

În august 2024, contagiunea dintre piețele bursiere analizate a crescut rapid ca urmare a șocurilor financiare transmise de pe piața japoneză și amplificate pe piața americană. Bursa locală (BVB) a reacționat la șocul de contagiune, dar ulterior și-a revenit la tendința anterioară.

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

ASF Nr. 8 – 23.08.2024

Raportul este realizat cu data de referință 31 iulie 2024.

Sumar

- În luna august, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au înregistrat un episod de creștere rapidă cauzată de contagiunea de pe piețele financiare internaționale, urmat de o reîntoarcere la media pe termen lung spre finalul lunii. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).
- În august 2024 volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a oscilat până la 1%, iar nivelul cursului de schimb a fluctuat în jurul valorii de 4,976 EUR/RON. Într-un climat macroeconomic dominat de o rată descrescătoare a inflației, cursul de schimb EUR/RON a rămas foarte stabil, iar volatilitatea a fost foarte redusă.
- În trimestrul I 2024, societățile de asigurare autorizate și reglementate de ASF au subscris prime brute în valoare de aproximativ 4,8 miliarde lei (+0,8% față de anul anterior), primele brute subscrise pe segmentul asigurărilor generale deținând o pondere de 81%.
- Despăgubirile brute plătite au crescut cu aproximativ 1,2% (excl. sumele plătite de FGA), situându-se la o valoare de 2,2 miliarde lei.
- La finalul lunii iulie 2024, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 146,9 miliarde lei, în creștere cu 29% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.
- Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 5,45 miliarde lei la finalul lunii iulie 2024, având o creștere anuală de 28%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Fondul Monetar Internațional (World Economic Outlook, iulie 2024) a menținut estimările privind **creșterea economică globală pentru anul 2024 la 3,2%**, față de prognoza publicată în aprilie 2024. **Pentru SUA**, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2024 a înregistrat o revizuire în scădere cu 0,1 puncte procentuale: de la 2,7% conform estimărilor din aprilie 2024 la 2,6% (conform proiecțiilor din iulie 2024). **Pentru zona euro**, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2024 a înregistrat o modificare în creștere cu 0,1 puncte procentuale: de la 0,8% conform estimărilor din aprilie 2024 la 0,9% (conform proiecțiilor din iulie 2024). Pentru România, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2024 a înregistrat o revizuire în scădere cu 1 punct procentual: de la 3,8% conform estimărilor din octombrie 2023 la 2,8% (conform proiecțiilor din aprilie 2024).

Potrivit datelor publicate de Eurostat, în trimestrul II 2024, **PIB-ul ajustat sezonier** a crescut cu 0,3% atât în zona euro, cât și în UE comparativ cu trimestrul anterior. Comparativ cu același trimestru al anului precedent, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,6% în zona euro și cu 0,8% în UE în trimestrul II din 2024, după +0,5% în zona euro și +0,6% în UE în trimestrul precedent.

Conform datelor publicate de **Institutul Național de Statistică**, pe plan local, produsul intern brut a crescut cu 0,1% în T2 2024 față de T1 2024. Comparativ cu T2 2023, în T2 2024, produsul intern brut al României a crescut cu 0,8% atât pe seria brută, cât și pe seria ajustată sezonier. În semestrul I 2024, produsul intern brut a crescut cu 0,7% comparativ cu semestrul I 2023, pe seria brută și cu 1,5% pe seria ajustată sezonier.

Comisia Națională de Strategie și Prognoză a menținut prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2024, la 3,4% conform prognozei de primăvară 2024 a CNSP.

Evoluția PIB (%) și a prognozei PIB (%) în perioada 2022 - 2025

Regiune/ țară	2022	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023	2023	T1 2024	T2 2024	Comisia Europeană		FMI	
									2024f	2025f	2024f	2025f
Zona euro*	3,5	1,3	0,5	0,1	0,2	0,4	0,5	0,6	0,8	1,4	0,9	1,5
Germania*	1,8	0,2	0,1	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	0,1	1,0	0,2	1,3
Bulgaria	3,9	2,4	2,0	1,8	1,7	1,8	1,9	2,0	1,9	2,9	2,7	2,9
Ungaria	4,6	-1,1	-2,1	-0,2	0,5	-0,9	1,6	1,3	2,4	3,5	2,2	3,3
Polonia*	5,6	-1,0	-0,7	0,2	1,9	0,2	1,8	4,0	2,8	3,4	3,1	3,5
România	4,1	1,0	2,9	3,5	1,1	2,1	2,2	0,8	3,3	3,1	2,8	3,6

Sursa: Eurostat, serii ajustate sezonier, modificare față de aceeași perioadă a anului anterior, prognoza de primăvară a CE 2024, *World Economic Outlook – iulie 2024, FMI

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Dobânzi de politică monetară

România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
6,50%	4,25%	5,25% - 5,5%	5%

În urma ședinței de politică monetară din data de 7 august 2024, Banca Națională a României, a hotărât: **scăderea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,50% pe an**; scăderea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 7,50% pe an și a ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 5,50% pe an; și menținerea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

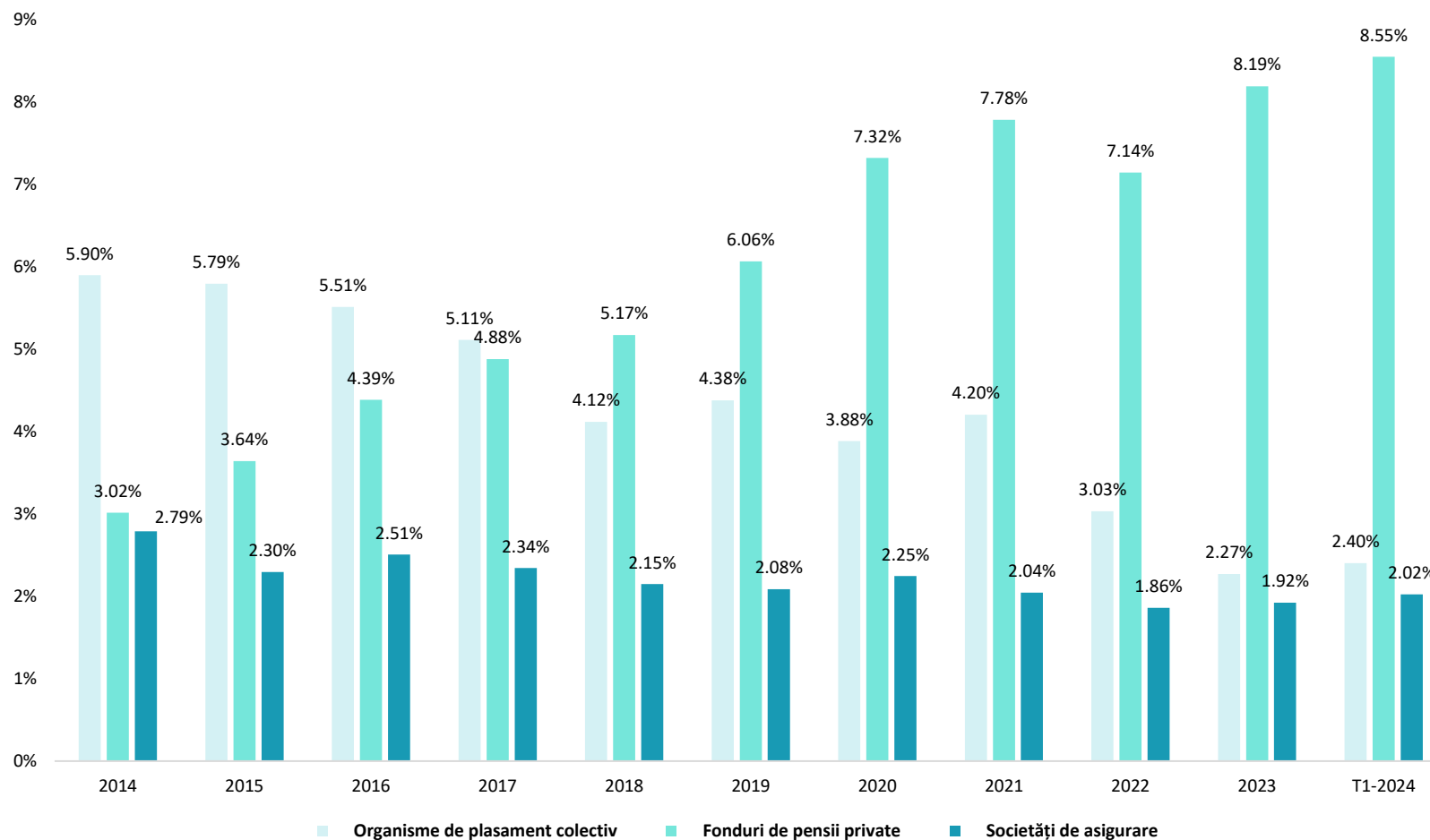
Indicatorul sentimentului economic (ESI) a înregistrat o valoare de 96,4 puncte în Uniunea Europeană în luna iulie 2024. În iulie 2024, încrederea în sectorul comerțului cu amănuntul a scăzut cu 1,1 puncte față de luna precedentă. În România, indicatorul sentimentului economic este mai mare decât media UE, situându-se la 102,5 puncte în iulie 2024, în scădere față de iunie 2024 (104,2 puncte). În România, încrederea consumatorilor a scăzut cu 4,1 puncte față de luna precedentă.

