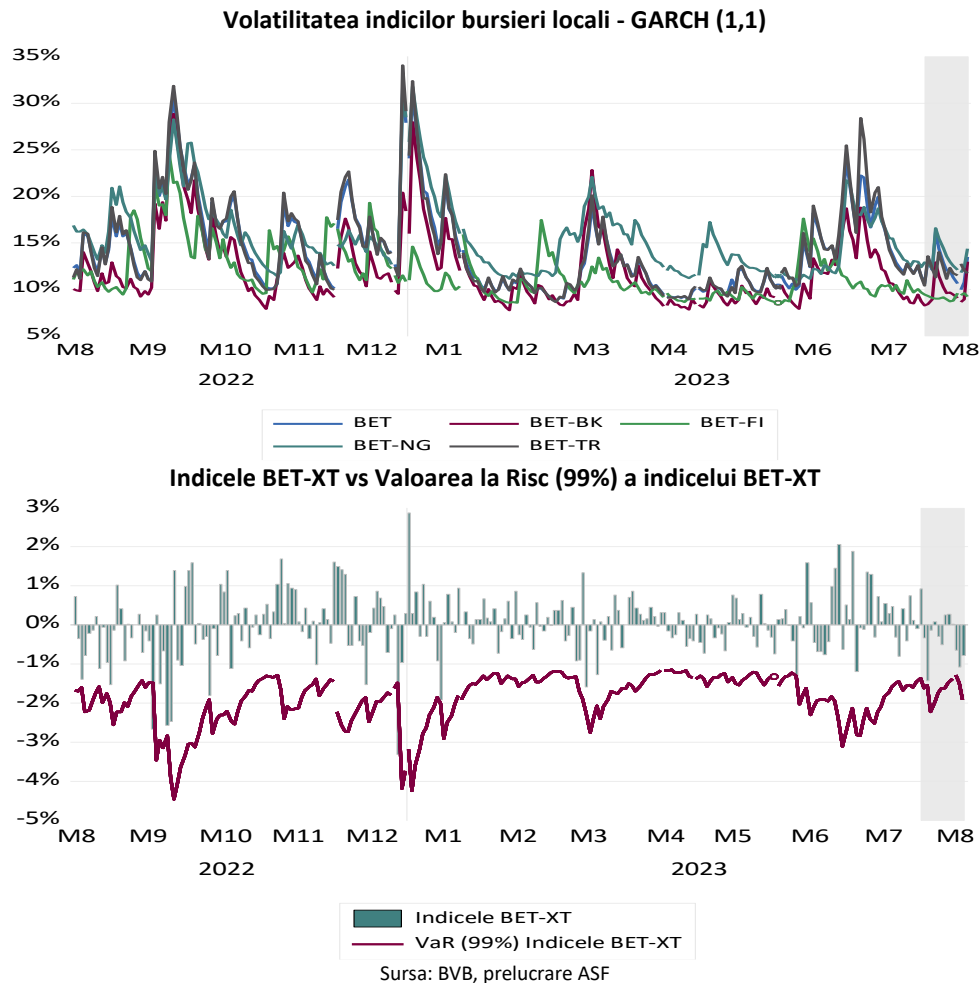
Notă: 1 lună=31.07.2023 vs. 30.06.2023; 3 luni=31.07.2023 vs. 28.04.2023; 6 luni=31.07.2023 vs. 31.01.2023

Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții pozitive (1 lună). Cea mai semnificativă creștere a fost înregistrată de indicele FTSE MIB (IT: +5,01%), urmat de indicele ASE (GR: +4,45%).

Principalii indici americani și asiatici au prezentat evoluții pozitive (1 lună), cu excepția indicelui N225 (JPN: -0,05%). Indicele DJIA (US: +3,35%) a avut cea mai considerabilă creștere, urmat de indicele NIFTY 50 (IN: +2,94%).

Indicii bursei BVB au prezentat evoluții pozitive (1 lună). Prin urmare, creșterile înregistrate au fost cuprinse între +0,27% (indicele BET-FI) și +6,81% (indicele BET-TR).

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni



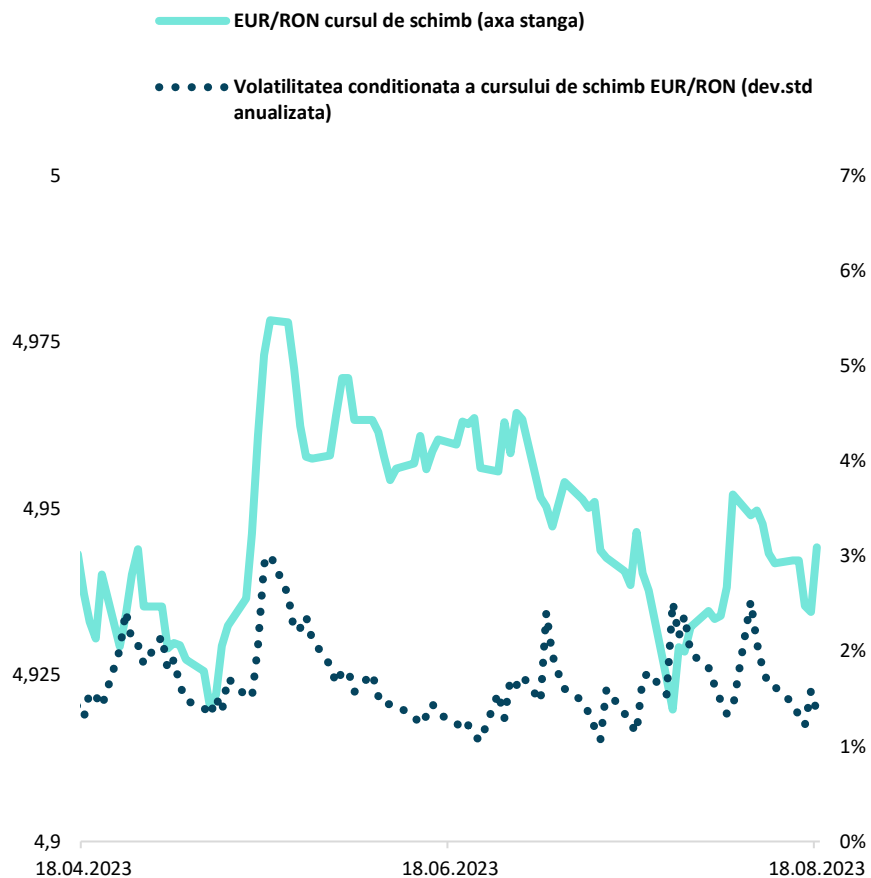
În mod similar cu luna anterioară, volatilitățile specifice unei selecții de cinci indici aparținând Bursei de Valori București generate cu ajutorul modelului GARCH (1,1) au manifestat pe parcursul lunii august o tendință efervescentă.

Remarcăm un puseu de creștere către finalul primei săptămâni, urmat de o revenire la valori comparabile cu cele din luna iulie. Către finalul perioadei de analiză se remarcă un nou moment de creștere a volatilităților.

