

În perioada ianuarie – septembrie 2023, societățile de asigurare autorizate și reglementate de ASF au subscris prime brute în valoare de aproximativ 13,1 miliarde lei (+9% față de perioada similară din anul anterior).

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

ASF Nr. 1 – 25.01.2024

Raportul este realizat cu data de referință 29 decembrie 2023.

Sumar

- Comparativ cu finalul anului 2023, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au manifestat pe parcursul lunii ianuarie o tendință principală de scădere.
- În luna decembrie 2023, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Fondul Proprietatea cu o pondere de 50,31% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, S.P.E.E.H. Hidroelectrică (H2O: 8,92%) și OMV Petrom (SNP: 7,60%).
- În perioada ianuarie – septembrie 2023, societățile de asigurare autorizate și reglementate de ASF au subscris prime brute în valoare de aproximativ 13,1 miliarde lei (+9% față de perioada similară din anul anterior), primele brute subscrise pe segmentul asigurărilor generale deținând o pondere de 83%.
- Despăgubirile brute plătite au crescut cu aproximativ 3%, situându-se la o valoare de 5,67 miliarde lei.
- La finalul lunii decembrie 2023, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprox. 126,74 miliarde lei, în creștere cu 31,4% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.
- Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 4,75 miliarde lei la finalul lunii decembrie 2023, având o creștere anuală de 31%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Conform previziunilor economice din toamna anului 2023, **Comisia Europeană** estimează o creștere economică de 0,6% atât în zona euro, cât și în UE în anul 2023, o revizuire în scădere (-0,2 pp) față de prognoza anterioară (previziunile economice din vara anului 2023). **Conform Comisiei Europene**, produsul intern brut al României va crește cu 2,2% în anul 2023, o revizuire în sens descendent (față de 3,2%: previziunile economice din primăvara anului 2023).

Potrivit datelor publicate de Eurostat, în trimestrul III 2023, **PIB-ul ajustat sezonier** a scăzut cu 0,1% în zona euro și s-a menținut stabil în UE comparativ cu trimestrul anterior. Comparativ cu același trimestru al anului precedent, PIB-ul ajustat sezonier a rămas stabil atât în zona euro, cât și în UE în trimestrul al treilea din 2023, după ce în trimestrul anterior a fost de +0,6% în zona euro și de +0,5% în UE.

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

Comisia Națională de Strategie și Prognoză a revizuit în sens descendent prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2023, la 2% conform prognozei de toamnă 2023 a CNSP (de 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	T3 2023	Comisia Europeană		FMI	
										2023f	2024f	2023f	2024f
Zona euro	5,9	5,4	4,1	2,5	1,9	3,4	1,3	0,6	0,0	0,6	1,2	0,7	1,2
Germania	3,2	4,0	1,6	1,2	0,8	1,8	-0,2	0,1	-0,4	-0,3	0,8	-0,5	0,9
Bulgaria	7,7	5,6	5,0	3,7	2,7	3,9	2,4	2,0	1,8	2,0	1,8	1,7	3,2
Ungaria	7,1	7,7	6,4	3,9	0,5	4,6	-1,1	-2,2	-0,3	-0,7	2,4	-0,3	3,1
Polonia	6,9	10,1	6,5	5,0	0,8	5,3	-1,4	-0,3	0,6	0,4	2,7	0,6	2,3
România	5,7	4,6	4,5	4,1	5,0	4,1	1,2	2,6	2,9	2,2	3,1	2,2	3,8

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

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Dobânzi de politică monetară

România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
7%	4,50%	5,25% - 5,5%	5,25%

În urma ședinței de politică monetară din data de 12 ianuarie 2024, Banca Națională a României, a hotărât: **menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 7% pe an**; menținerea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 8% pe an și a ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 6% pe an; și menținerea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

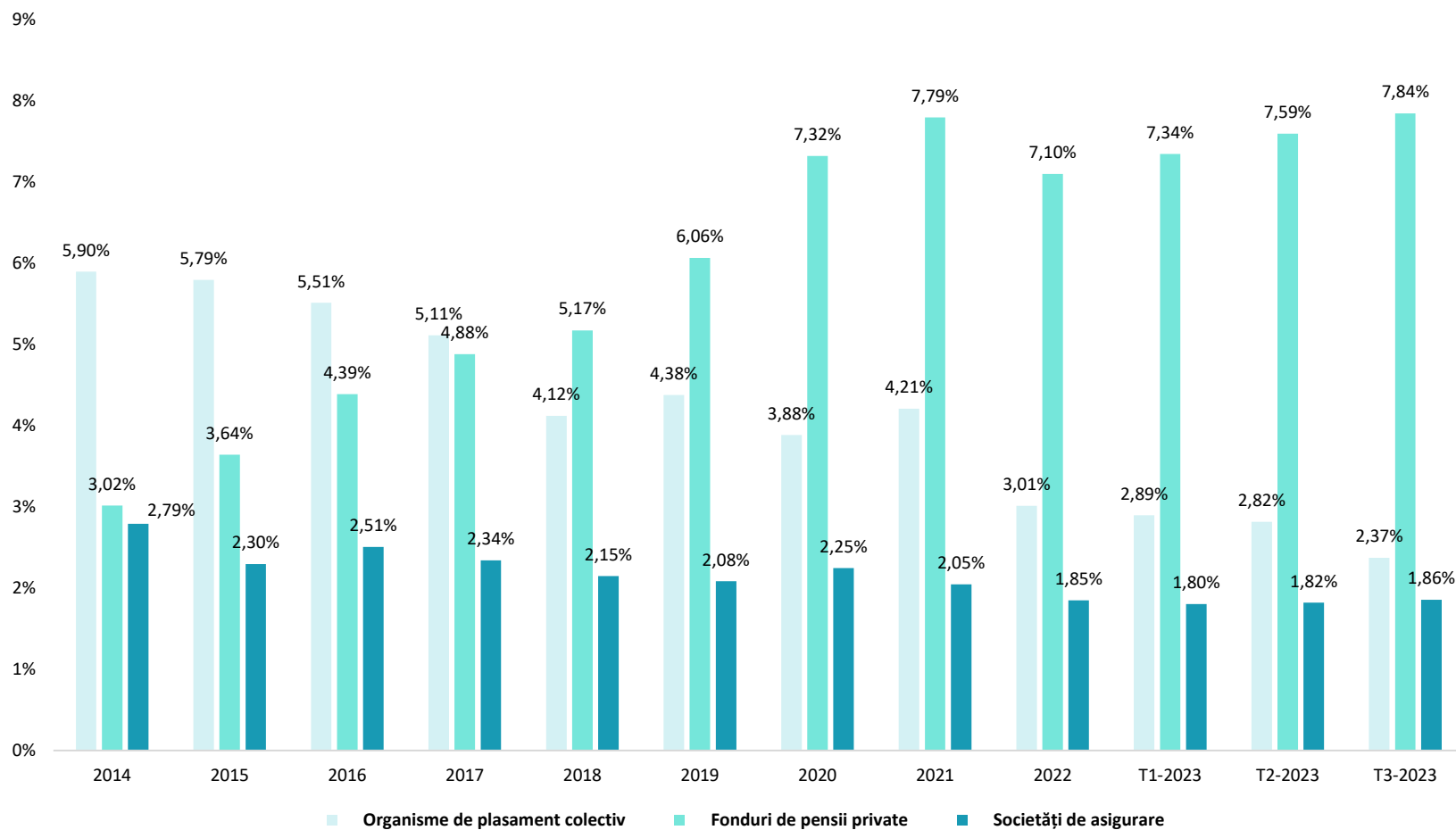
Indicatorul sentimentului economic (ESI) a înregistrat o valoare de 95,6 puncte în Uniunea Europeană în luna decembrie 2023. În luna decembrie 2023, încrederea în sectorul serviciilor a înregistrat o creștere de 2,1 puncte față de valoarea înregistrată în luna precedentă. În România, indicatorul sentimentului economic înregistrează o valoare mai ridicată față de media UE, situându-se în luna decembrie 2023 la un nivel de 102,4 puncte, în creștere față de luna noiembrie 2023. În România, încrederea în sectorul comerțului cu amănuntul a crescut cu 1,9 puncte față de valoarea înregistrată în luna anterioară, în timp ce încrederea în sectorul industrial a scăzut cu 0,3 puncte comparativ cu luna precedentă.