Potrivit datelor publicate de Eurostat, **rata anuală a inflației în zona euro** s-a situat la nivelul de 2,6% în iulie 2024, în creștere de la 2,5% în luna precedentă. În luna iulie 2024, cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației din zona euro a venit din partea serviciilor (+1,82 puncte procentuale, pp), urmată de alimente, alcool și tutun (+0,45 pp), bunuri industriale neenergetice (+0,19 pp) și energie (+0,12 pp). Cele mai scăzute rate anuale au fost înregistrate în Finlanda (0,5%), Letonia (0,8%) și Danemarca (1%). Cele mai ridicate rate anuale au fost înregistrate în România (5,8%), Belgia (5,4%) și Ungaria (4,1%).

Pe plan local, rata anuală a inflației IPC s-a situat la 5,42% în iulie 2024 comparativ cu luna iulie 2023. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+1,71%), mărfurilor nealimentare (+6,92%) și serviciilor (+8,52%), potrivit datelor publicate de INS.

Dimensiunea sectorului financiar nebancaar

Activele piețelor financiare nebancaare din România (% PIB)



Sursă: BNR, INS, ASF

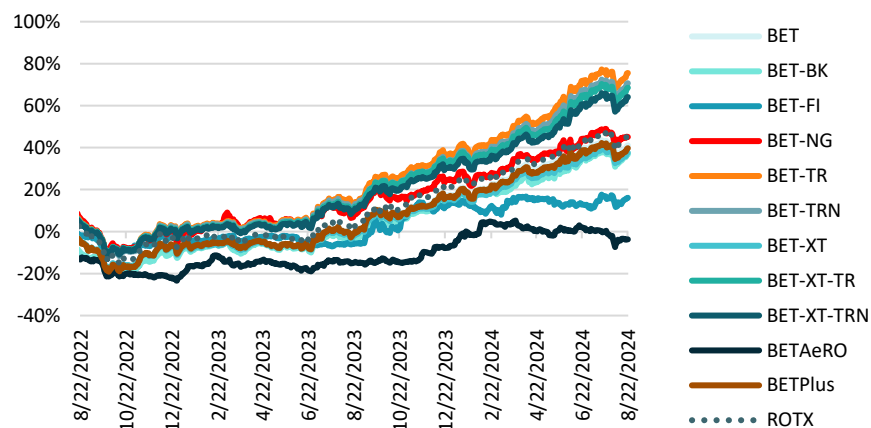
Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

Evoluția indicilor bursieri în 2024 (29.12.2023 = 100)

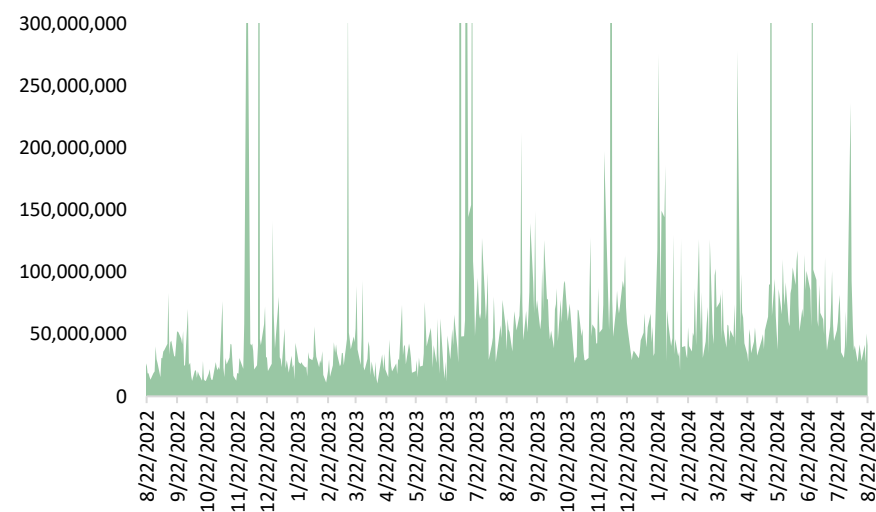
Data	BET	BET-BK	BET-FI	BET-NG
	19,88%	19,18%	2,06%	16,21%
	BET-TR	BET-TRN	BET-XT	BET-XT-TR
22.08.2024	27,87%	27,19%	18,82%	26,03%
	BET-XT-TRN	BETAeRO	BETPlus	ROTX
	25,40%	3,23%	19,32%	19,86%

Sursa: date BVB, calcule ASF (modificare procentuală 22.08.2024 vs. 29.12.2023)

Evoluția indicilor bursieri locali



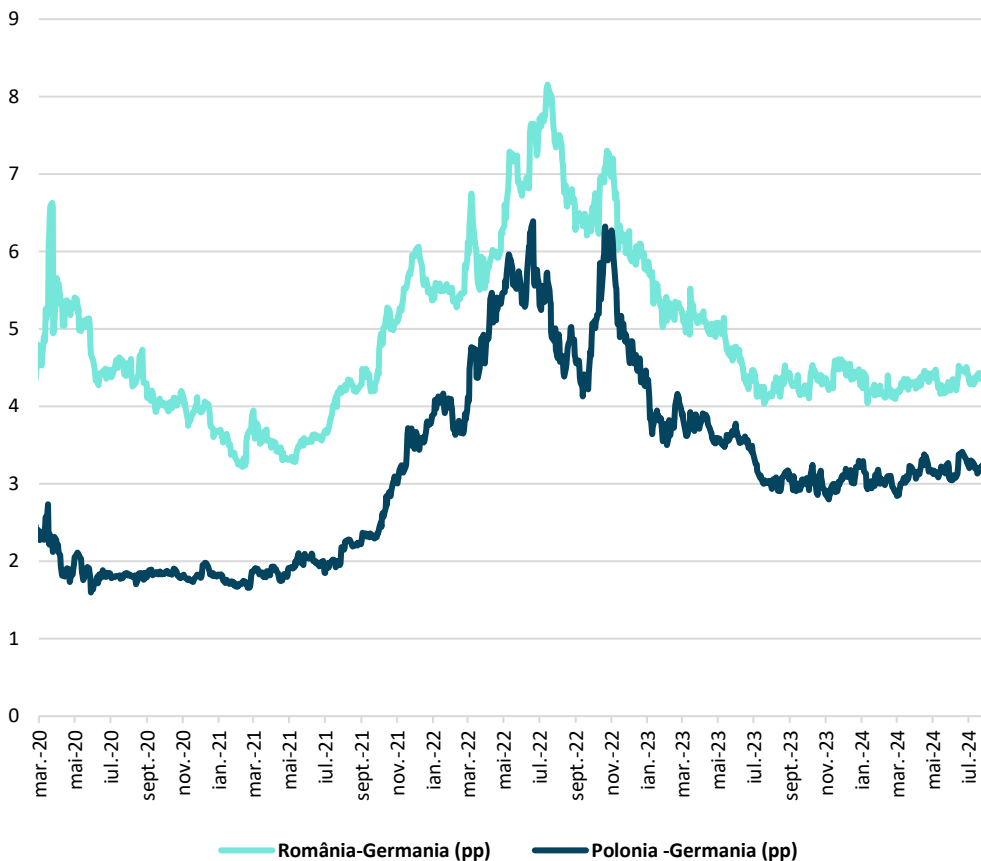
Valoarea de tranzacționare a acțiunilor la BVB (RON)



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)



Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României pe 10 ani denuminate în euro și cele similare ale Germaniei a crescut în luna iulie 2024, 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.