În graficul alăturat este prezentată dinamica indicelui BET-XT împreună cu evoluția valorii la risc pentru un nivel de semnificație de 1% (VaR la 99%), calculată sub ipoteza distribuției normale. Estimările realizate pentru luna august indică o evoluție a statisticii VaR ce gravitează în intervalul 1,3 – 2,2%.

Riscul de piață: volatilitatea cursului de schimb EUR RON

Cursul de schimb EUR/RON vs volatilitate

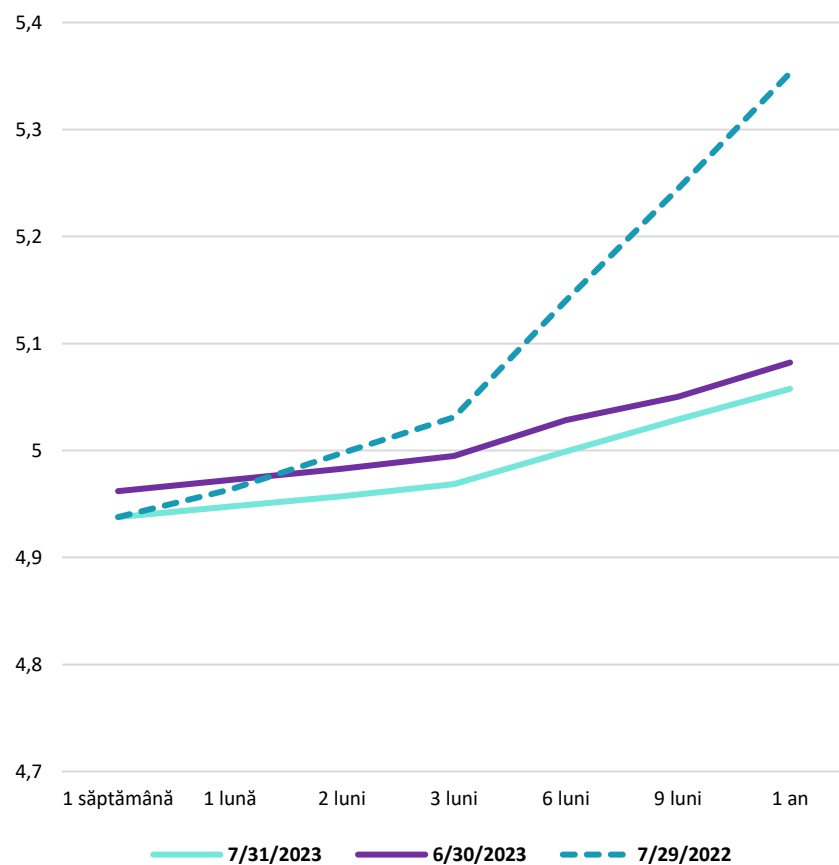


În perioada iunie-august 2023 volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a oscilat între 1-2%, iar cursul de schimb a scăzut până la un nivel de 4,93 EUR/RON. Cursul de schimb s-a apreciat pe fondul diferențialului de inflație dintre România și zona euro.

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Riscul de piață: structura la termen a ratei forward EURRON

Structura la termen a ratei forward EURRON

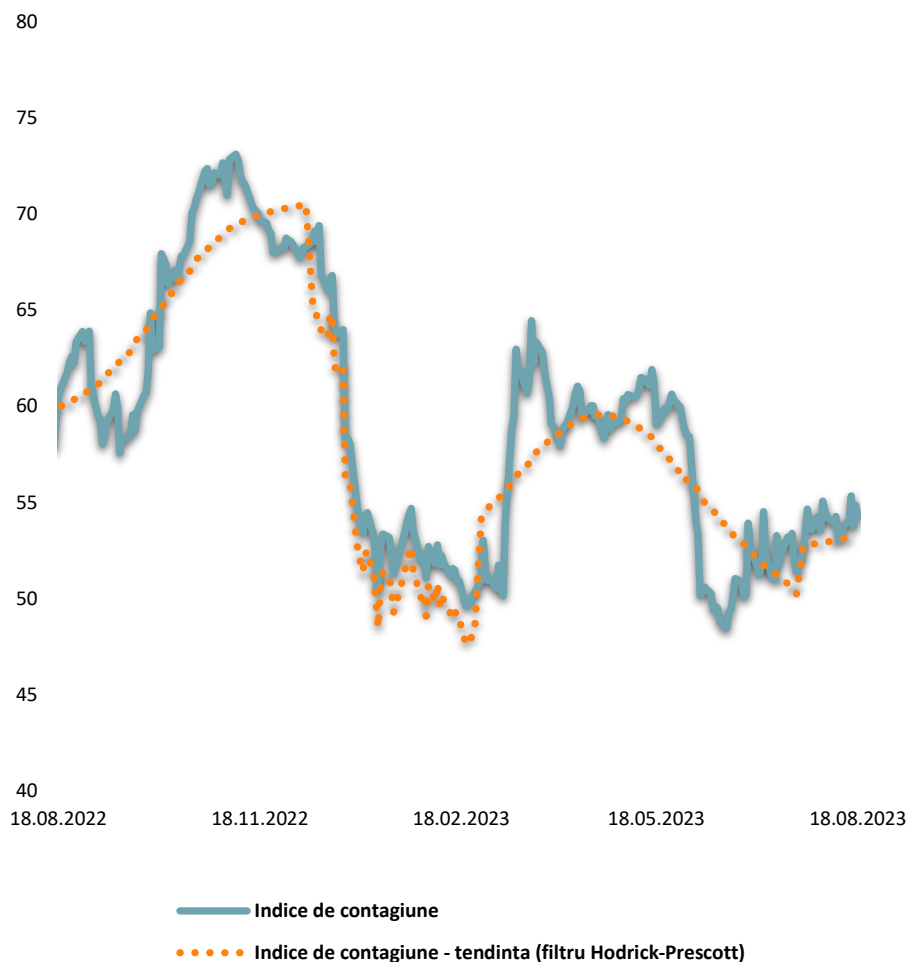


Structura la termen a ratei forward pentru cursul de schimb EURRON cu scadențe între o săptămână și 12 luni indică așteptările pieței. Există așteptări de depreciere a cursului de schimb EURRON pentru toate maturitățile comparativ cu luna anterioară.