Rata anuală a inflației în zona euro a fost de 2,9% în decembrie 2023, în creștere de la 2,4% în luna precedentă, potrivit datelor publicate de Eurostat. În decembrie, cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației din zona euro a venit din partea serviciilor (+1,74 puncte procentuale, pp), urmată de alimente, alcool și tutun (+1,21 pp), bunuri industriale neenergetice (+0,66 pp) și energie (-0,68 pp).

Pe plan local, rata anuală a inflației IPC s-a situat la 6,61% în decembrie 2023 comparativ cu luna decembrie 2022. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+5,82%), mărfurilor nealimentare (+5,51%) și serviciilor (+11,21%), potrivit datelor publicate de INS.

Dimensiunea sectorului financiar nebancaar

Activele piețelor financiare nebancaare din România (% PIB)



Sursă: BNR, INS, ASF

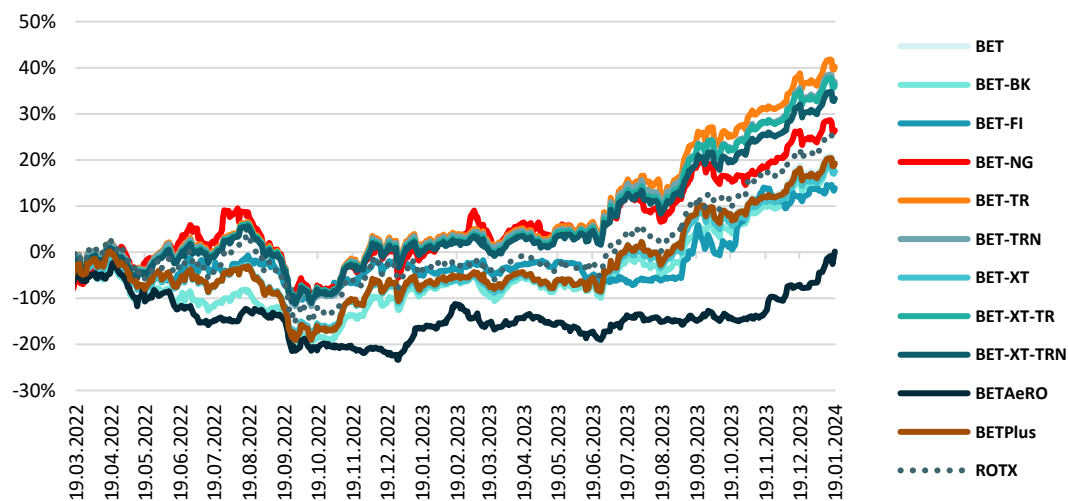
Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

Evoluția indicilor bursieri în 2024 (29.12.2023 = 100)

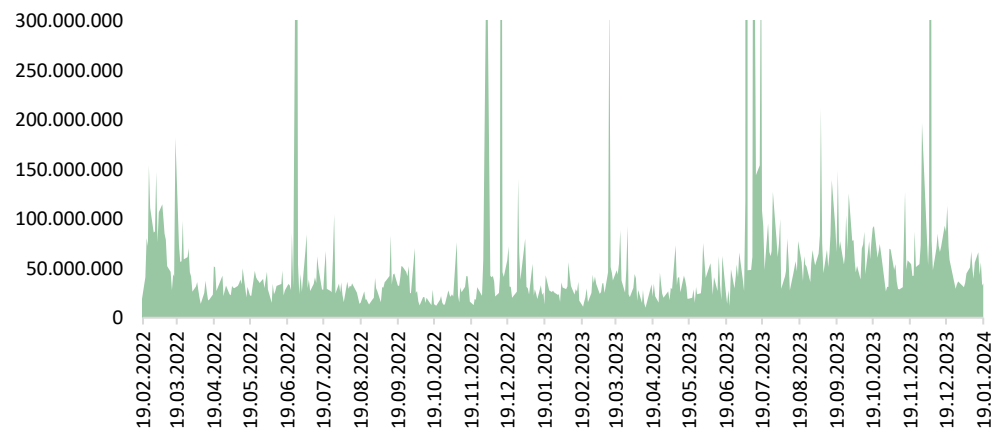
Data	BET	BET-BK	BET-FI	BET-NG
	1,60%	2,46%	0,12%	1,26%
	BET-TR	BET-TRN	BET-XT	BET-XT-TR
19.01.2024	2,05%	2,01%	1,44%	1,89%
	BET-XT-TRN	BETAeRO	BETPlus	ROTX
	1,85%	7,30%	1,85%	2,26%

Sursa: date BVB, calcule ASF (modificare procentuală 19.01.2024 vs. 29.12.2023)

Evoluția indicilor bursieri locali



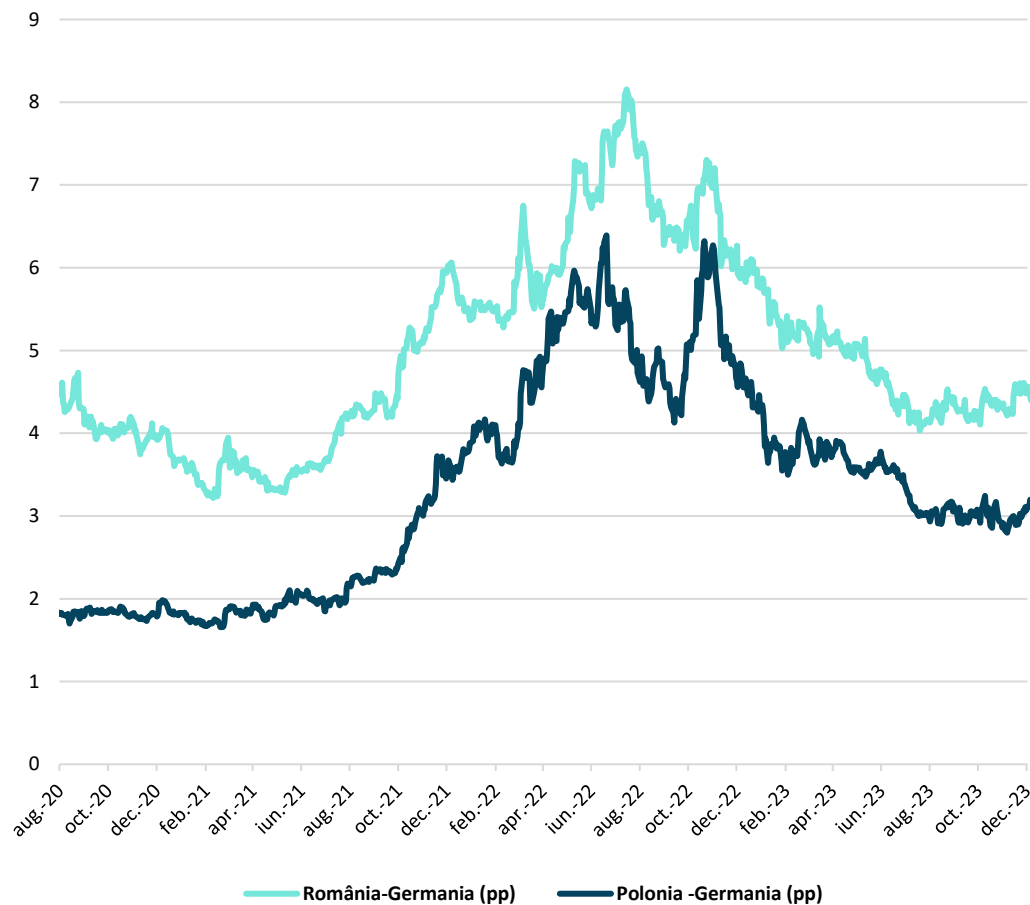
Valoarea de tranzacționare a acțiunilor la BVB (RON)



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)



Sursa: Refinitiv

Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României pe 10 ani denuminate în euro și cele similare ale Germaniei a scăzut în luna decembrie 2023, 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.