Sursa: Refinitiv

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Randamentele burselor de acțiuni

Indici internaționali	1 lună	3 luni	6 luni
EA (EUROSTOXX)	0,47%	-0,70%	4,35%
FR (CAC 40)	0,70%	-5,68%	-1,64%
DE (DAX)	1,50%	3,21%	9,49%
IT (FTSE MIB)	1,84%	0,05%	9,82%
GR (ASE)	5,26%	2,05%	8,10%
IE (ISEQ)	3,82%	-2,45%	5,40%
ES (IBEX)	1,11%	1,94%	9,80%
UK (FTSE 100)	2,50%	2,75%	9,66%
US (DJIA)	4,41%	8,00%	7,06%
IN (NIFTY 50)	3,92%	10,38%	14,85%
SHG (SSEA)	-0,98%	-5,35%	5,37%
JPN (N225)	-1,22%	1,81%	7,76%

Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni
BET	2,11%	9,20%	20,10%
BET-FI	4,08%	1,38%	5,04%
BET-NG	1,76%	7,92%	17,76%
BET-XT	2,01%	9,17%	19,20%
BET-BK	2,30%	10,53%	17,70%
BETPlus	1,94%	9,21%	19,31%
BET-TR	2,44%	15,03%	26,55%
BET-XT-TR	2,34%	14,54%	25,09%
BET-TRN	2,42%	14,53%	26,00%
BET-XT-TRN	2,32%	14,08%	24,59%
BETAeRO	-3,03%	-2,12%	-0,94%
ROTX	2,08%	9,32%	17,29%

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Notă: 1 lună=31.07.2024 vs. 30.06.2024; 3 luni=31.07.2024 vs. 30.04.2024; 6 luni=31.07.2024 vs. 31.01.2024

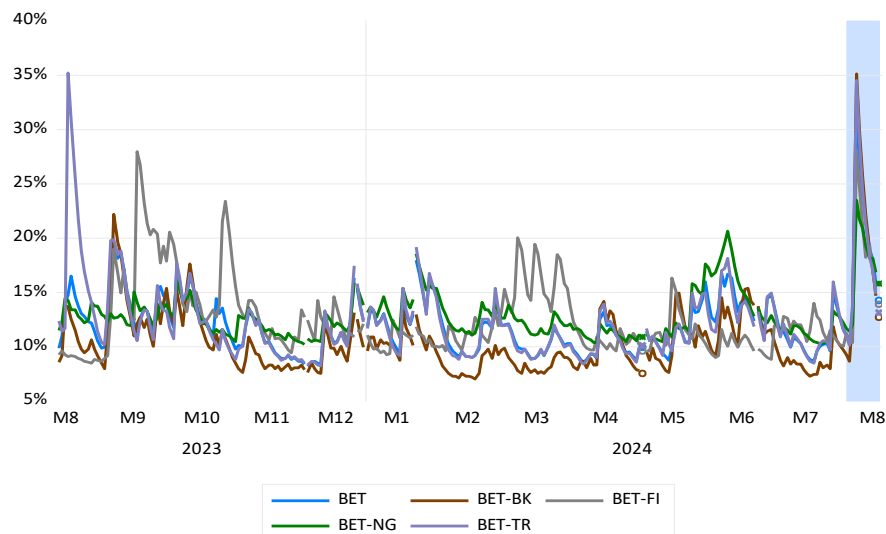
Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții pozitive (1 lună). Cea mai importantă creștere a fost observată în cazul indicelui ASE (GR: +5,26%), urmat de indicele ISEQ (IE: +3,82%).

Principali indici americani și asiatici au prezentat dinamici mixte (1 lună). Indicele N225 (JPN: -1,22%) a avut cea mai considerabilă scădere, pe când indicele DJIA (US: +4,41%) a înregistrat cea mai importantă creștere. Indicii bursieri din SUA au fost în creștere, după ce Rezerva Federală a decis să mențină ratele dobânzilor neschimbate la 5,5%, conform așteptărilor. Fed a declarat, de asemenea, că o reducere a ratei din septembrie este posibilă, dar a afirmat că este nevoie de mai multe progrese înainte ca reducerile ratei să aibă loc efectiv.

Indicii bursei BVB au prezentat evoluții pozitive (1 lună), cu excepția indicelui BETAeRO (-3,03%). Dinamicile înregistrate au fost cuprinse între +1,76% (indicele BET-NG) și +4,08% (indicele BET-FI). BET-NG reflectă evoluția companiilor listate pe piața reglementată a BVB care au domeniul principal de activitate energia și utilitățile aferente. BET-FI este primul indice sectorial lansat de BVB și reflectă evoluția societăților de investiții financiare (SIF-uri) și a altor entități asimilabile acestora.

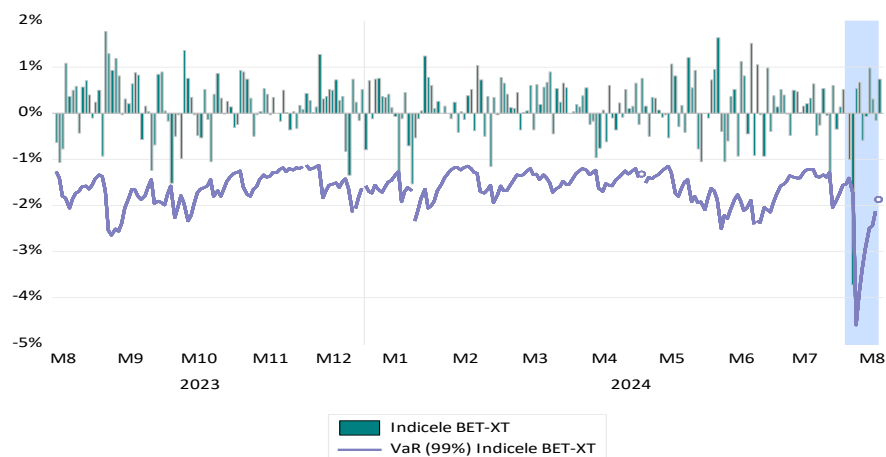
Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Volatilitatea indicilor bursieri locali - GARCH (1,1)



În luna august, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au înregistrat un episod de creștere rapidă cauzată de contagiunea de pe piețele financiare internaționale, urmat de o reîntoarcere la media pe termen lung spre finalul lunii. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).