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Riscul de piață: Indice de contagiune în randamente

Indice de contagiune în randamente



Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Indicele de contagiune măsoară contribuția marginală a piețelor externe de capital la bursa românească. Piața de capital din România este sensibilă la aceiași factori de risc regionali care influențează randamentele bursei din Austria, Polonia, Ungaria, Bulgaria. Există o legătură puternică între efectul de contagiune și randamentul companiilor, deoarece creșterea contagiunii are tendința de a diminua randamentul companiilor listate la Bursa de Valori București. **Bursa de Valori București, dar și principalele piețe de capital europene au înregistrat creșteri în luna august.**

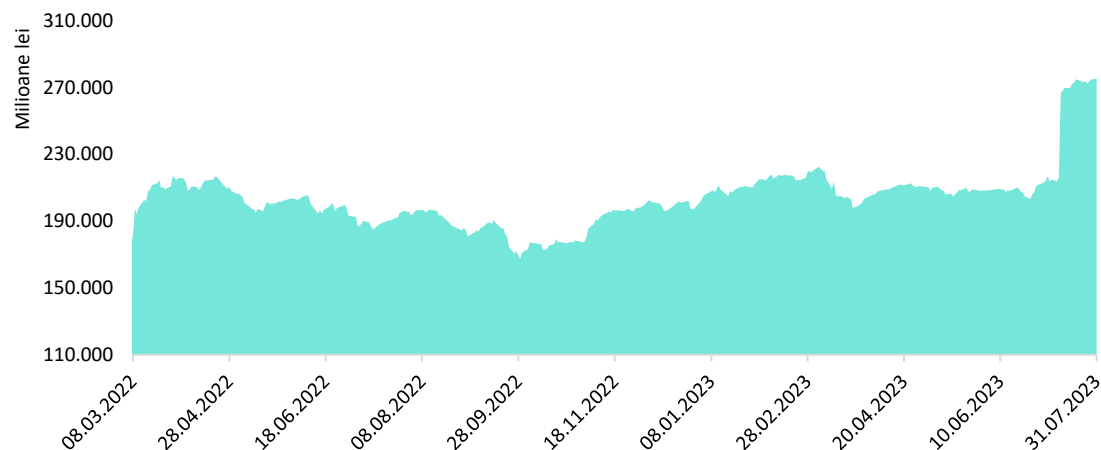
În perioada iunie-august 2023 contagiunea dintre piețele bursiere analizate s-a redus ușor și a înregistrat o tendință de scădere și de revenire la media pe termen lung în condițiile în care îngrijorările tot mai mari legate de noi creșteri ale ratelor dobânzilor la nivel global au afectat apetitul la risc.

Indicatori privind lichiditatea la BVB

Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de 39,6% pe 31 iulie 2023 comparativ cu finalul anului 2022, ca urmare a faptului că Hidroelectrica a intrat la tranzacționare după încheierea cu succes a celui mai mare IPO realizat la Bursa de Valori București.

În luna iulie 2023, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: S.P.E.E.H. Hidroelectrica (H2O) cu o pondere de 89,88% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, Fondul Proprietatea (FP: 2,33%) și Banca Transilvania (TLV: 2,11%).

Capitalizarea bursieră



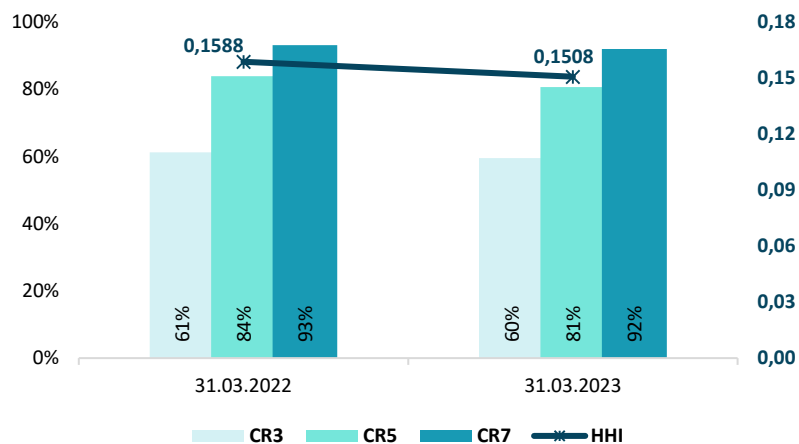
Cele mai tranzacționate companii la BVB în luna iulie 2023 (segment principal)

Simbol	Piață principală		Deal		Oferte		Total	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
H2O	1.682.833.455	59,14%	17.438.405	39,62%	9.281.212.040	99,49%	10.981.483.900	89,88%
FP	284.730.649	10,01%		0,00%		0,00%	284.730.649	2,33%
TLV	257.412.195	9,05%		0,00%		0,00%	257.412.195	2,11%
SNP	212.501.933	7,47%		0,00%		0,00%	212.501.933	1,74%
TTS	35.073.609	1,23%		0,00%	47.563.425	0,51%	82.637.034	0,68%
SNG	81.694.010	2,87%		0,00%		0,00%	81.694.010	0,67%
SNN	51.173.164	1,80%	1.152.600	2,62%		0,00%	52.325.764	0,43%
BRD	41.476.062	1,46%		0,00%		0,00%	41.476.062	0,34%
DIGI	13.229.460	0,46%	17.952.025	40,78%		0,00%	31.181.485	0,26%
M	29.901.719	1,05%	555.000	1,26%		0,00%	30.456.719	0,25%
ONE	17.084.197	0,60%		0,00%		0,00%	17.084.197	0,14%
TGN	16.396.344	0,58%		0,00%		0,00%	16.396.344	0,13%
EL	14.794.408	0,52%		0,00%		0,00%	14.794.408	0,12%
TRP	12.515.177	0,44%		0,00%		0,00%	12.515.177	0,10%
TEL	9.909.688	0,35%		0,00%		0,00%	9.909.688	0,08%
Top 15 Total							99,25%	

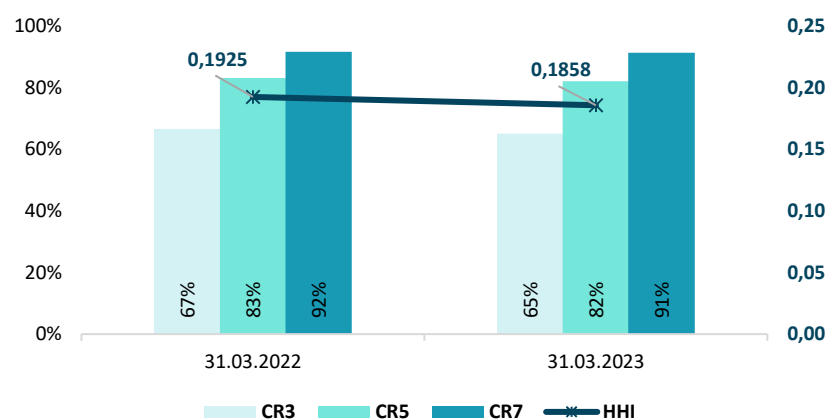
Sursa: BNR, BVB, ASF

Riscul de concentrare

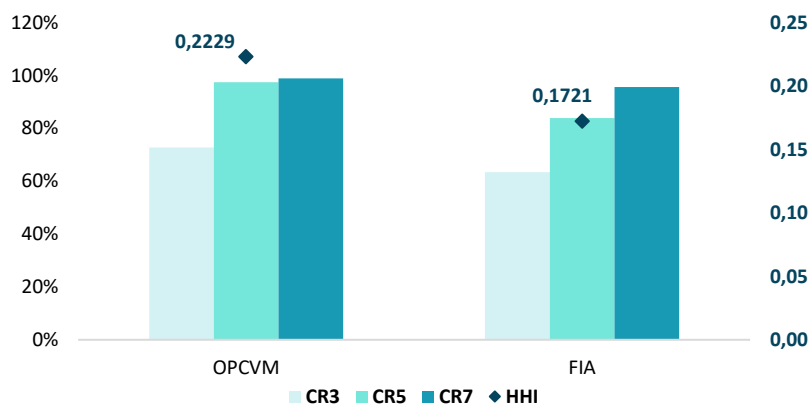
**Gradul de concentrare a societăților de asigurări generale
(în funcție de valoarea PBS la 31 martie 2023)**