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Randamentele burselor de acțiuni

Indici internaționali	1 lună	3 luni	6 luni
EA (EUROSTOXX)	3,18%	7,54%	2,78%
FR (CAC 40)	3,18%	5,72%	1,93%
DE (DAX)	3,31%	8,87%	3,74%
IT (FTSE MIB)	2,07%	7,47%	7,51%
GR (ASE)	1,41%	6,93%	1,14%
IE (ISEQ)	4,85%	4,08%	0,43%
ES (IBEX)	0,44%	7,15%	5,31%
UK (FTSE 100)	3,75%	1,65%	2,68%
US (DJIA)	4,84%	12,48%	9,54%
IN (NIFTY 50)	7,94%	10,66%	13,25%
SHG (SSEA)	-1,81%	-4,36%	-7,08%
JPN (N225)	-0,07%	5,04%	0,83%

Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni
BET	4,48%	7,21%	23,13%
BET-BK	4,71%	7,90%	22,89%
BET-FI	2,40%	9,63%	21,25%
BET-NG	3,65%	4,85%	16,85%
BET-TR	4,52%	8,24%	27,24%
BET-TRN	4,52%	8,15%	25,26%
BET-XT	4,37%	6,93%	22,12%
BET-XT-TR	4,41%	7,71%	25,61%
BET-XT-TRN	4,41%	7,64%	23,82%
BETAeRO	3,88%	6,85%	12,76%
BETPlus	4,39%	6,89%	22,62%
ROTX	4,47%	7,88%	22,72%

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Notă: 1 lună=29.12.2023 vs. 29.11.2023; 3 luni=29.12.2023 vs. 29.09.2023; 6 luni=29.12.2023 vs. 30.06.2023

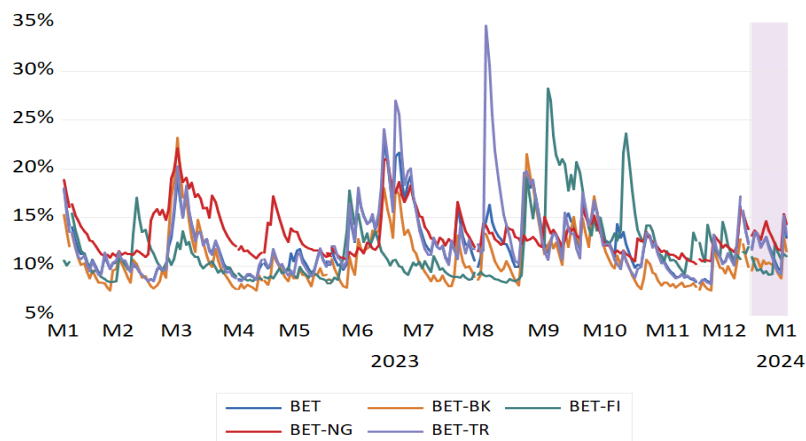
Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții pozitive (1 lună). Cea mai semnificativă creștere a fost înregistrată de indicele ISEQ (IE: +4,85%), urmat de indicele FTSE 100 (UK: +3,75%).

Principalii indici americani și asiatici au prezentat evoluții mixte (1 lună). Indicele DJIA (US: +4,84%) a avut cea mai considerabilă creștere, pe când indicele SSEA (SHG: -1,81%) a înregistrat cea mai semnificativă scădere.

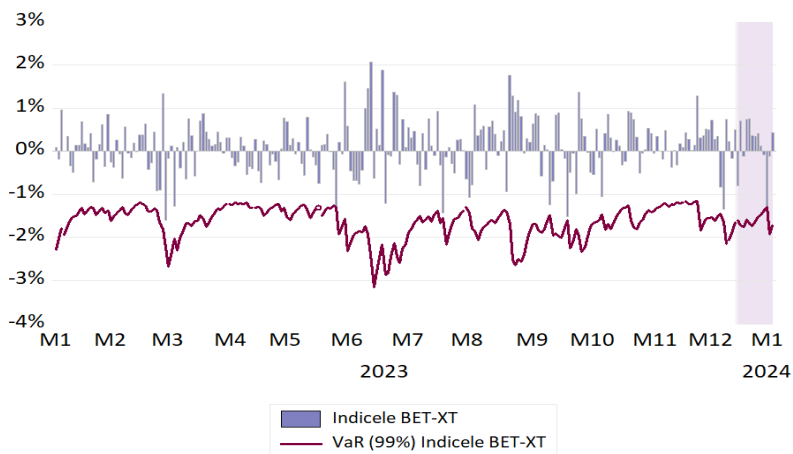
Indicii bursei BVB au prezentat evoluții pozitive (1 lună). În cazul indicelui BET-BK, folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, a fost observat un avans de 4,71%.

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Volatilitatea indicilor bursieri locali - GARCH (1,1)



Indicele BET-XT vs Valoarea la Risc (99%) a indicelui BET-XT



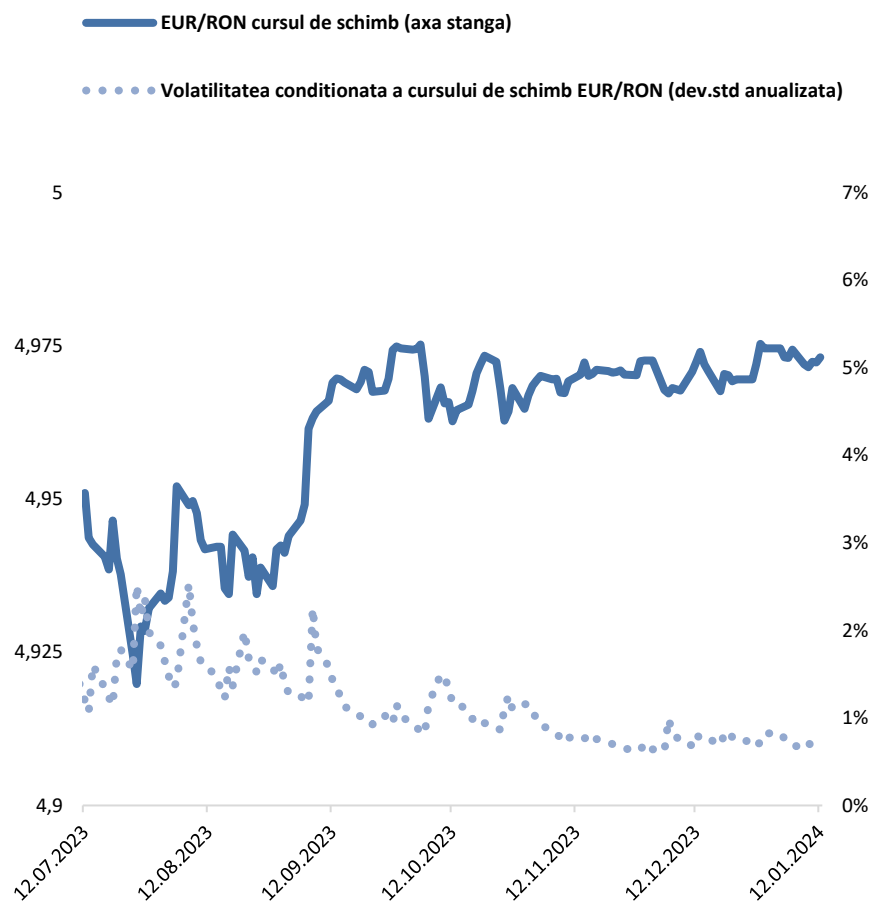
Sursa: BVB, prelucrare ASF

Comparativ cu finalul anului 2023, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au manifestat pe parcursul lunii ianuarie o tendință principală de scădere. Pentru toți indicii, media volatilității a scăzut față de luna anterioară, în ciuda unei corecții la finalul perioadei. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).