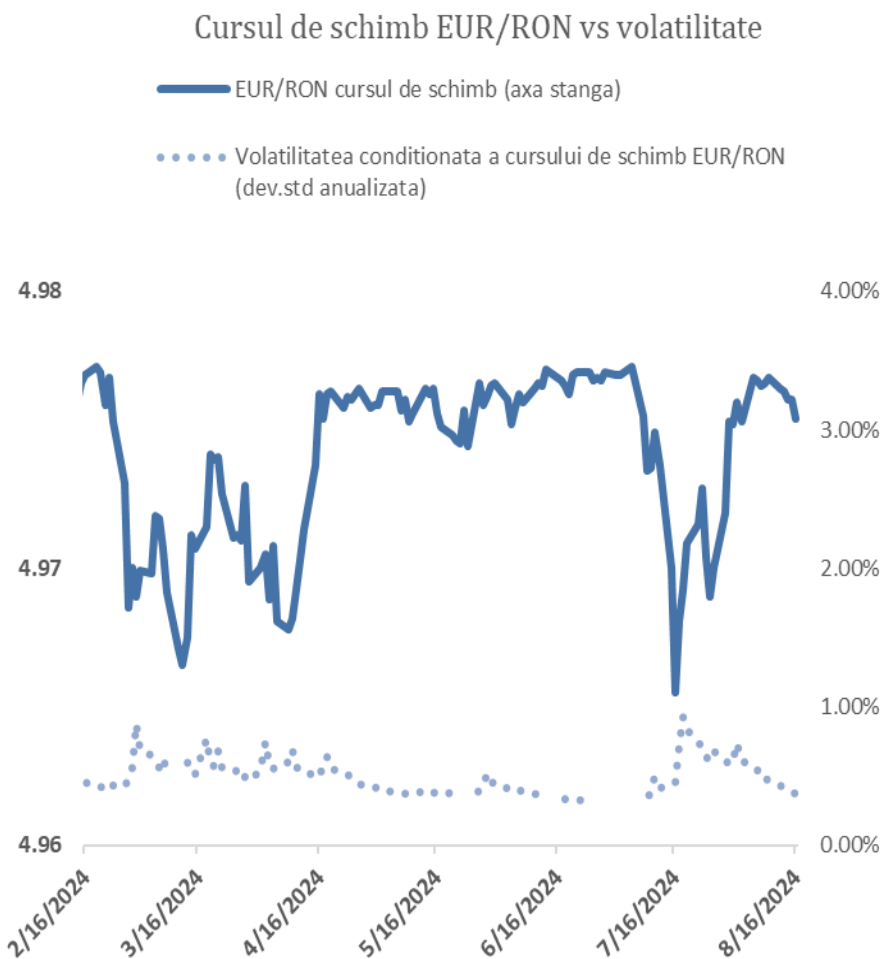
Indicele BET-XT vs Valoarea la Risc (99%) a indicelui BET-XT



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 august indică faptul că VaR a indicelui BET-XT a fluctuat în intervalul 1,4% – 4,5%.

Sursa: BVB, prelucrare ASF

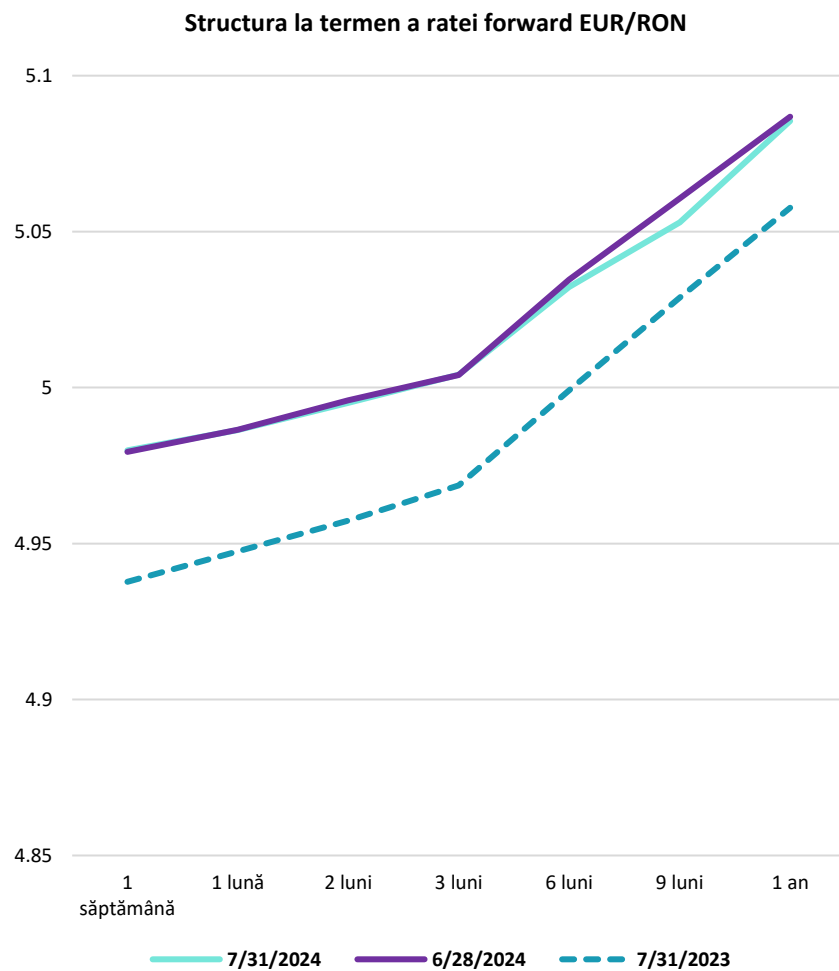
Riscul de piață: volatilitatea cursului de schimb EUR RON



În august 2024 volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a oscilat până la 1%, iar nivelul cursului de schimb a fluctuat în jurul valorii de 4,976 EUR/RON. Într-un climat macroeconomic dominat de o rata descrescătoare a inflației, cursul de schimb EUR/RON a rămas foarte stabil, iar volatilitatea a fost foarte redusă.

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Riscul de piață: structura la termen a ratei forward EUR/RON

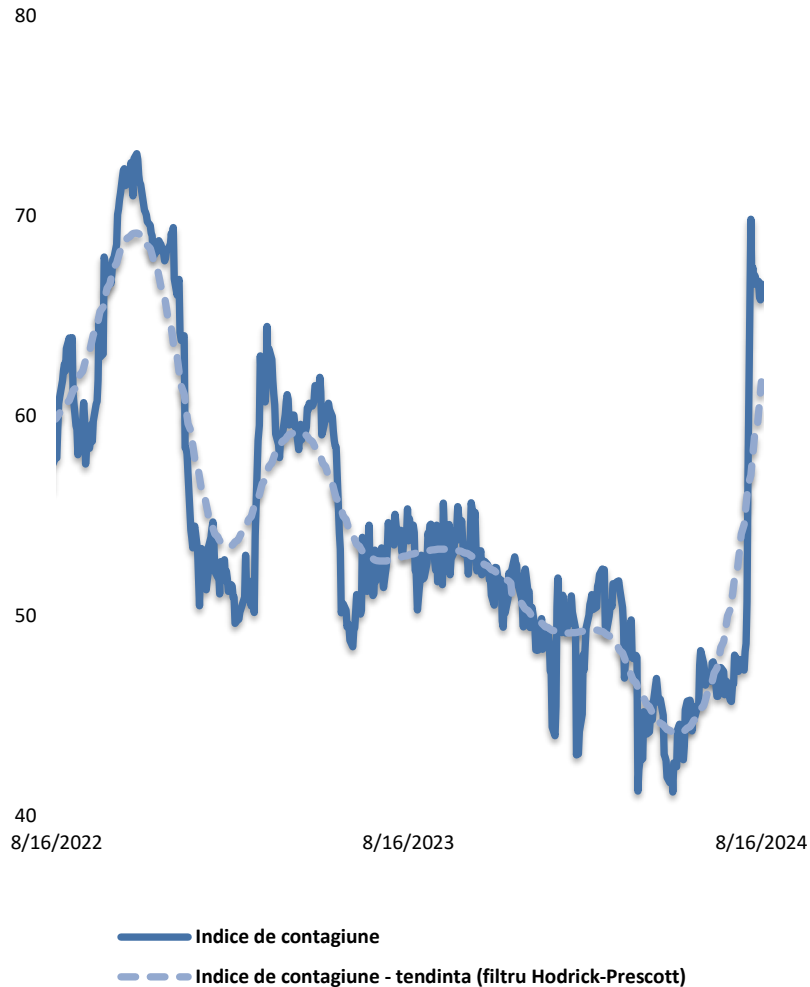


Sursa: Refinitiv, calcule ASF

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 depreciere a cursului de schimb EURRON pentru maturitățile cuprinse între 6 și 12 luni comparativ cu luna anterioară.