**Gradul de concentrare a societăților de asigurări de viață
(în funcție de valoarea PBS la 31 martie 2023)**

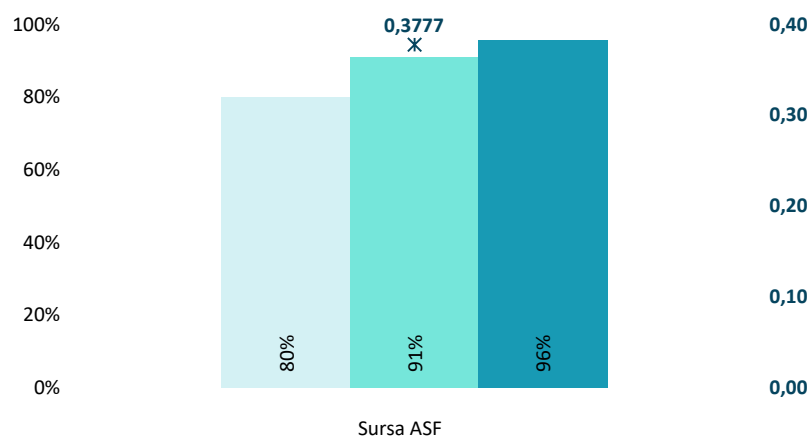


**Gradul de concentrare a fondurilor de investiții din România
(în funcție de valoarea activelor nete – 31 martie 2023)**



Sursa ASF

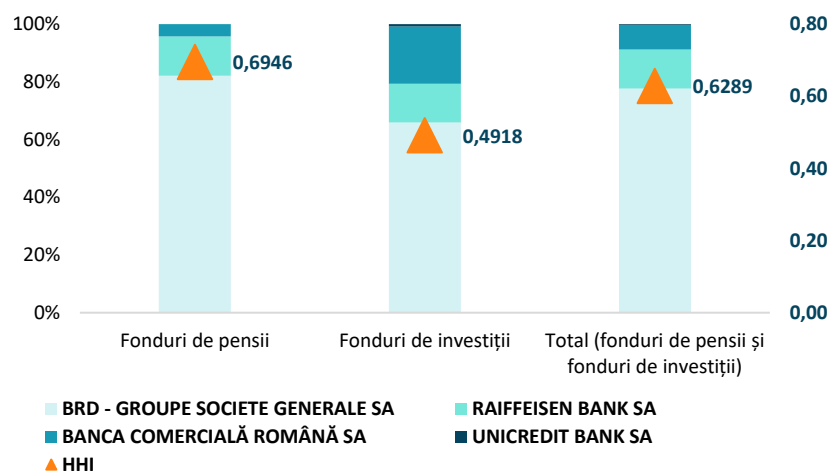
**Gradul de concentrare a intermediarilor la BVB
(în funcție de valoarea tranzacțiilor în iulie 2023 - Segmentul principal și
MTS, toate instrumentele spot și futures)**



Sursa ASF

Riscul de concentrare

Gradul de concentrare a depozitarilor pentru fondurile de pensii private și fondurile de investiții (în funcție de valoarea activelor totale la 31/03/2023)

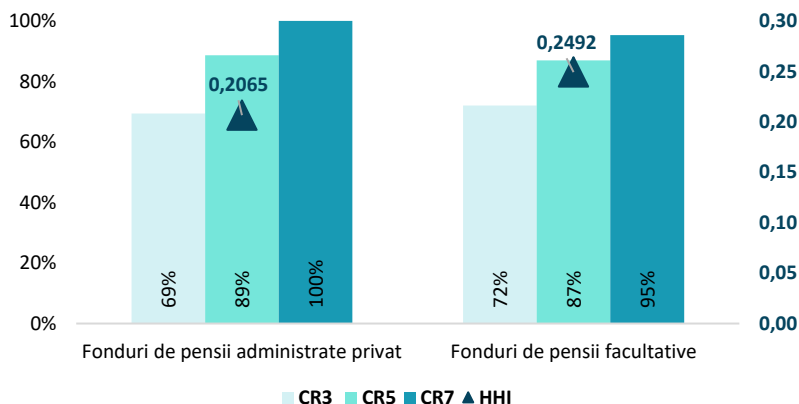


Conform principalilor indicatori folosiți de Consiliul Concurenței, riscul de concentrare pe piața asigurărilor generale este de nivel mediu, în timp ce gradul de concentrare a pieței asigurărilor de viață este încă ridicat. Situația este similară în cazul pieței fondurilor de pensii private (Pilonul II și Pilonul III), dar explicabilă prin motive obiective legate de mecanismul lor de funcționare și starea actuală a pieței.

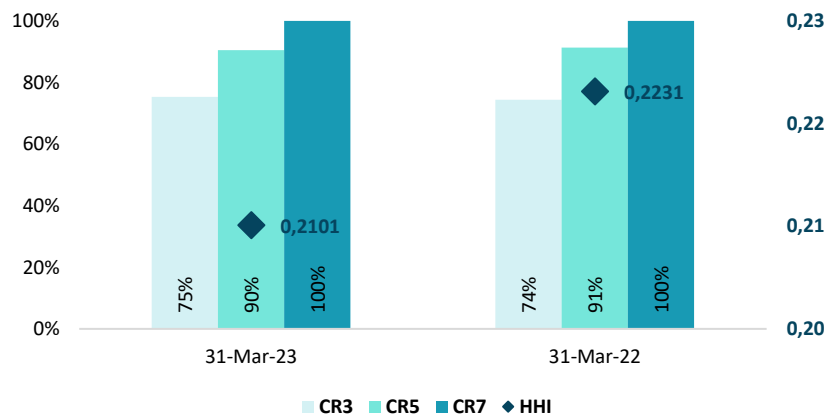
Pe piața de capital, gradul de concentrare este mediu spre ridicat în cazul administratorilor fondurilor de investiții, dar și în cazul intermediarilor de la BVB, ca urmare a faptului că principalii participanți cumulează o pondere semnificativă din valoarea totală a activelor, respectiv din valoarea totală tranzacționată.

Gradul de concentrare este ridicat pentru piața RCA, precum și pentru depozitarii fondurilor de pensii private (Pilonul II și Pilonul III) și a fondurilor de investiții.