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%) pentru ziua următoare, calculată sub ipoteza distribuției normale. Estimările realizate pentru luna ianuarie indică faptul că VaR a indicelui BET-XT a fluctuat în intervalul 1,2% – 1,7%.

Riscul de piață: volatilitatea cursului de schimb EUR RON

Cursul de schimb EUR/RON vs volatilitate

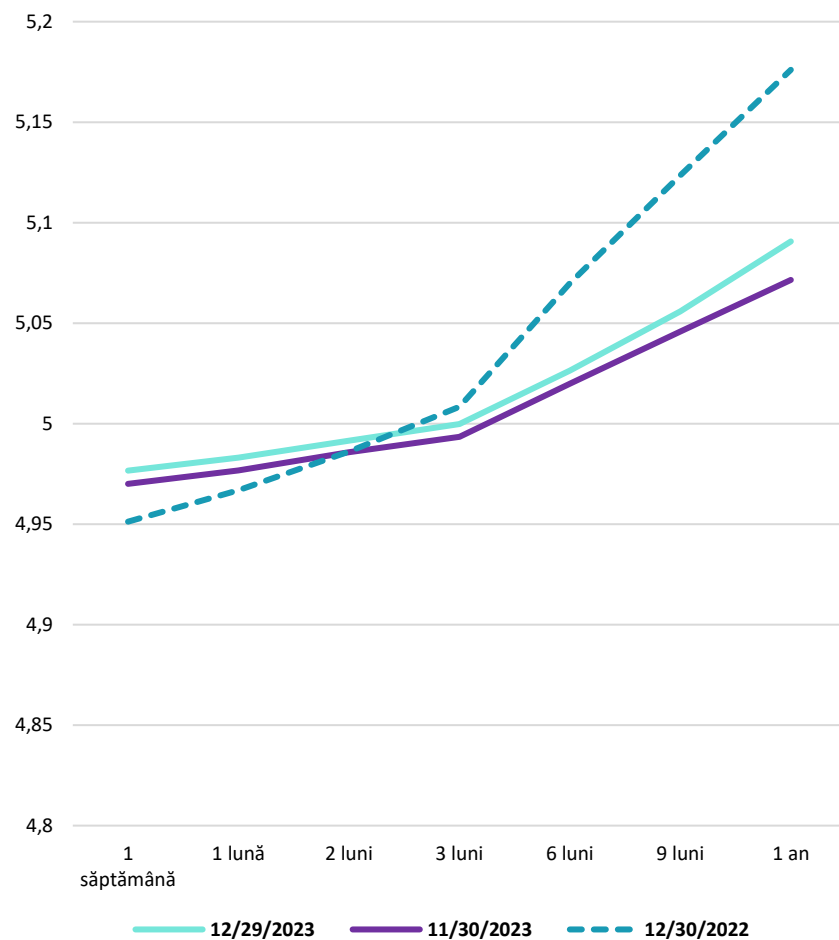


Sursa: Refinitiv, calcule ASF

În perioada august-decembrie 2023 volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a oscilat între 1-2,5%, iar nivelul cursului de schimb a oscilat între 4,93-4,97 EUR/RON. Cursul de schimb s-a depreciat pe fondul diferențialului de inflație dintre România și zona euro.

Riscul de piață: structura la termen a ratei forward EURRON

Structura la termen a ratei forward EURRON

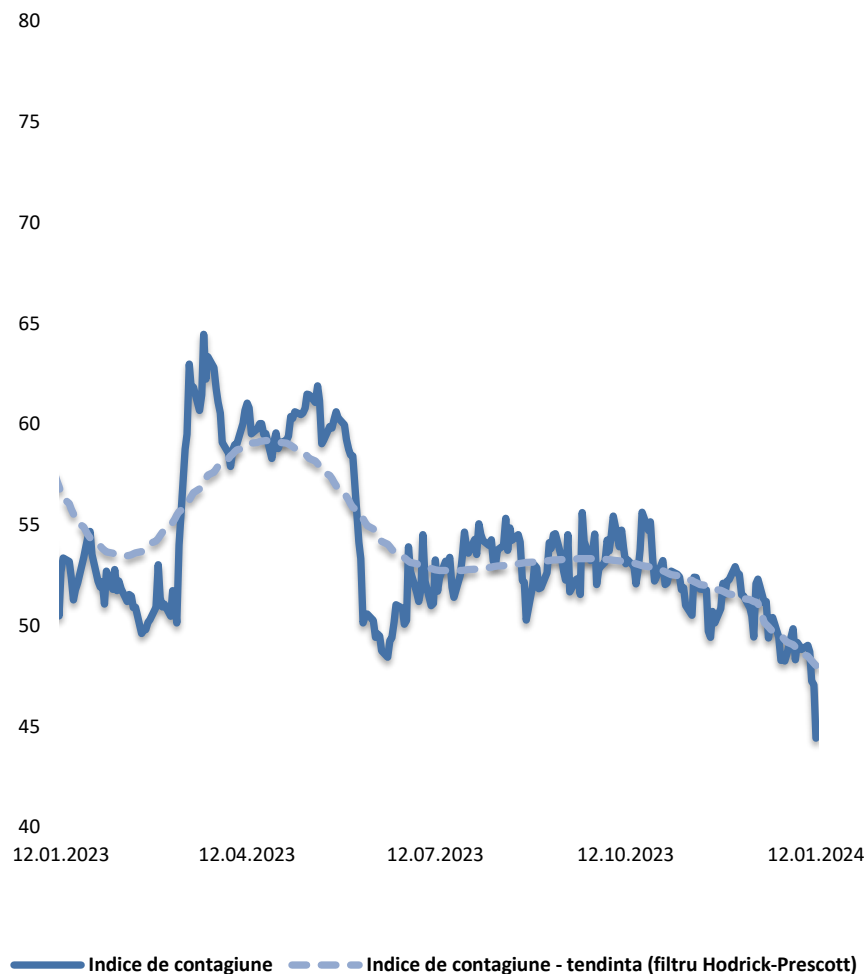


Sursa: Refinitiv, calcule ASF

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 apreciere a cursului de schimb EURRON pentru toate maturitățile comparativ cu luna anterioară.

Riscul de piață: Indice de contagiune în randamente

Indice de contagiune în randamente



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 burselor 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 perioada august-septembrie 2023.

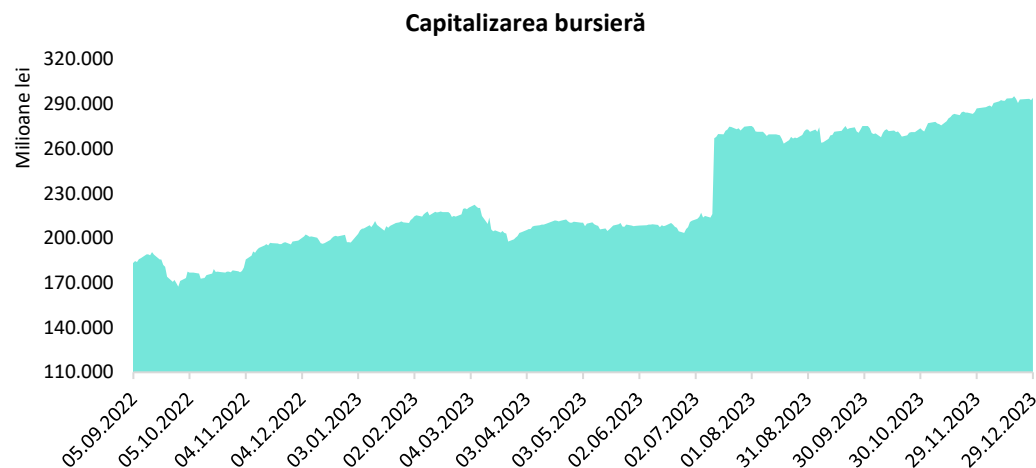
În perioada august-decembrie 2023, contagiunea dintre piețele bursiere analizate s-a redus ușor și a înregistrat o tendință de stabilizare și de revenire la media pe termen lung în condițiile în care îngrijorările tot mai mari legate de noi creșteri ale ratelor dobânzilor la nivel global au afectat apetitul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

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Indicatori privind lichiditatea la BVB

Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 49% pe 29 decembrie 2023 comparativ cu finalul anului 2022.