Riscul de piață: Indice de contagiune în randamente

Indice de contagiune în randamente



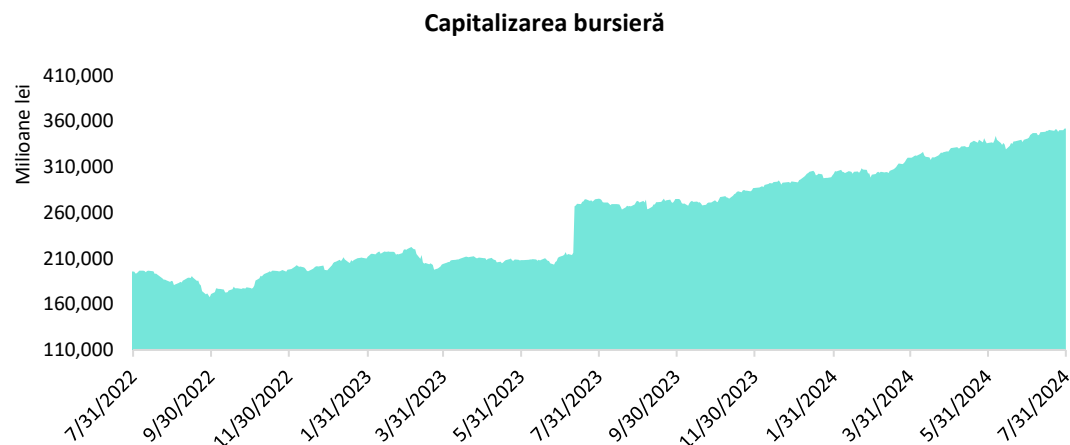
Sursa: Refinitiv, calcule ASF

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 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 primele luni din 2024.

În august 2024, contagiunea dintre piețele bursiere analizate a crescut rapid ca urmare a șocurilor financiare transmise de pe piața japoneză și amplificate pe piața americană. Bursa locală (BVB) a reacționat la șocul de contagiune, dar ulterior și-a revenit la tendința anterioară.

Indicatori privind lichiditatea la BVB

Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 20% pe 31 iulie 2024 comparativ cu finalul anului 2023.



În luna iulie 2024, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Banca Transilvania cu o pondere de 20,54% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, OMV Petrom (SNP: 15,16%) și S.P.E.E.H. Hidroelectrică (H2O: 10,68%).

Cele mai tranzacționate companii la BVB în luna iulie 2024 (segment principal)

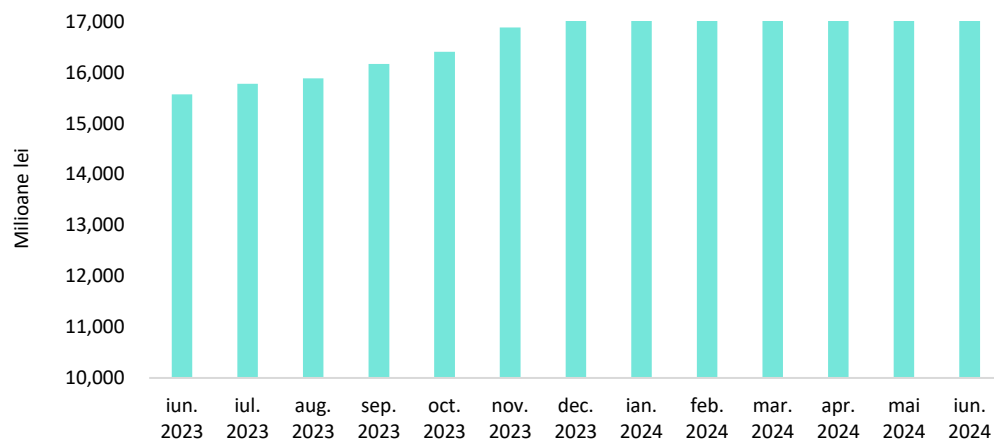
Simbol	Piață principală		Deal		Oferte		Total	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
TLV	275.209.435	22,26%	1.084.005	1,74%		0,00%	276.293.440	20,54%
SNP	203.862.611	16,49%		0,00%		0,00%	203.862.611	15,16%
H2O	134.086.945	10,85%	9.560.000	15,31%		0,00%	143.646.945	10,68%
FP	136.456.883	11,04%		0,00%		0,00%	136.456.883	10,14%
EL	65.385.517	5,29%	8.140.000	13,03%		0,00%	73.525.517	5,47%
SNG	56.546.404	4,57%	5.530.670	8,86%		0,00%	62.077.074	4,62%
AROBS	6.149.790	0,50%		0,00%	46.367.720	100,00%	52.517.510	3,90%
ONE	33.393.224	2,70%		0,00%		0,00%	33.393.224	2,48%
TTS	32.896.288	2,66%		0,00%		0,00%	32.896.288	2,45%
BRD	31.956.821	2,58%		0,00%		0,00%	31.956.821	2,38%
TBK	2.504.537	0,20%	28.901.050	46,27%		0,00%	31.405.587	2,33%
M	28.648.076	2,32%	1.854.113	2,97%		0,00%	30.502.189	2,27%
AQ	27.119.917	2,19%		0,00%		0,00%	27.119.917	2,02%
SNN	25.578.300	2,07%		0,00%		0,00%	25.578.300	1,90%
SFG	21.779.869	1,76%	1.975.000	3,16%		0,00%	23.754.869	1,77%
Top 15 Total								88,10%

Sursa: BNR, BVB, ASF

Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

Evoluția activelor nete în perioada iunie 2023 – iunie 2024 -

Fonduri deschise de investiții



Cota de piață a FDI locale pe categorii de fonduri (iunie 2024)



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

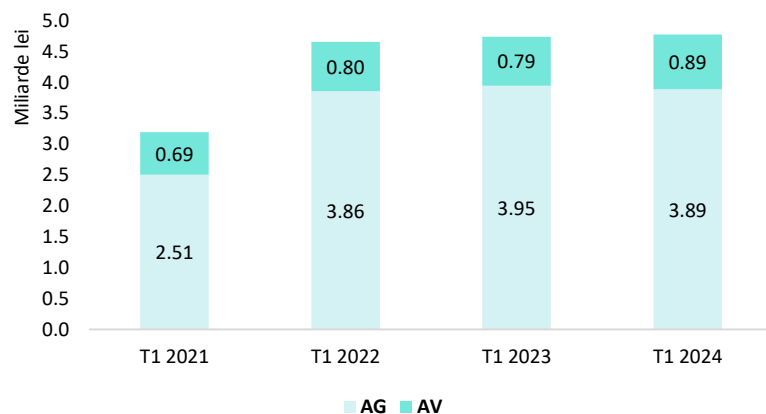
Sursa: AAF

Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la o valoare de aproximativ 21,2 miliarde lei în luna iunie 2024, în creștere față de nivelul înregistrat în mai 2024 (20,5 miliarde lei).

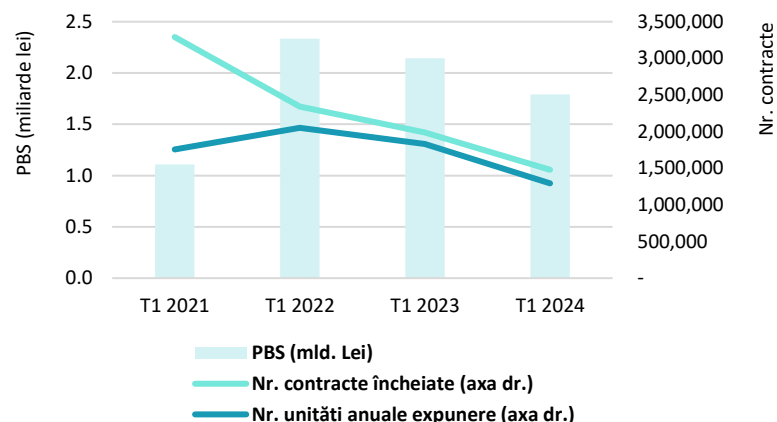
În luna iunie 2024, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 48%), iar categoria “alte fonduri” deținea o cotă de piață de aproximativ 19%.