Gradul de concentrare a fondurilor de pensii private (în funcție de valoarea totală a activelor la 31/07/2023)

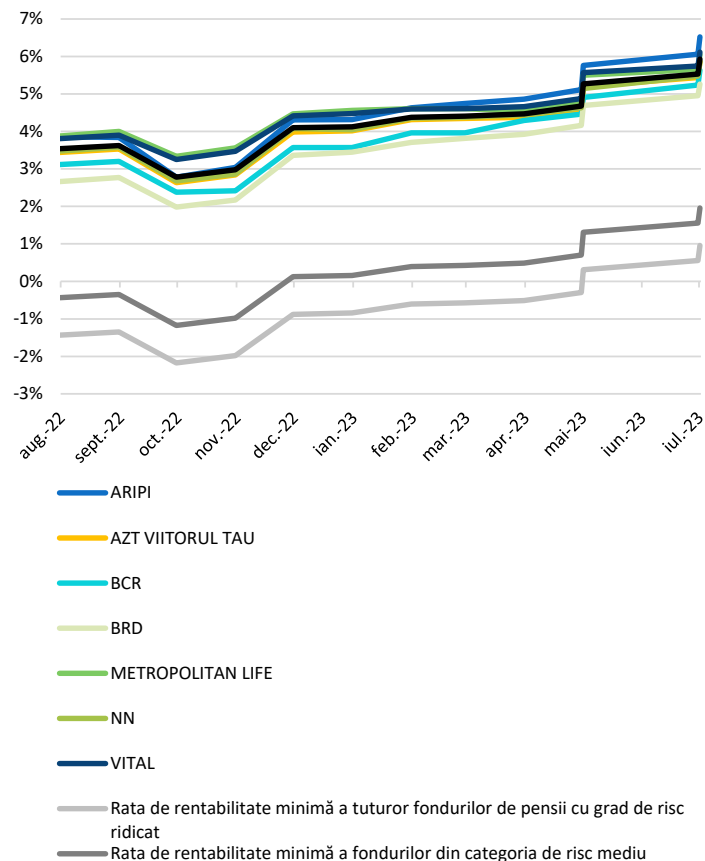


Gradul de concentrare pe piața RCA (după volumul de PBS)



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

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat

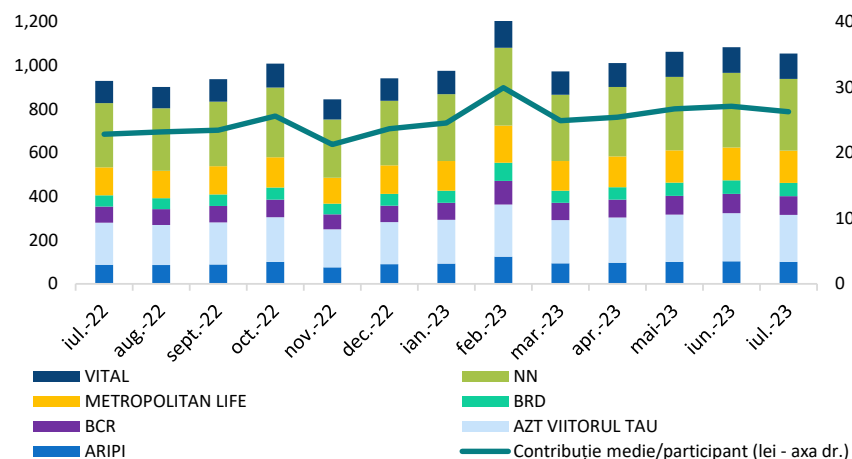


Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate

31-iul.-23

FPAP	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI	10,373,814,605	857,699	6.5227%
AZT VIITORUL TAU	23,992,489,413	1,673,721	5.8647%
BCR	8,065,520,180	762,598	5.6335%
BRD	4,854,672,191	549,274	5.2643%
METROPOLITAN LIFE	16,092,441,647	1,113,456	6.0490%
NN	38,867,199,544	2,100,179	5.8500%
VITAL	11,571,207,643	1,022,523	6.1157%
Total	113,817,345,224	8,079,450	

Evoluția contribuțiilor brute (milioane de lei)



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii administrate privat

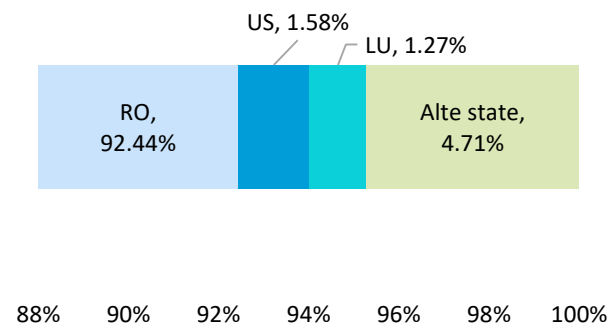
31-iul.-23

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	72,844,885,312	64.0%
Acțiuni	28,453,479,485	25.0%
Obligațiuni corporative	5,915,468,978	5.2%
Fonduri de investiții	3,124,181,820	2.7%
Depozite	2,209,689,864	1.9%
Obligațiuni supranaționale	793,716,727	0.7%
Obligațiuni municipale	356,060,475	0.3%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	92,563,148	0.1%
Acțiuni și fonduri de private equity	71,639,756	0.1%
Instrumente derivate	(5,628,566)	0.0%
Alte sume	(38,711,776)	0.0%
Total	113,817,345,224	100.0%

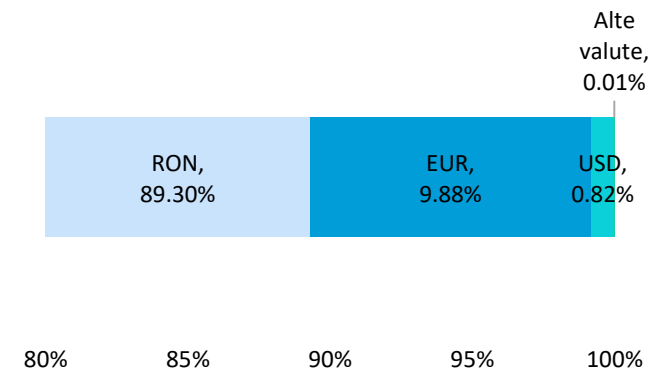
La finalul lunii iulie 2023, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 113,82 miliarde lei, în creștere cu 26% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Investițiile fondurilor de pensii administrate privat s-au realizat într-un procent de 92% în active românești, majoritatea fiind denuminate în lei. O mare parte a instrumentelor românești sunt reprezentate de titluri de stat sau acțiuni listate la BVB.

