

La finalul lunii ianuarie 2025, valoarea activelor totale din Pilonul II a depășit nivelul de 153 miliarde de lei, în timp ce rata medie de rentabilitate a fost 6,191%.

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

ASF Nr. 2 - 25.02.2025

Raportul este realizat cu data de referință 31 ianuarie 2025

Sumar

- În trimestrul IV 2024, PIB-ul ajustat sezonier a rămas stabil în zona euro și a crescut cu 0,1% în UE, comparativ cu trimestrul precedent, potrivit unei estimări preliminare publicate de Eurostat. Pe plan local, produsul intern brut în trimestrul IV 2024 a crescut cu 0,8% comparativ cu trimestrul III 2024 și cu 0,7 % față de același trimestru din anul 2023 pe seria brută și pe seria ajustată sezonier.
- În România, rata anuală a inflației IPC s-a situat la 5,0% în ianuarie 2025 comparativ cu luna ianuarie 2024. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+4,54%), mărfurilor nealimentare (+4,60%) și serviciilor (+6,54%), potrivit datelor publicate de INS.
- În ianuarie 2025, acțiunile europene au înregistrat o creștere semnificativă, indicele EURO STOXX 50 avansând cu 8,1%, marcând cea mai puternică performanță lunară din ultimii doi ani. Cu toate acestea, în februarie 2025, acțiunile europene s-au confruntat cu unele corecții, prognozându-se o scădere de aproximativ 10% în următoarele trei luni, înainte ca piața să atingă noi maxime.
- Capitalizarea bursieră a Bursei de Valori București a înregistrat o creștere de circa 21% la finalul lunii ianuarie 2025, comparativ cu finalul anului 2023. Raportat la luna decembrie 2024, capitalizarea BVB a crescut cu 1,4%.
- Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la 23,4 miliarde lei în luna decembrie 2024, în ușoară creștere față de nivelul înregistrat în noiembrie 2024 (23,2 miliarde lei).
- La finalul lunii ianuarie 2025, valoarea activelor fondurilor de pensii din Pilonul II a atins nivelul de aprx. 153,3 miliarde lei, în creștere cu 19% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.
- Investițiile fondurilor de pensii din Pilonul II 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.

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Potrivit previziunilor economice din toamna anului 2024, Comisia Europeană a menținut **creșterea PIB-ului pentru zona euro la 0,8%. Pentru UE, Comisia Europeană preconizează o creștere a PIB-ului de 0,9% în 2024**, o ușoară revizuire în jos (0,1 puncte procentuale) față de prognoza anterioară (previziunile economice din primavara anului 2024). Potrivit Comisiei Europene, **produsul intern brut al României** va crește cu 1,4% în 2024, ceea ce reprezintă o revizuire în jos (de la 3,3%: previziunile economice din primavara anului 2024).

În trimestrul IV 2024, **PIB-ul ajustat sezonier** a rămas stabil **în zona euro** și a crescut cu **0,1% în UE**, comparativ cu trimestrul precedent, potrivit unei estimări preliminare publicate de Eurostat. În al treilea trimestru din 2024, PIB-ul a crescut cu 0,4% atât în zona euro cât și în UE.

Conform datelor publicate de **Institutul Național de Statistică**, pe plan local, produsul intern brut în trimestrul IV 2024 a crescut cu **0,8%** comparativ cu trimestrul III 2024. Produsul intern brut a înregistrat o creștere de 0,7 % față de același trimestru din anul 2023 pe seria brută și pe seria ajustată sezonier.

Comisia Națională de Strategie și Prognoză a revizuit în jos prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2024, la 1% conform prognozei de toamnă 2024 a CNSP (de la 2,81% conform prognozei de vară 2024 a CNSP).

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

Regiune/ țară	T3 2024	T2 2024	T1 2024	2023	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	Comisia Europeană		FMI	
									2024f	2025f	2024f	2025f
Zona euro	0.9	0.6	0.5	0.4	0.1	0	0.5	1.4	0.8	1.3	0.8	1
Germania	-0.2	-0.2	-0.1	-0.3	-0.2	-0.3	0.1	0.2	-0.1	1.7	-0.2	0.3
Bulgaria	2.2	2.1	1.9	1.9	1.7	1.8	2	2.4	2.4	2.9	2.3	2.5
Ungaria	-0.7	1.3	1.6	-0.9	0.6	0.1	-2.3	-1.4	0.6	1.8	1.5	2.9
Polonia	1.7	3.6	1.7	0.1	2	0.4	-0.8	-1.2	3	3.6	3	3.5
România	-0.2	0.8	2	2.4	2.1	3.2	2.7	1.5	1.4	2.5	1.9	3.3

Sursa: Eurostat, serii ajustate sezonier, modificare față de aceeași perioadă a anului anterior, prognoza de toamnă a CE 2024, World Economic Outlook – octombrie 2024, și ianuarie 2025 (update) FMI

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Dobânzi de politică monetară			
România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
6.50%	2.90%	4.50%	4.50%
-	↘	-	↘

În urma ședinței de politică monetară din data de 14 februarie 2025, Banca Națională a României a hotărât: menținerea **ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,50% pe an**; menținerea 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.