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

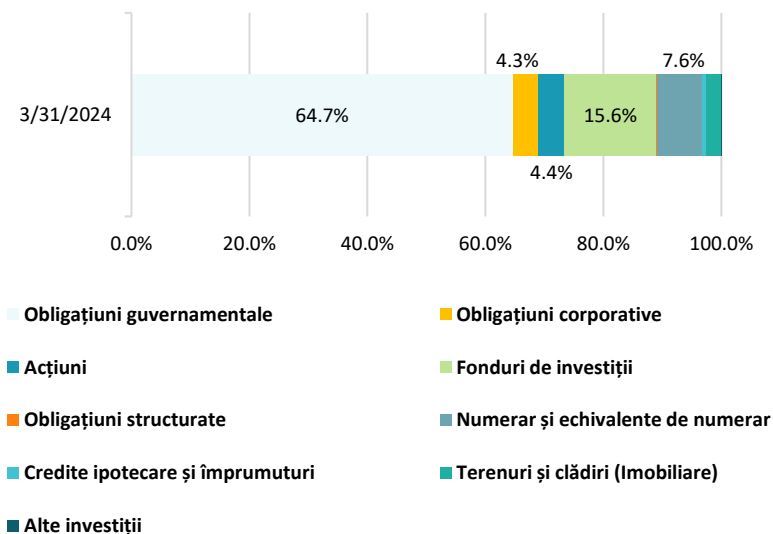
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)*



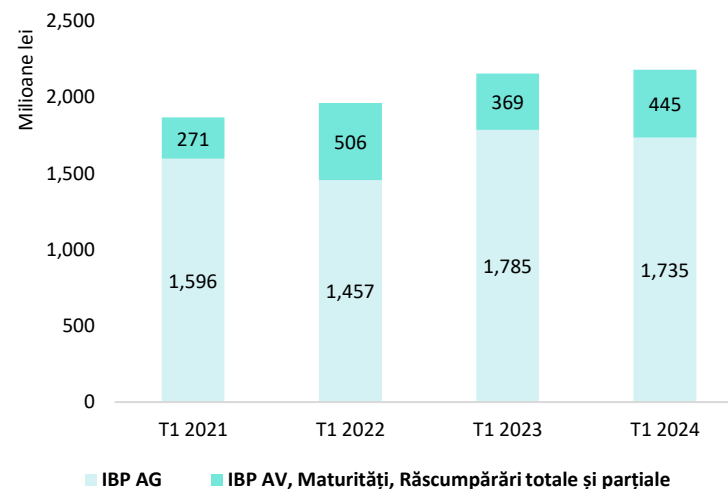
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)*



Structura investițiilor societăților de asigurare



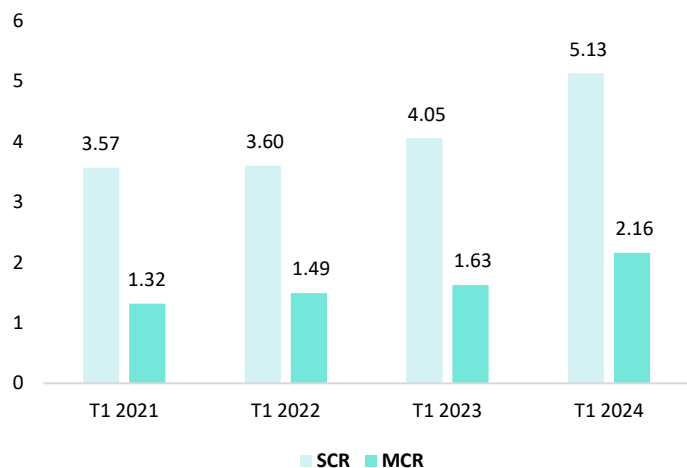
Indemnizații brute plătite (mld. lei)*



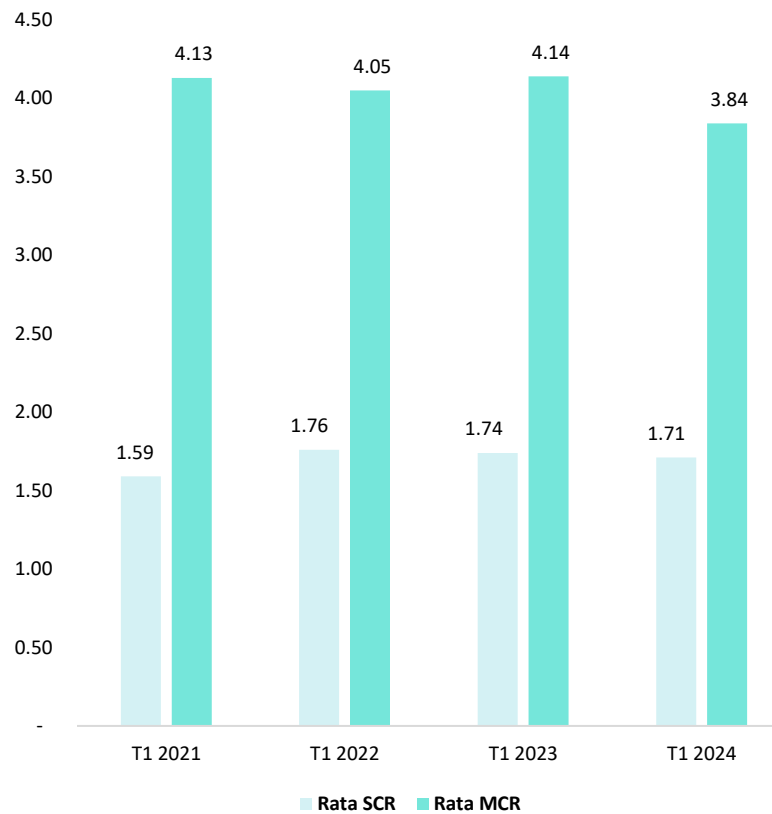
Sursa: ASF (raportări solo Solvency 2, incl. active deținute pentru unit-linked), *nu sunt incluse succursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment); nu sunt incluse sumele plătite de FGA

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

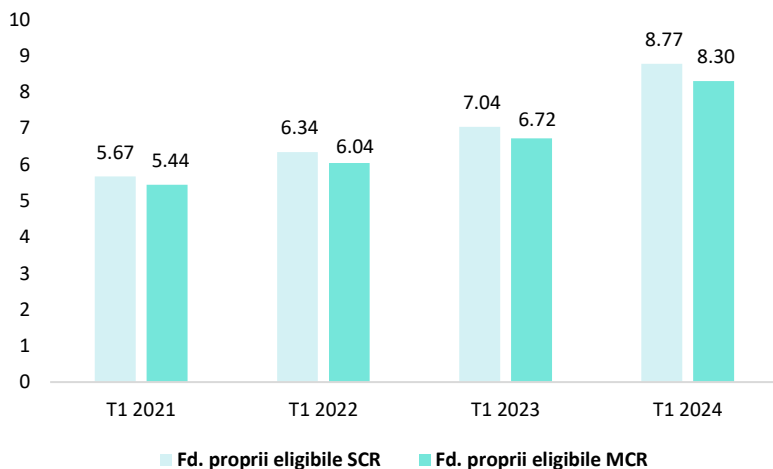
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR



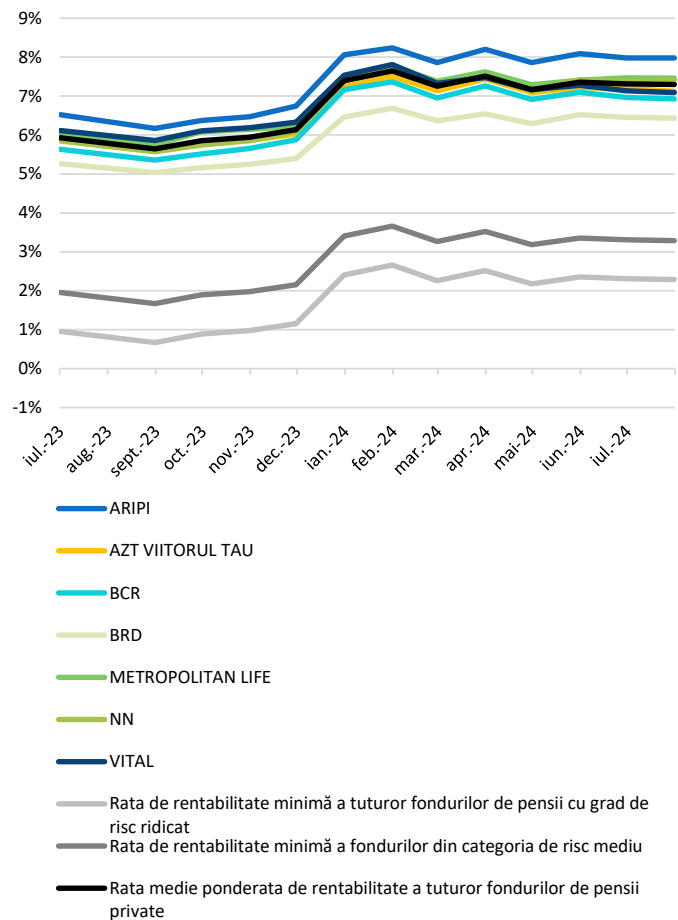
Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere SCR și a fondurilor proprii eligibile să acopere MCR (mld. lei)