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

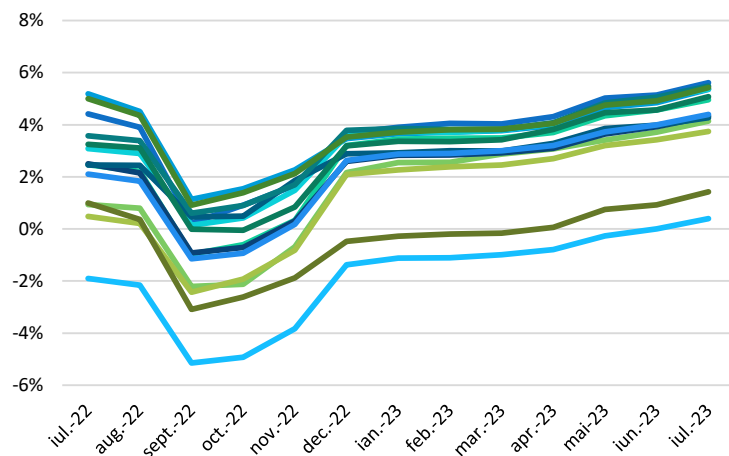


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



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

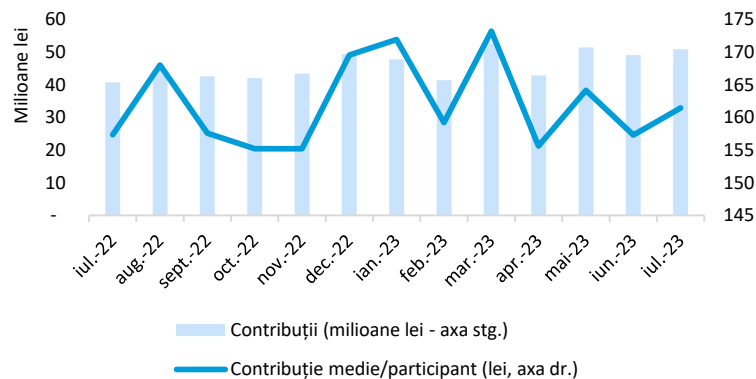
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative



Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 31-iul.-23

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
AEGON ESENTIAL	13,817,676	4,037	5.3662%
AZT MODERATO	420,575,497	48,867	4.9586%
AZT VIVACE	146,855,784	21,724	5.6137%
BCR PLUS	685,703,917	147,630	4.1396%
BRD MEDIO	213,305,037	37,821	3.7418%
GENERALI STABIL	40,481,920	5,636	5.0759%
NN ACTIV	520,498,998	69,489	5.3598%
NN OPTIM	1,860,730,250	244,832	4.3289%
PENSIA MEA	187,173,926	43,906	4.2698%
RAIFFEISEN ACUMULARE	165,932,895	49,056	5.4812%
Total	4,255,075,901	672,998	

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii facultative

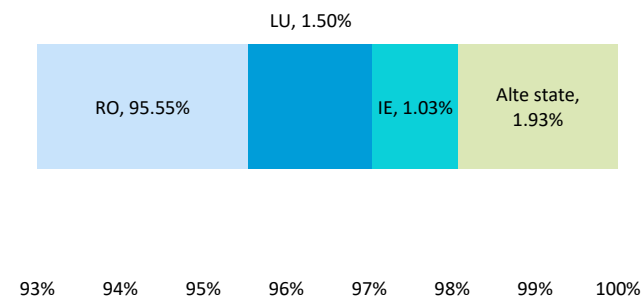
31-iul.-23

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	2,763,273,005	64.9%
Acțiuni	1,139,078,628	26.8%
Obligațiuni corporative	156,269,609	3.7%
Fonduri de investiții	91,086,707	2.1%
Depozite	67,392,953	1.6%
Obligațiuni municipale	31,018,312	0.7%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	8,394,166	0.2%
Acțiuni și fonduri de private equity	6,886,026	0.2%
Obligațiuni supranaționale	4,048,025	0.1%
Instrumente derivate	1,000,981	0.0%
Alte sume	(13,372,511)	-0.3%
Total	4,255,075,901	100.0%

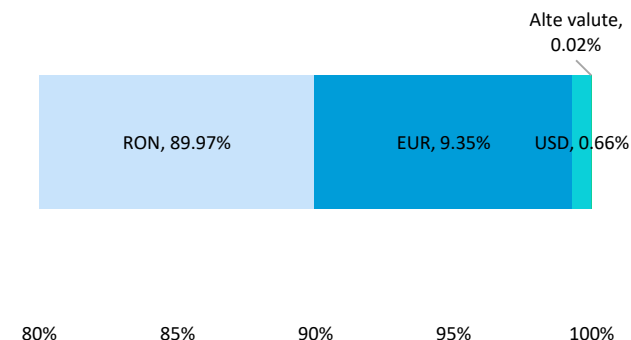
Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 4,26 miliarde lei la finalul lunii iunie 2023, având o creștere anuală de 25%, raportat la iulie 2022.

Cele mai multe investiții au fost efectuate local (96%), majoritatea fiind denuminate în lei (90%).

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul III



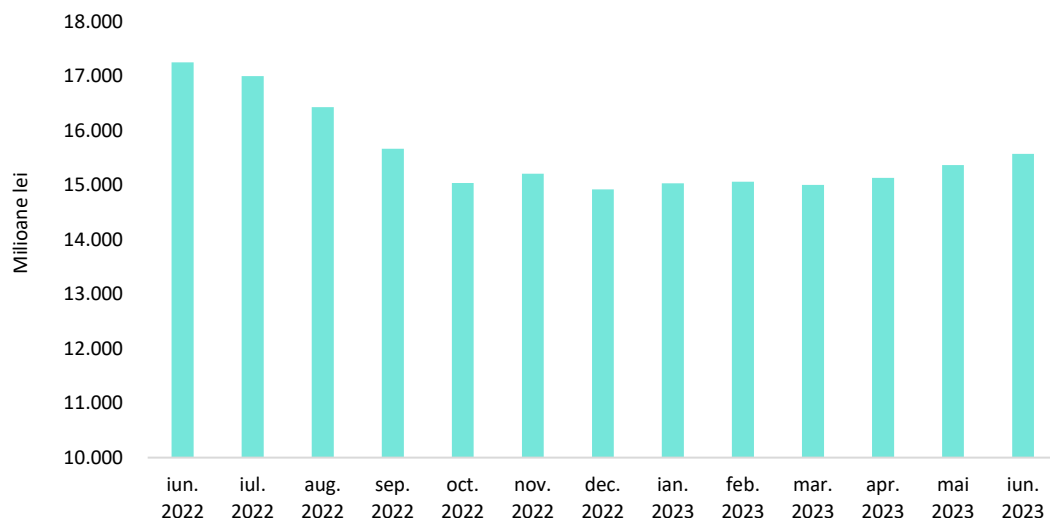
Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul III



Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

Evoluția activelor nete în perioada iunie 2022 – iunie 2023 -

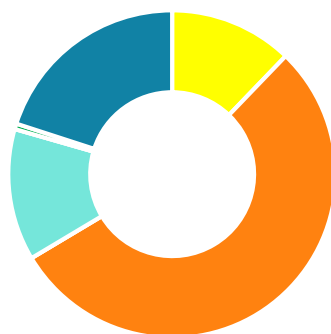
Fonduri deschise de investiții



Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la o valoare de aproximativ 15,6 miliarde lei în luna iunie 2023, în ușoară creștere față de nivelul înregistrat în mai 2023 (15,4 miliarde lei).