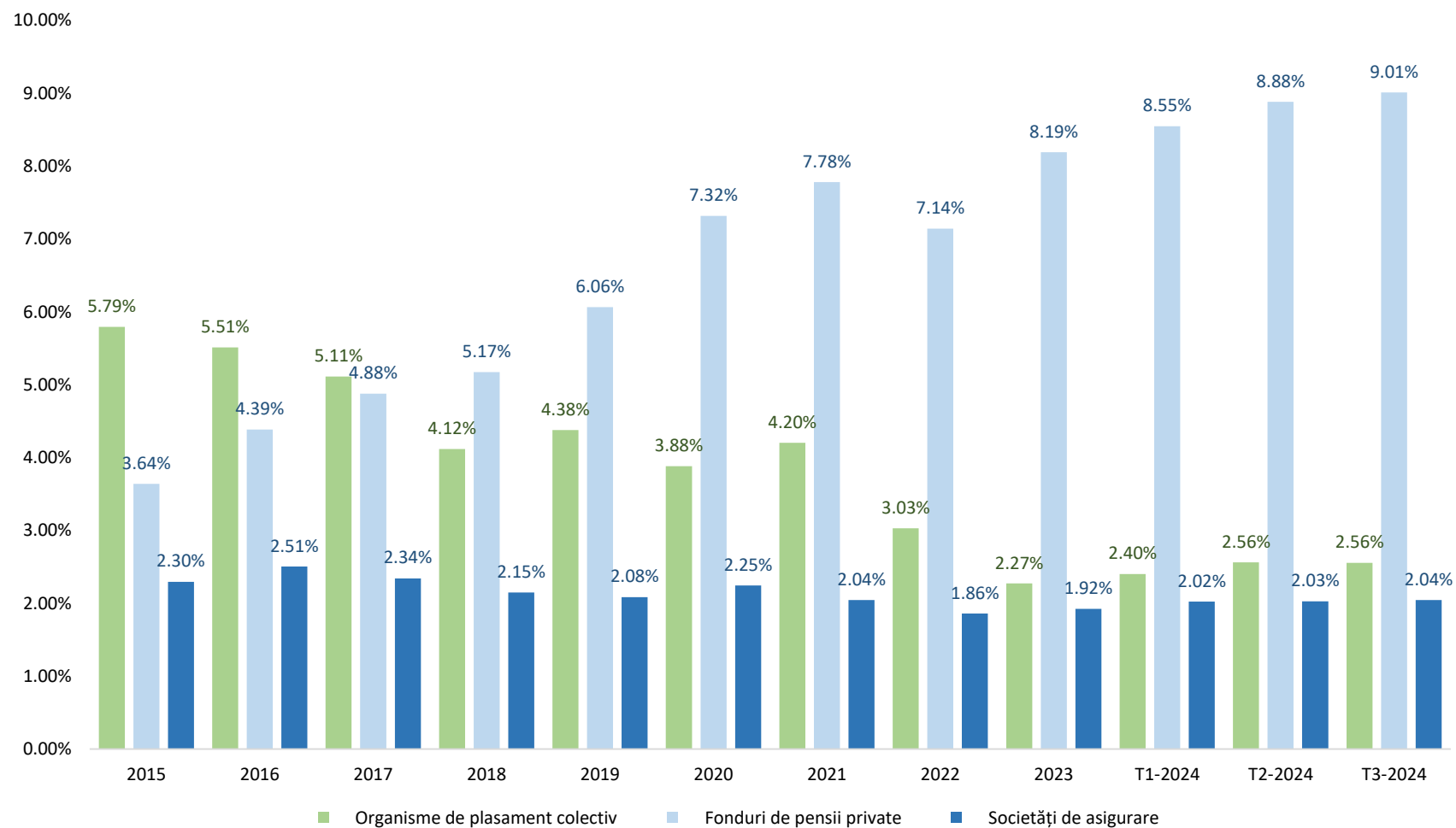
Indicatorul sentimentului economic (ESI) a ajuns la nivelul de 95,8 puncte în Uniunea Europeană în luna ianuarie 2025, înregistrând o ușoară creștere față de luna anterioară. În ianuarie 2025, încrederea în sectorul industrial a crescut cu 1,1 puncte față de luna precedentă. În România, indicatorul sentimentului economic avea valoarea de 99,6 puncte, în scădere față de luna anterioară. Totodată, a scăzut încrederea consumatorilor cu 8,4 puncte, până la valoarea de -20,3.