Sursa: ASF; pentru T1 2023, nu sunt incluse datele societății Euroins România

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

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat

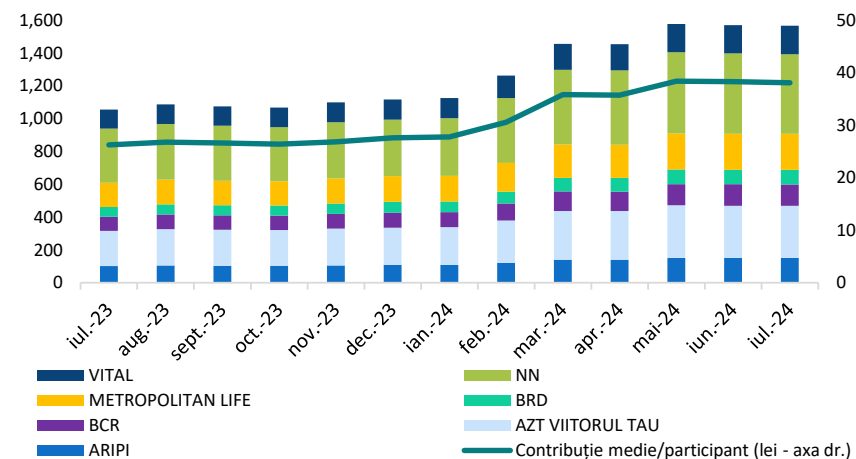


Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate

31-iul.-24

FPAP	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI	13,566,292,805	882,211	7.9748%
AZT VIITORUL TAU	30,761,521,679	1,687,832	7.1190%
BCR	10,586,984,221	787,904	6.9280%
BRD	6,419,122,734	574,873	6.4333%
METROPOLITAN LIFE	20,801,435,285	1,134,490	7.4614%
NN	49,787,798,197	2,112,231	7.3978%
VITAL	14,941,404,845	1,045,138	7.0915%
Total	146,864,559,767	8,224,679	

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.-24

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	95,632,412,922	65.1%
Acțiuni	37,124,808,347	25.3%
Obligațiuni corporative	6,112,351,985	4.2%
Fonduri de investiții	4,049,165,211	2.8%
Depozite	3,199,112,190	2.2%
Obligațiuni municipale	392,718,252	0.3%
Obligațiuni supranaționale	234,788,448	0.2%
Acțiuni și fonduri de private equity	120,417,247	0.1%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	73,000,825	0.0%
Instrumente derivate	(5,525,304)	0.0%
Alte sume	(68,690,355)	0.0%
Total	146,864,559,767	100.0%

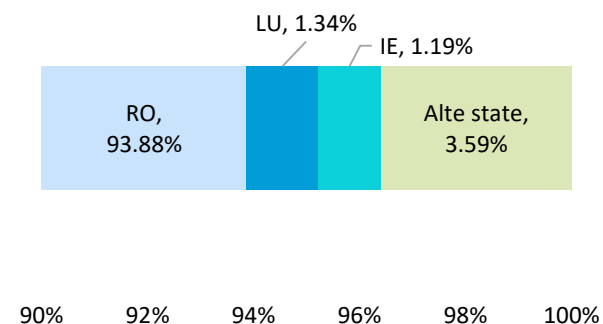
La finalul lunii iulie 2024, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 146,9 miliarde lei, în creștere cu 29% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Investițiile fondurilor de pensii administrate privat s-au realizat într-un procent de 94% 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.

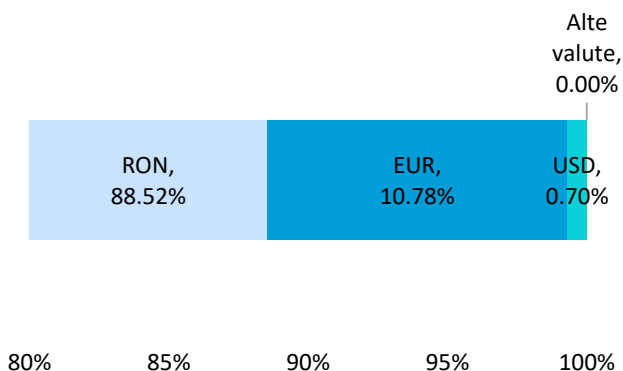
Contribuțiile încasate în luna iulie 2024 au fost în valoare de 1,57 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 381 lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

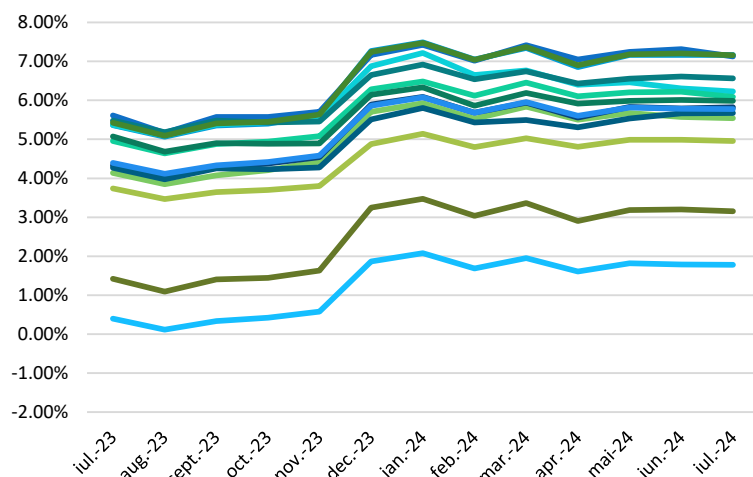


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



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

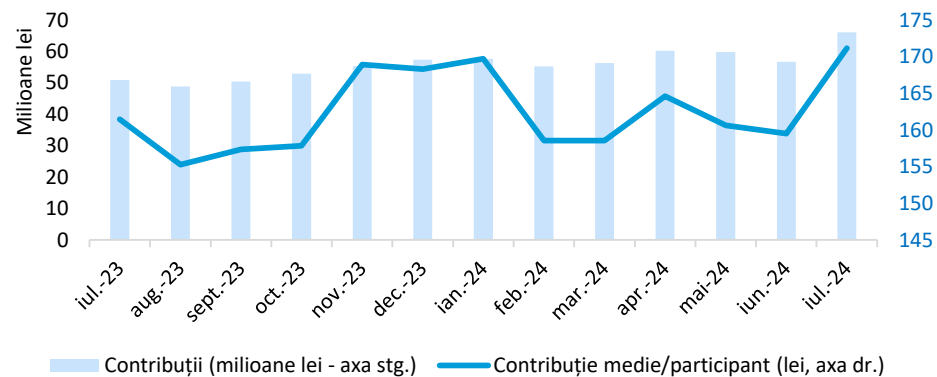
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative



Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 31-iul.-24

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
FPF AZT MODERATO	514,320,218	50,031	6.0878%
FPF AZT VIVACE	182,162,330	22,340	7.1298%
FPF BCR PLUS	841,703,878	153,339	5.5434%
FPF BRD MEDIO	256,095,185	37,297	4.9546%
FPF ESENȚIAL	16,955,817	4,033	6.2298%
FPF NN ACTIV	691,022,314	77,640	7.1647%
FPF NN OPTIM	2,390,461,814	265,956	5.8242%
FPF PENSIA MEA	265,935,157	68,261	5.6739%
FPF RAIFFEISEN ACUMULA	245,417,017	87,341	6.5668%
FPF STABIL	50,692,006	5,795	5.9846%
Total	5,454,765,736	772,033	