În luna decembrie 2023, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Fondul Proprietatea cu o pondere de 50,31% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, S.P.E.E.H. Hidroelectrică (H2O: 8,92%) și OMV Petrom (SNP: 7,60%).



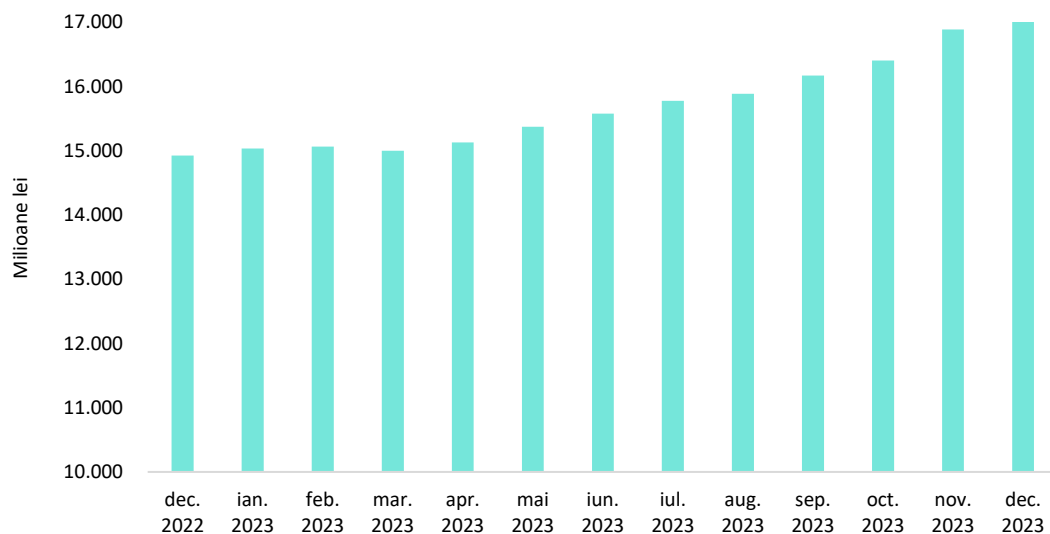
Cele mai tranzacționate companii la BVB în luna decembrie 2023 (segment principal)

Simbol	Piață principală		Deal		Oferte		Total	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
FP	104.188.905	9,46%		0,00%	986.111.735	100,00%	1.090.300.639	50,31%
H2O	193.262.095	17,55%		0,00%		0,00%	193.262.095	8,92%
SNP	164.719.023	14,96%		0,00%		0,00%	164.719.023	7,60%
TLV	159.465.248	14,48%		0,00%		0,00%	159.465.248	7,36%
SNG	81.720.920	7,42%		0,00%		0,00%	81.720.920	3,77%
EL	64.817.293	5,89%		0,00%		0,00%	64.817.293	2,99%
ONE	15.354.393	1,39%	43.259.043	53,91%		0,00%	58.613.436	2,70%
BRD	56.508.347	5,13%		0,00%		0,00%	56.508.347	2,61%
DIGI	38.902.848	3,53%		0,00%		0,00%	38.902.848	1,79%
SNN	30.040.003	2,73%	1.631.540	2,03%		0,00%	31.671.543	1,46%
SFG	16.200.080	1,47%	9.095.575	11,34%		0,00%	25.295.655	1,17%
TTS	24.947.437	2,27%		0,00%		0,00%	24.947.437	1,15%
EBS	20.564.137	1,87%		0,00%		0,00%	20.564.137	0,95%
LION	4.257.615	0,39%	11.910.912	14,84%		0,00%	16.168.527	0,75%
SIF4	6.827.361	0,62%	8.330.000	10,38%		0,00%	15.157.361	0,70%
Top 15 Total							94,22%	

Sursa: BNR, BVB, ASF

Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

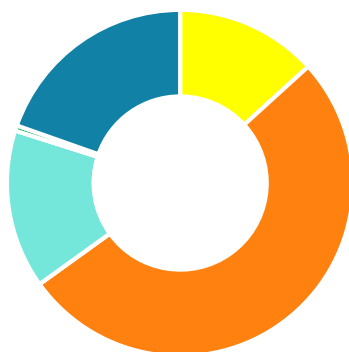
**Evoluția activelor nete în perioada decembrie 2022 – decembrie 2023 -
Fonduri deschise de investiții**



Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la o valoare de aproximativ 17,4 miliarde lei în luna decembrie 2023, în creștere față de nivelul înregistrat în noiembrie 2023 (16,9 miliarde lei).

În luna decembrie 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 52%), iar categoria “alte fonduri” deținea o cotă de piață de aproximativ 20%.

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

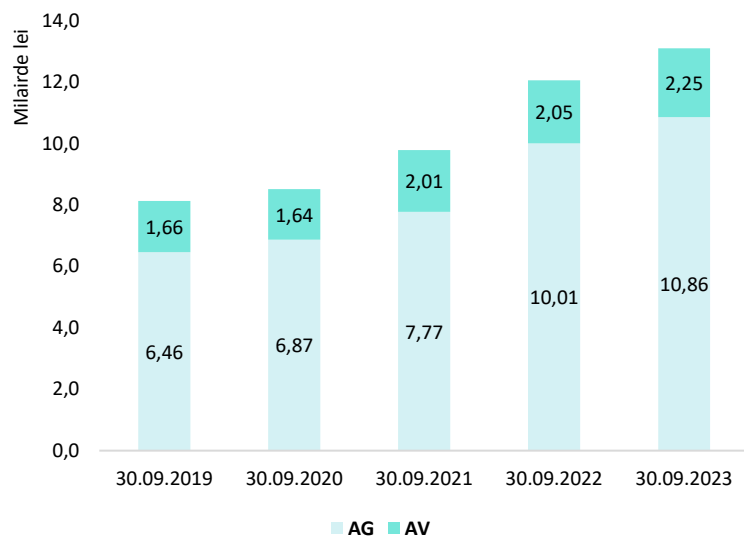


■ Multi-Active ■ Obligatiuni și instrumente cu venit fix ■ Acțiuni ■ Randament Absolut ■ Alte Fonduri

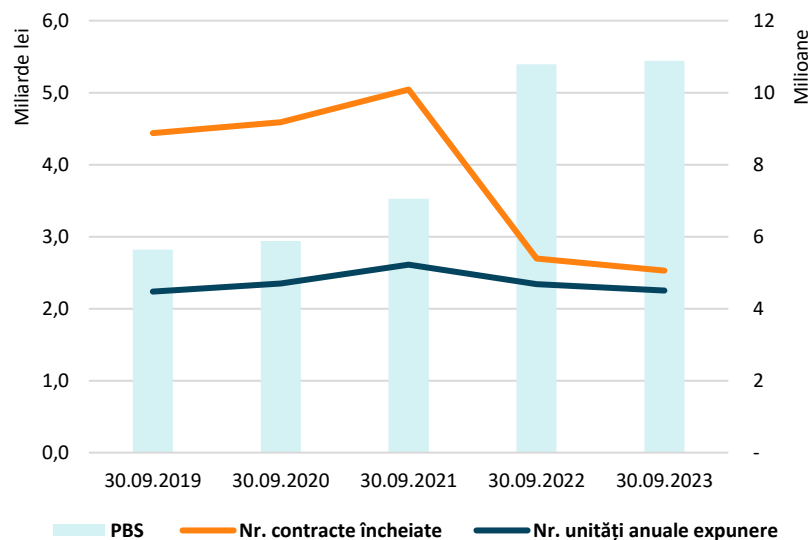
Sursa: AAF

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

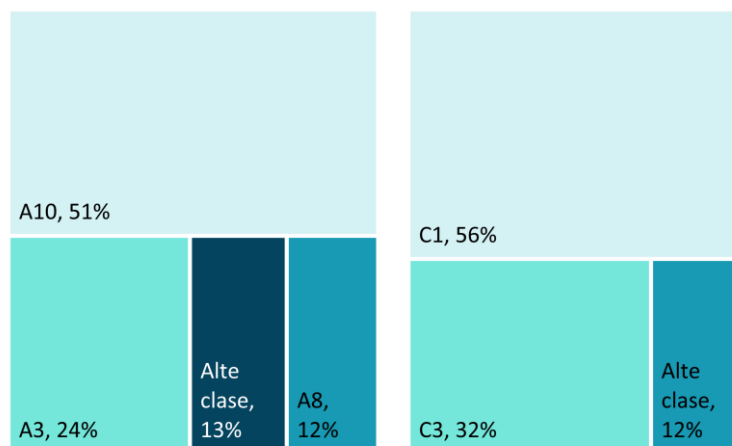
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)*