În luna iunie 2023, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 54%), iar categoria “alte fonduri” deținea o cotă de piață de aproximativ 20%.

Cota de piață a FDI locale pe categorii de fonduri (iunie 2023)

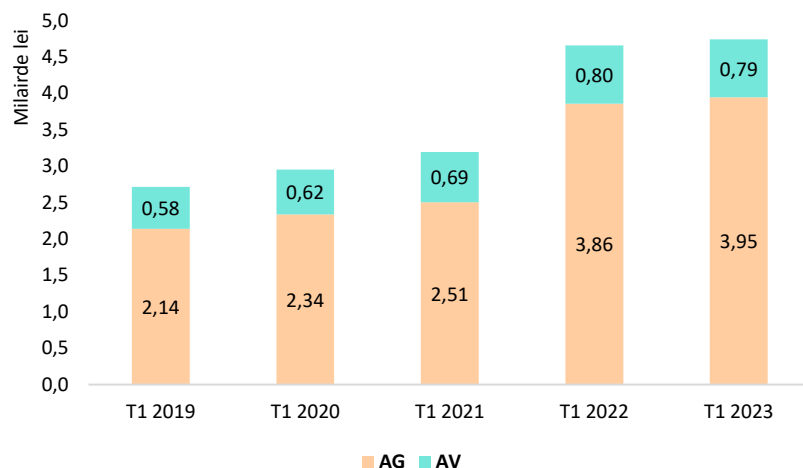


■ Multi-Active
 ■ Obligațiuni și instrumente cu venit fix
 ■ Acțiuni
 ■ Randament Absolut
 ■ Alte Fonduri

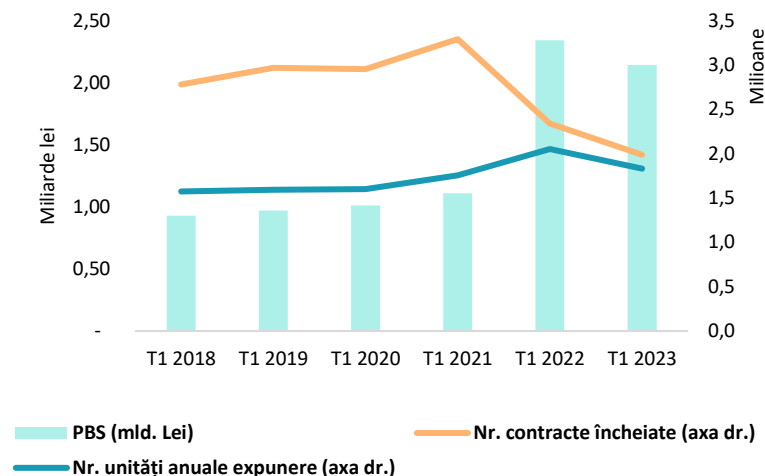
Sursa: AAF

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

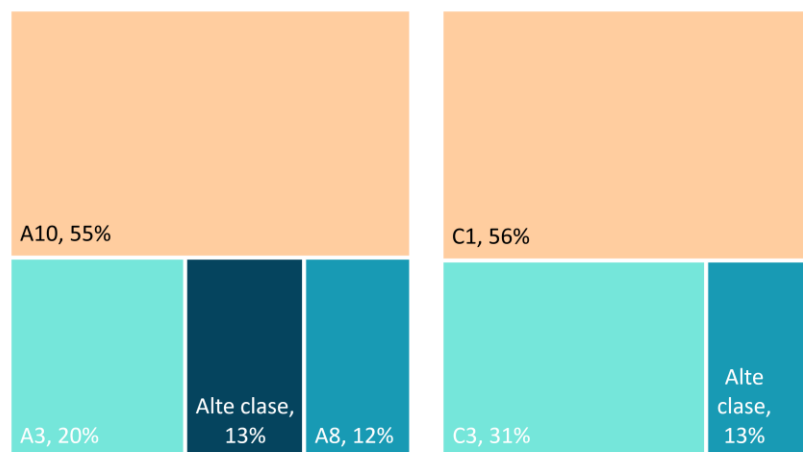
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)*



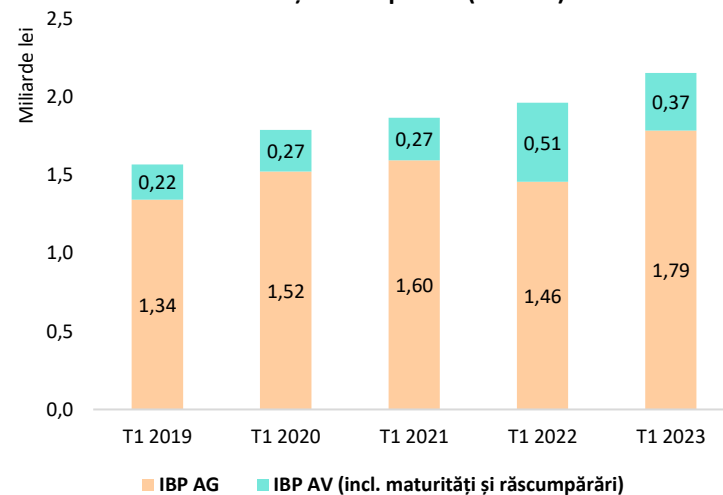
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)*