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii facultative

31-iul.-24

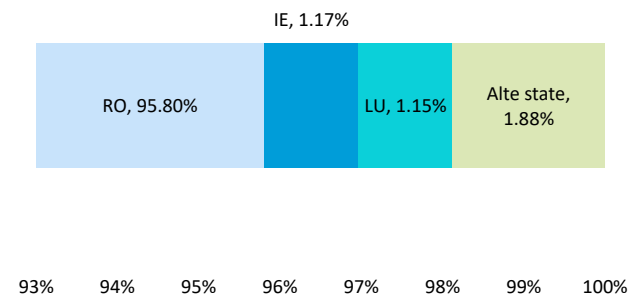
Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	3,543,063,553	65.0%
Acțiuni	1,460,019,867	26.8%
Obligațiuni corporative	183,171,898	3.4%
Fonduri de investiții	118,512,009	2.2%
Depozite	91,219,300	1.7%
Obligațiuni municipale	38,296,893	0.7%
Acțiuni și fonduri de private equity	9,990,362	0.2%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	5,938,033	0.1%
Obligațiuni supranaționale	4,045,397	0.1%
Alte sume	382,147	0.0%
Instrumente derivate	126,278	0.0%
Total	5,454,765,736	100.0%

Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 5,45 miliarde lei la finalul lunii iulie 2024, având o creștere anuală de 28%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

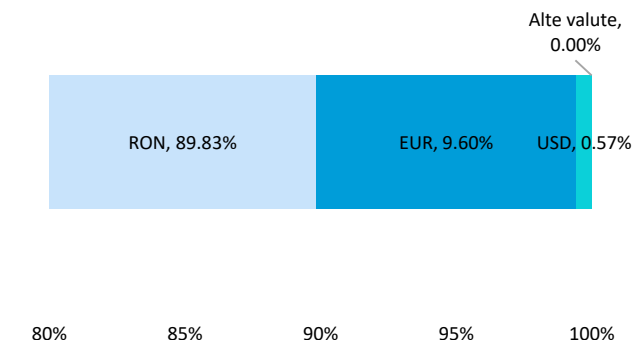
Cele mai multe investiții au fost efectuate local (96%), majoritatea fiind denuminate în lei (89.8%).

Valoarea contribuțiilor virate în luna iulie a fost de 66,1 milioane lei, în timp ce contribuția medie a fost 171 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 iulie 2024

ESMA

- ESMA a publicat cel de-al doilea raport final în temeiul Regulamentului privind piețele de criptoactive (MiCA), care cuprinde opt proiecte de standarde tehnice menite să asigure o mai mare transparență pentru investitorii de retail, claritate pentru furnizori în ceea ce privește aspectele tehnice ale cerințelor de publicare și de păstrare a evidentelor, precum și standarde de date pentru a facilita supravegherea de către autoritățile naționale competente (ANC).
- ESMA a publicat un raport final referitor la Ghidurile privind punerea în aplicare a informațiilor privind durabilitatea (GLES) și o declarație publică privind prima aplicare a Standardelor europene de raportare privind durabilitatea (ESRS).
- ESMA a lansat o consultare cu privire la cerințele de raportare și la așteptările în materie de guvernanță pentru unele entități supravegheate.
- ESMA solicită contribuții cu privire la proiectele de ghiduri și standarde tehnice în temeiul Directivei revizuite privind administratorii fondurilor de investiții alternative (AIFMD) și al Directivei privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM).
- Testul de stres al contrapărților centrale efectuat de ESMA constată că sistemul de compensare este rezilient.
- ESMA a publicat un nou pachet de consultări publice cu obiectivul de a spori transparența și reziliența sistemului pe piețele financiare, de a reduce sarcina de raportare și de a promova convergența în abordarea de supraveghere.
- ESMA a publicat cea mai recentă ediție a buletinului informativ Spotlight on Markets.
- ESMA a emis o declarație publică privind deprioritizarea acțiunilor de supraveghere legate de eligibilitatea garanțiilor publice negarantate, a garanțiilor băncilor de stat și a garanțiilor băncilor comerciale pentru contrapărțile nefinanciare (NFCs) care acționează în calitate de membri compensatori, până la intrarea în vigoare a EMIR 3.
- ESMA a publicat actualizarea manualului de raportare privind formatul electronic unic european (ESEF), care sprijină o abordare armonizată pentru pregătirea rapoartelor financiare anuale.

	<ul style="list-style-type: none"> • <u>ESAs raportează cu privire la utilizarea cunoștințelor comportamentale în activitatea de supraveghere și de elaborare a politicilor.</u> • <u>ESMA a publicat datele pentru anul 2023 privind activitatea de investiții transfrontaliere a companiilor.</u> • <u>ESMA a lansat o consultare cu privire la proiectele de standarde tehnice care precizează criteriile privind modul în care societățile de investiții stabilesc și evaluează eficacitatea politicilor de executare a ordinelor.</u> • <u>Cele trei autorități europene de supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA - ESAs) vor institui cadrul UE de coordonare a incidentelor cibernetice sistemice (EU-SCICF), în contextul Legii privind reziliența operațională digitală (DORA), care va facilita un răspuns eficient al sectorului financiar la un incident cibernetic care prezintă un risc pentru stabilitatea financiară, prin consolidarea coordonării între autoritățile financiare și alte organisme relevante din Uniunea Europeană, precum și cu actori-cheie la nivel internațional.</u> • <u>ESAs au publicat al doilea lot de produse de politică în cadrul DORA.</u> • <u>ESMA a publicat Raportul de monitorizare a Wirecard Fast Track Peer Review, care evaluează progresele înregistrate în ceea ce privește recomandările formulate în 2020.</u> • <u>ESMA își prezintă viziunea pe termen lung cu privire la funcționarea cadrului pentru finanțe sustenabile.</u> • <u>ESAs au publicat un raport final comun cu privire la proiectele de standarde tehnice privind subcontractarea în temeiul DORA.</u> • <u>ESMA a emis un aviz pentru a aborda riscurile prezentate de firmele crypto globale care solicită autorizație în temeiul Regulamentului privind piețele de active crypto (MiCA) pentru o parte din activitățile lor (brokeraj crypto), păstrând în același timp o parte substanțială din activitățile lor de grup (locuri de executare intragrup) în afara domeniului de reglementare al Uniunii Europene (UE).</u>
<p>EIOPA</p>	<ul style="list-style-type: none"> • <u>EIOPA a publicat un aviz privind supravegherea companiilor captive de (re)asigurare, cu un accent deosebit pe tranzacțiile intragrup, principiul persoanei prudente și guvernanta.</u> • <u>EIOPA a publicat informațiile tehnice privind ajustarea simetrică a costului de capital aferent investițiilor în acțiuni pentru Solvabilitate II cu referire la sfârșitul lunii iunie 2024.</u>



- EIOPA publică semestrial ratele fără risc schimbate pentru calcularea duratei în rapoartele privind stabilitatea financiară - sfârșitul lunii iunie 2024.
- EIOPA a publicat informații tehnice cu privire la structurile relevante ale termenelor ratelor dobânzilor fără risc (RFR) cu referire la sfârșitul lunii iunie 2024.
- EIOPA a publicat tabloul riscurilor pentru instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORP), care arată că expunerea acestora la riscurile de piață și de randament al activelor rămâne ridicată din cauza volatilității continue a pieței și a vulnerabilităților pieței imobiliare.
- EIOPA a lansat o consultare publică privind tratamentul cerințelor de capital pentru expunerea directă a asiguratorilor la contrapărți centrale calificate (CCP) în cadrul formulei standard.
- EIOPA a publicat tabloul riscurilor de asigurare pentru iulie 2024, care arată că riscurile din sectorul european al asigurărilor sunt stabile și se situează, în general, la niveluri medii, cu focare de vulnerabilitate generate de volatilitatea pieței și de prețurile bunurilor imobiliare.



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.