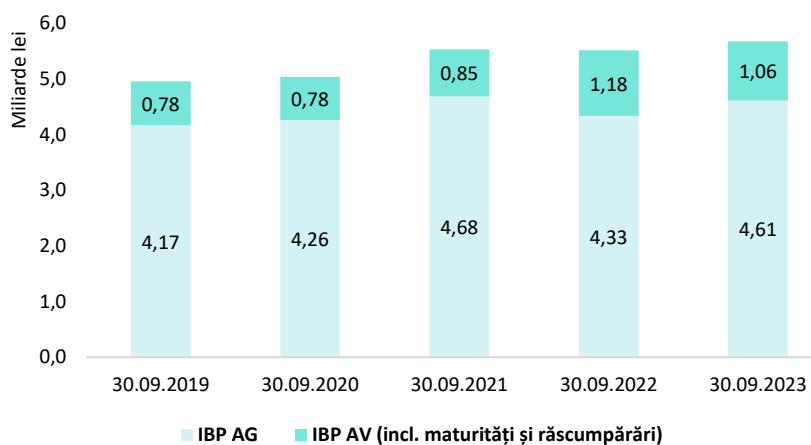
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)*



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



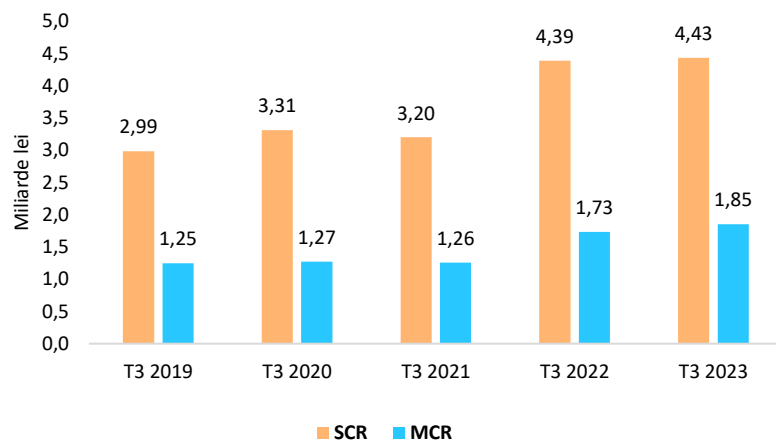
Indemnizații brute plătite (mld. lei)*



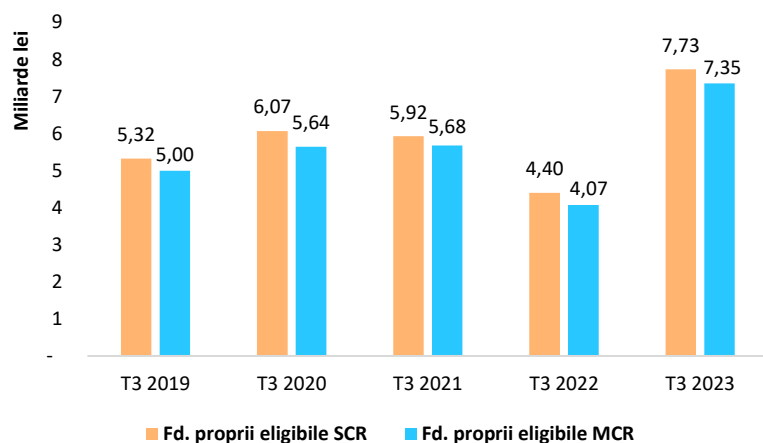
Sursa: ASF; *nu sunt incluse sucursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment)

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

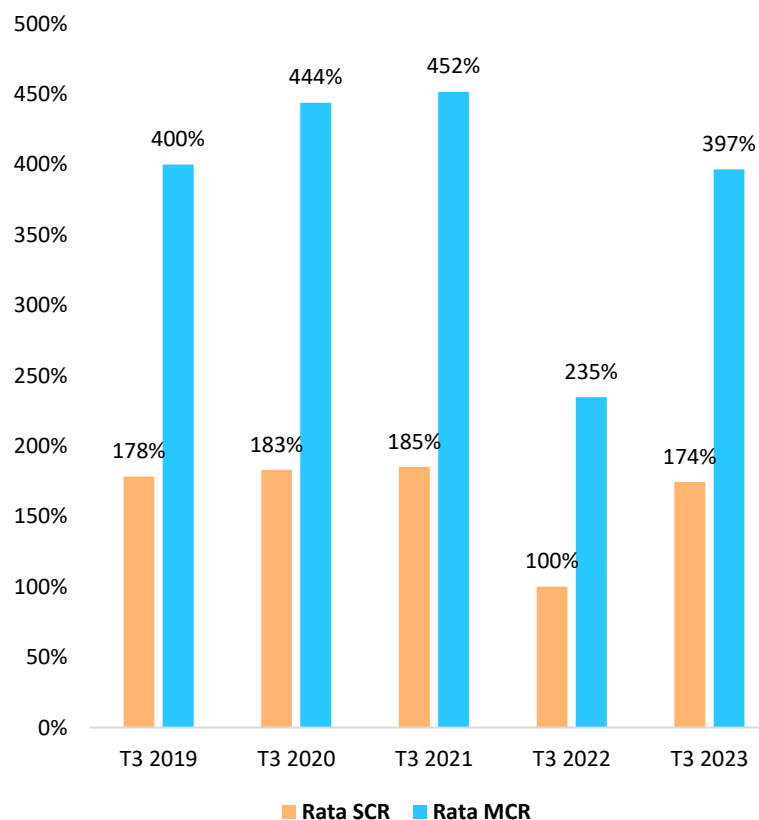
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



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



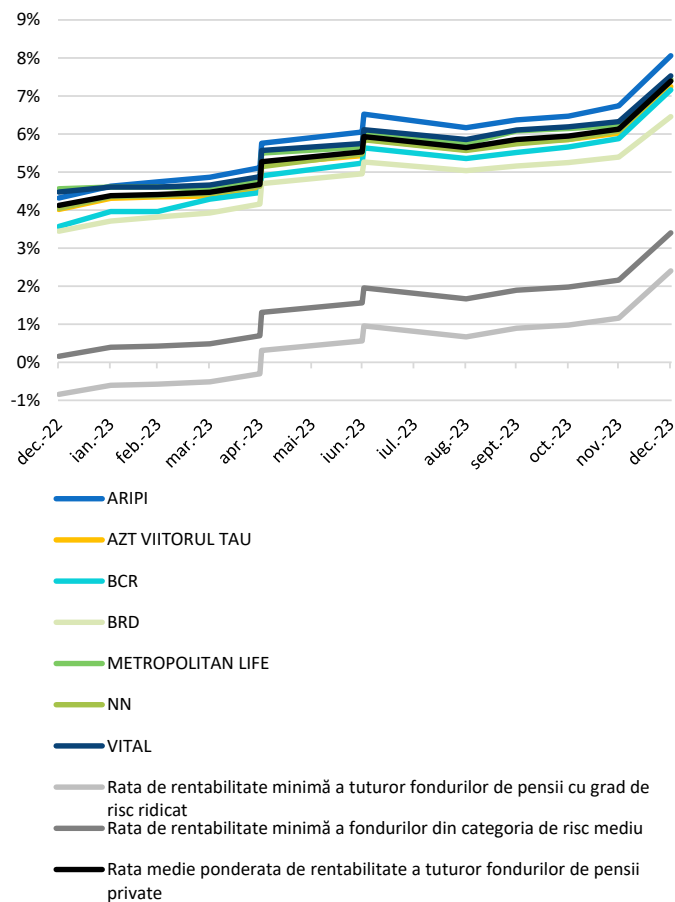
Evoluția ratelor SCR și MCR



Sursa: ASF; pentru T3 2022 sunt incluse ajustările ASF; pentru T3 2023 nu sunt incluse datele Euroins România