Ponderea PBS pe clase de asigurare (AG stânga, AV dreapta)*



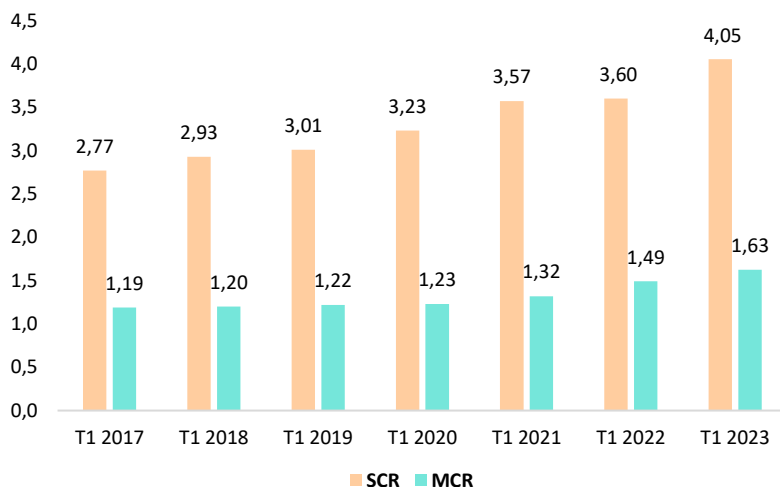
Indemnizații brute plătite (mld. lei)*



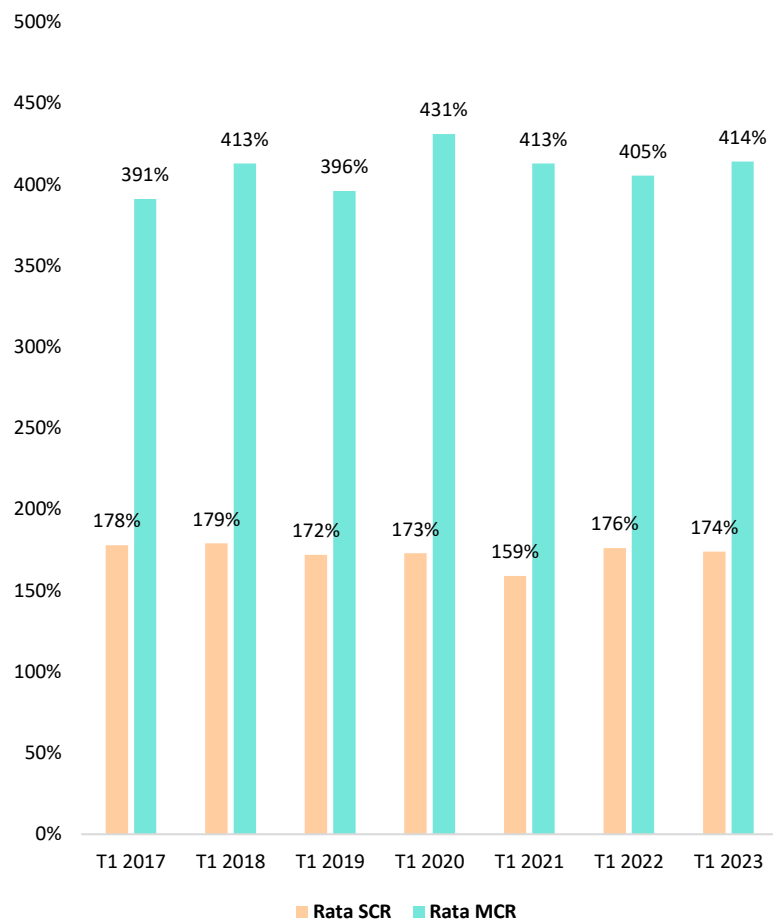
Sursa: ASF; nu sunt incluse sucursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment)

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

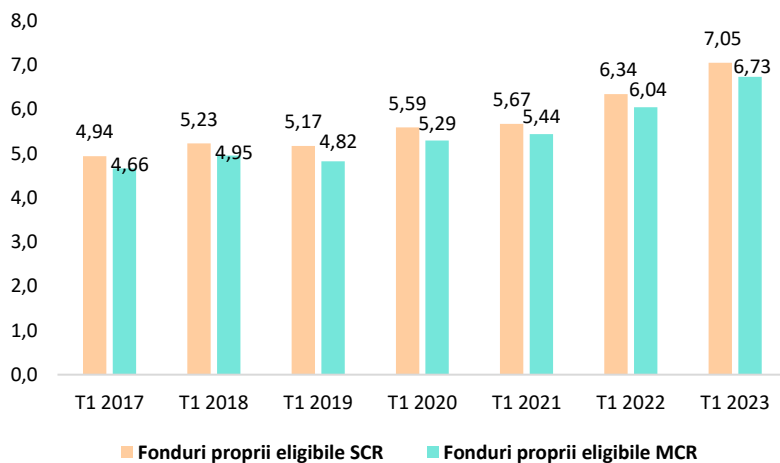
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR



Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere SCR și a fondurilor proprii eligibile să acopere MCR (mld. lei)



Sursa: ASF; Pentru T1 2023 nu sunt incluse datele Euroins România

Comunicate și publicații relevante ale instituțiilor financiare europene în iulie 2023

ESMA	<ul style="list-style-type: none"> • <u>ESMA a prezentat Parlamentului European, Consiliului și Comisiei Europene cel de-al doilea raport privind normele naționale care reglementează comercializarea fondurilor de investiții în temeiul Regulamentului privind distribuția transfrontalieră a fondurilor.</u> • <u>ESMA a publicat cea mai recentă ediție a buletinului informativ Spotlight on Markets.</u> • <u>ESMA a lansat o acțiune comună de supraveghere (CSA) împreună cu autoritățile naționale competente (ANC) cu privire la informațiile referitoare la sustenabilitate și la integrarea riscurilor legate de sustenabilitate.</u> • <u>ESMA a evidențiat domeniile în care este nevoie de îmbunătățiri în ceea ce privește publicarea de către firme a costurilor și comisioanelor în conformitate cu MIFID.</u> • <u>ESMA a modernizat Depozitarul central de ratinguri (CEREP) și a pus la dispoziție cel mai recent set de date statistice semestriale privind performanța ratingurilor de credit, inclusiv matricele de tranziție și ratele de neplată.</u> • <u>ESMA a publicat manualul privind transparența post-tranzacționare.</u> • <u>ESMA a publicat un document de informare în materie de supraveghere privind înțelegerea definiției consultanței în conformitate cu MiFID II.</u> • <u>ESMA a emis o declarație publică privind informațiile privind durabilitatea care ar trebui incluse în prospecte.</u> • <u>ESMA a lansat o consultare publică în temeiul Regulamentului privind piețele de criptomonede și invită părțile interesate să transmită observații până la 20 septembrie 2023.</u> • <u>ESMA a evidențiat riscurile care decurg din împrumutul de valori mobiliare către investitorii de retail.</u> • <u>ESMA și autoritățile naționale competente au finalizat o analiză a furnizării transfrontaliere de servicii de investiții în cursul anului 2022.</u> • <u>ESMA împreună cu Autoritatea Bancară Europeană (EBA), a publicat un raport de evaluare a punerii în aplicare a Directivei 2 privind drepturile acționarilor (SRD2).</u>
EIOPA	<ul style="list-style-type: none"> • <u>EIOPA a publicat informațiile tehnice privind ajustarea simetrică a cerinței de capital propriu pentru Solvabilitate II cu referire la sfârșitul lunii iunie 2023.</u>

- [EIOPA a publicat informații tehnice cu privire la structurile relevante ale termenelor ratelor dobânzilor fără risc \(RFR\) cu referire la sfârșitul lunii iunie 2023.](#)
- [EIOPA a publicat cel de-al patrulea document dintr-o serie de documente privind principiile metodologice ale simulării de de testare la stres în domeniul asigurărilor.](#)
- [EIOPA a publicat un raport de evaluare inter pares privind supravegherea și guvernanta produselor \(POG\).](#)
- [EIOPA a publicat tabloul de bord al riscurilor de asigurare, care arată că expunerile asigurătorilor la riscurile macroeconomice reprezintă în prezent principala preocupare a sectorului.](#)



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, pentru indicatorii macroeconomici și cei privind fondurile de investiții și de pensii, majoritatea actualizărilor fiind lunare, în vreme ce pentru indicatorii pieței asigurărilor actualizările au loc, de regulă, trimestrial.