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

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat

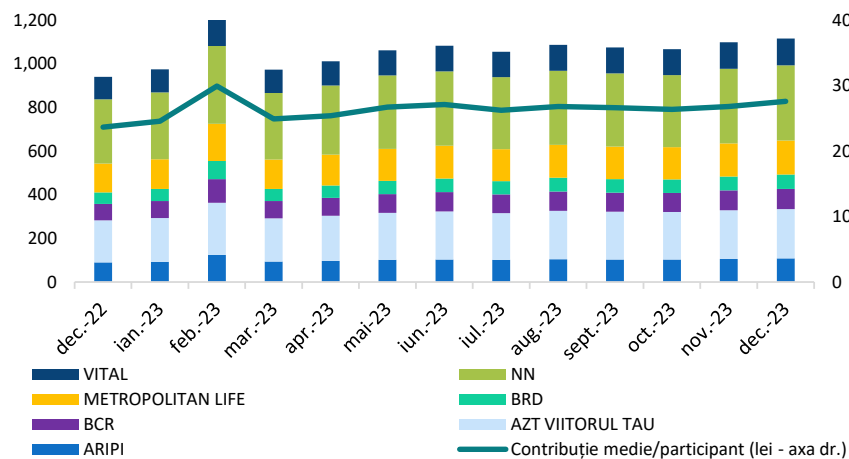


Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate

31-dec.-23

FPAP	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI	11,603,478,705	869,870	8.0596%
AZT VIITORUL TAU	26,655,291,140	1,679,194	7.2489%
BCR	9,031,932,882	774,371	7.1619%
BRD	5,445,217,069	562,144	6.4586%
METROPOLITAN LIFE	17,936,963,671	1,124,846	7.4449%
NN	43,148,006,869	2,106,834	7.4016%
VITAL	12,914,383,650	1,033,532	7.5311%
Total	126,735,273,986	8,150,791	

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-dec.-23

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	84,182,784,735	66.4%
Acțiuni	29,553,327,211	23.3%
Obligațiuni corporative	7,108,864,562	5.6%
Fonduri de investiții	3,335,140,039	2.6%
Depozite	1,450,996,783	1.1%
Obligațiuni supranaționale	547,661,642	0.4%
Obligațiuni municipale	399,771,184	0.3%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	76,693,688	0.1%
Acțiuni și fonduri de private equity	76,269,818	0.1%
Instrumente derivate	3,764,325	0.0%
Alte sume	-	0.0%
Total	126,735,273,986	100.0%

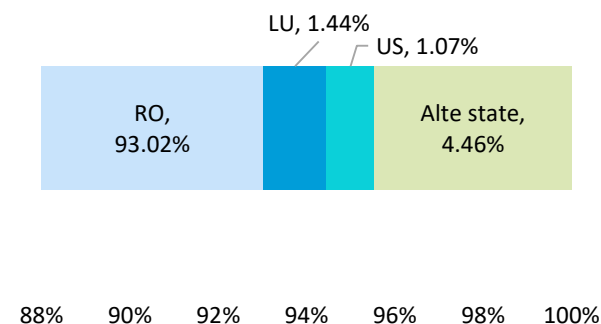
La finalul lunii decembrie 2023, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 126,74 miliarde lei, în creștere cu 31,4% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Investițiile fondurilor de pensii administrate privat s-au realizat într-un procent de 93% 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.

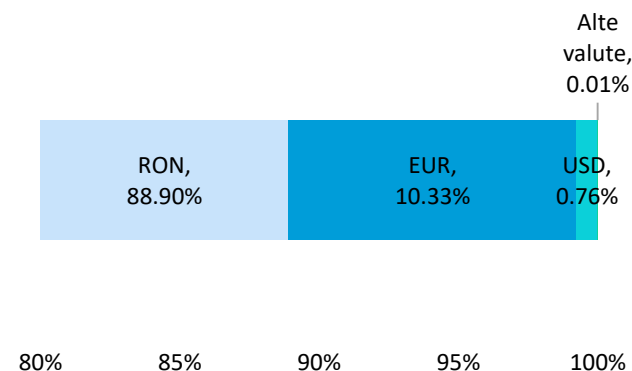
Contribuțiile încasate în luna decembrie au fost în valoare de 1,12 miliarde de lei, în timp ce contribuția medie a fost 276 de lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

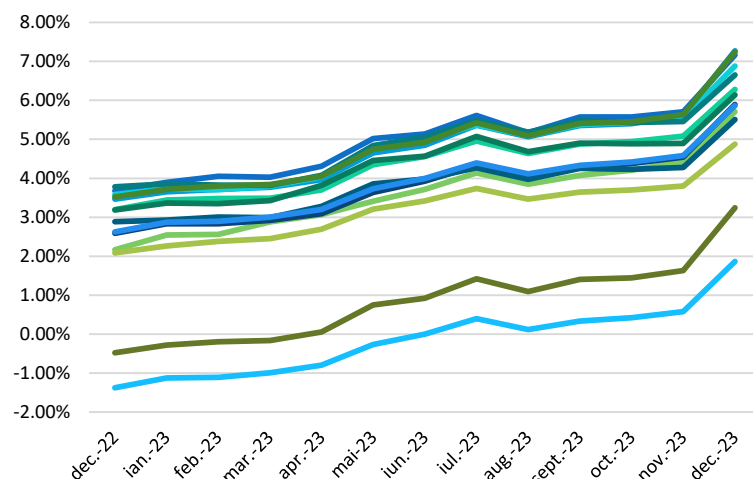


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



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

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative

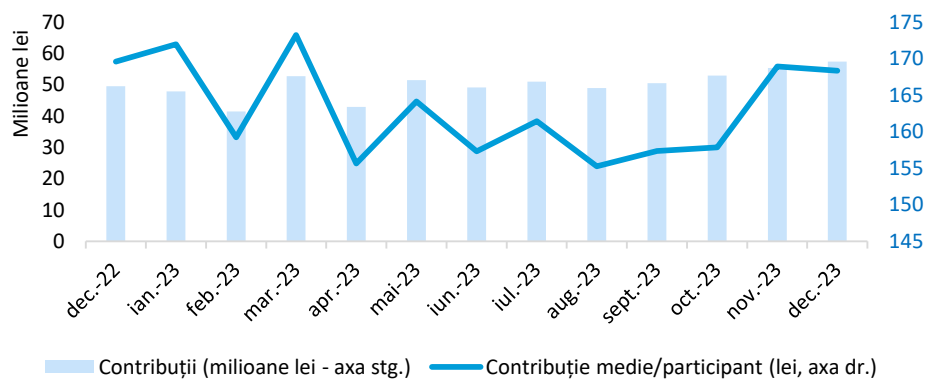


— AZT VIVACE
— NN ACTIV
— AEGON ESENTIAL
— AZT MODERATO
— BCR PLUS
— BRD MEDIO
— NN OPTIM
— PENSIA MEA
— RAIFFEISEN ACUMULARE
— STABIL
— Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
— Rata minimă de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
— Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc mediu
— Rata minimă de rent. a FPF cu grad de risc mediu

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

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
AEGON ESENTIAL	15,147,011	4,041	6.8802%
AZT MODERATO	461,860,316	49,348	6.2810%
AZT VIVACE	159,921,499	21,889	7.1639%
BCR PLUS	752,163,874	149,360	5.7088%
BRD MEDIO	232,091,001	37,542	4.8768%
GENERALI STABIL	44,734,730	5,692	6.1395%
NN ACTIV	586,823,283	72,045	7.2699%
NN OPTIM	2,082,821,670	253,889	5.8930%
PENSIA MEA	217,886,860	51,495	5.5083%
RAIFFEISEN ACUMULARE	193,946,953	65,476	6.6522%
Total	4,747,397,196	710,777	

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii facultative

31-dec.-23

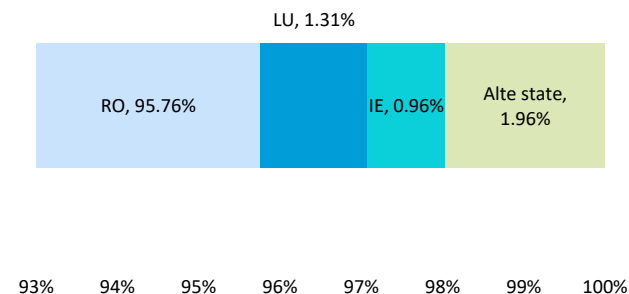
Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	3,164,700,095	66.7%
Acțiuni	1,182,698,101	24.9%
Obligațiuni corporative	197,033,013	4.2%
Fonduri de investiții	94,479,795	2.0%
Depozite	53,086,302	1.1%
Obligațiuni municipale	38,716,054	0.8%
Acțiuni și fonduri de private equity	6,989,263	0.1%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	6,331,864	0.1%
Obligațiuni supranaționale	4,060,175	0.1%
Instrumente derivate	(326,625)	0.0%
Alte sume	(370,842)	0.0%
Total	4,747,397,196	100.0%

Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 4,75 miliarde lei la finalul lunii decembrie 2023, având o creștere anuală de 31%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

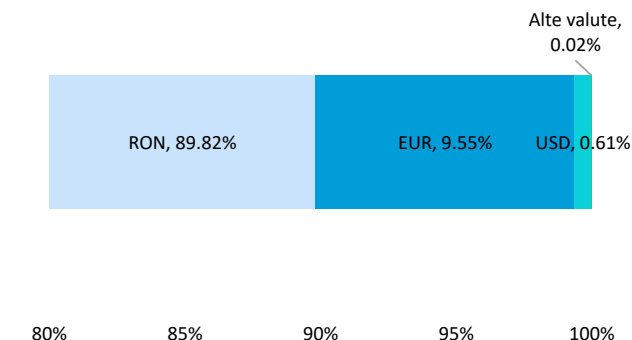
Cele mai multe investiții au fost efectuate local (96%), majoritatea fiind denominate în lei (90%).

Valoarea contribuțiilor virate în luna decembrie a fost de 57,32 milioane de lei, în timp ce contribuția medie a fost 168 de lei.

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul III



Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul III



Comunicate și publicații relevante ale instituțiilor financiare europene în decembrie 2023

ESMA

- [Cele trei autorități europene de supraveghere \(EBA, EIOPA și ESMA - ESAs\) au publicat raportul final de modificare a proiectului de standarde tehnice de reglementare \(RTS\) la regulamentul delegat care completează Regulamentul privind publicarea informațiilor referitoare la finanțarea durabilă \(SFDR\).](#)
- [ESMA contribuie la tranziția către o economie mai sustenabilă, în concordanță cu "Green Deal" european și cu eforturile globale de abordare a crizei climatice.](#)
- [ESMA a publicat o actualizare a fișierelor ESEF \(European Single Electronic Format\) XBRL taxonomy 2022 și ESEF Conformance Suite 2023 pentru a facilita punerea în aplicare a Regulamentului ESEF.](#)
- [Cele trei autorități europene de supraveghere \(EBA, EIOPA și ESMA - ESAs\) au lansat o a doua consultare în legătură cu Ghidurile comune privind sistemul de schimb de informații relevante pentru evaluările corespunzătoare și adecvate.](#)
- [ESMA a publicat un raport privind ratingurile de credit ale UE pentru obligațiunile de împrumut colateralizate \(CLO\).](#)
- [Autoritățile europene de supraveghere \(EBA, EIOPA și ESMA - ESAs\) au lansat o consultare publică cu privire la cea de-a doua serie de mandate de politică în temeiul Legii privind reziliența operațională digitală \(DORA\).](#)
- [Cele trei autorități europene de supraveghere \(EBA, EIOPA și ESMA - ESAs\) au publicat un raport privind facilitatorii de inovare, un termen care înglobează hub-urile de inovare și sandbox-urile de reglementare.](#)
- [ESMA a publicat raportul anual de evaluare inter pares privind supravegherea contrapărților centrale \(CPC\) din UE de către autoritățile naționale competente \(ANC\).](#)
- [ESMA va lansa o acțiune comună de supraveghere \(CSA\) cu autoritățile naționale competente \(ANC\) cu privire la informațiile ESG în temeiul Regulamentului privind indicatorii de referință \(BMR\).](#)

	<ul style="list-style-type: none"> • ESMA a furnizat o actualizare a stadiului ghidurilor privind termenii legați de ESG și sustenabilitate din denumirile fondurilor, inclusiv detalii privind calendarul publicării acestora. • ESMA a publicat Raportul final privind ghidurile referitoare la scenariile de testare la stres în temeiul Regulamentului privind fondurile de piață monetară (MMFR). • ESMA a publicat două articole, unul care prezintă o abordare de modelare a impactului șocurilor asupra prețului activelor generate de scenarii adverse care implică riscuri legate de climă, iar celălalt care explorează utilizarea controverselor ESG în scopul monitorizării riscului de "greenwashing".
EIOPA	<ul style="list-style-type: none"> • EIOPA a publicat informații tehnice cu privire la structurile relevante ale termenelor ratelor dobânzilor fără risc (RFR) cu referire la sfârșitul lunii noiembrie 2023. • EIOPA a publicat informațiile tehnice privind ajustarea simetrică a cerinței de capital propriu pentru Solvabilitate II cu referire la sfârșitul lunii noiembrie 2023. • EIOPA a publicat portofoliile reprezentative actualizate care vor fi utilizate pentru calcularea ajustărilor de volatilitate (VA) la structurile pe termen ale ratelor dobânzilor fără risc relevante pentru Solvabilitate II. • EIOPA a publicat Raportul privind stabilitatea financiară din decembrie 2023, care analizează provocările pe care peisajul macroeconomic în schimbare le ridică pentru asigurători și fondurile de pensii. • EIOPA a lansat o consultare publică cu privire la proiectul privind sustenabilitatea și practicile de "greenwashing". • EIOPA a publicat raportul din decembrie 2023 privind costurile și performanțele anterioare ale produselor de investiții cu amănuntul din sfera sa de competență. • EIOPA a publicat Planul de convergență în materie de supraveghere pentru anul 2024.
ECB	<ul style="list-style-type: none"> • Banca Centrală Europeană (BCE) și Comitetul european pentru risc sistemic (CERS) au publicat un raport comun privind impactul schimbărilor climatice asupra sistemului financiar al Uniunii Europene (UE).
IMF	<ul style="list-style-type: none"> • Asigurarea unui viitor cu emisii mai reduse de dioxid de carbon nu este doar necesară, ci și benefică pentru economie, potrivit celor mai recente scenarii climatice ale Rețelei pentru ecologizarea sistemului financiar, un grup de 127 de



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

bănci centrale și autorități de supraveghere financiară care lucrează pentru a gestiona riscurile climatice și a stimula investițiile ecologice.

- Consiliul de administrație al Fondului Monetar Internațional (FMI) a încheiat consultările în temeiul articolului IV cu România și a examinat și aprobat evaluarea serviciilor FMI fără a se întruni.



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.