Potrivit datelor publicate de Eurostat, **rata anuală a inflației în zona euro** s-a situat la nivelul de 2,5% în ianuarie 2025, în creștere față de 2,4% în luna anterioară. Cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației din zona euro a venit din partea serviciilor (+1,77 pp), urmată de alimente, alcool și tutun (+0,45 pp), energie (+0,18 pp) și bunuri industriale neenergetice (+0,12 pp). Cele mai scăzute rate anuale ale inflației au fost înregistrate în Danemarca (1,4%), Irlanda, Italia și Finlanda (toate 1.7%). Cele mai ridicate rate anuale au fost înregistrate în Ungaria (5,7%), România (5.3%) și Croația (5.0%). Comparativ cu decembrie 2024, inflația anuală a scăzut în opt state membre, a rămas stabilă în patru și a crescut în cincisprezece.

Pe plan local, rata anuală a inflației IPC s-a situat la 5,0% în ianuarie 2025 comparativ cu luna ianuarie 2024. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+4,54%), mărfurilor nealimentare (+4,60%) și serviciilor (+6,54%), potrivit datelor publicate de INS.

Dimensiunea sectorului financiar nebanca

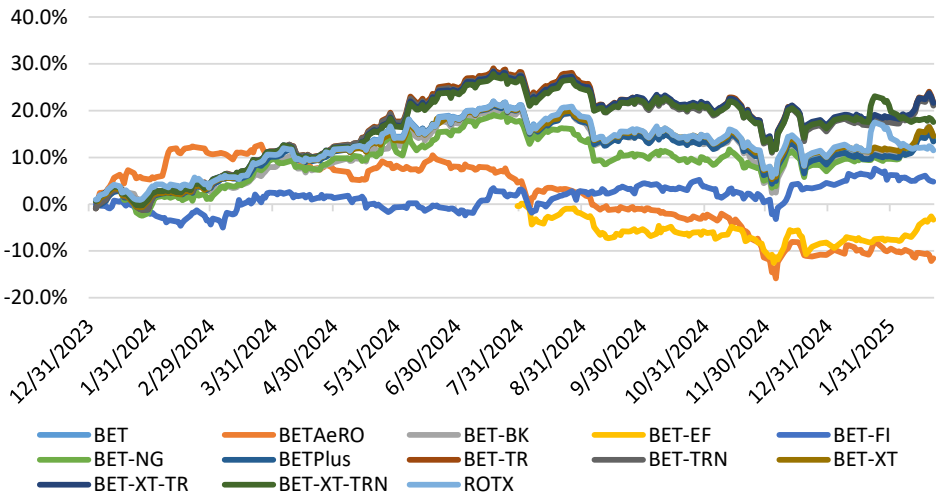
Activele piețelor financiare nebanca din România (%PIB)



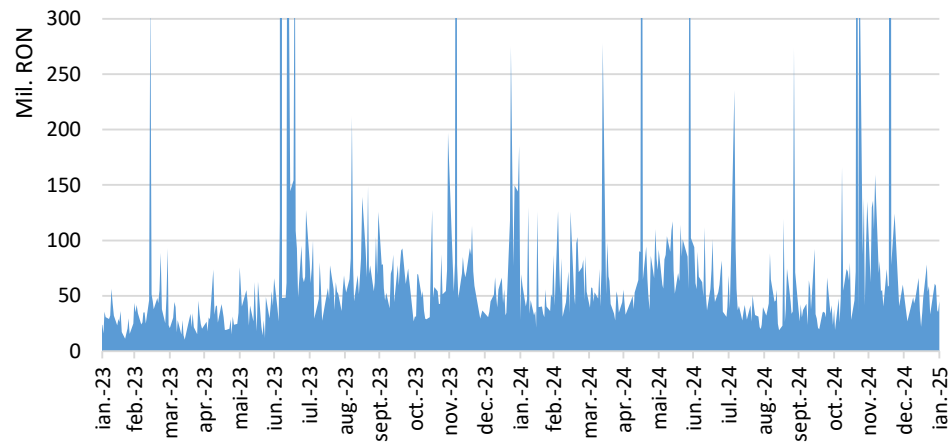
Sursă: BNR, ASF, INS (PIB seria brută, suma ultimelor 4 trimestre T4 2023+T1 2024+T2 2024+T3 2024)

Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

Evoluția indicilor bursieri locali (29.12.2023=100%)



Valoarea de tranzacționare a acțiunilor la BVB (RON)



Sursa: BVB; calcule ASF

Evoluția indicilor bursieri în 2025 (30.12.2024 = 100)

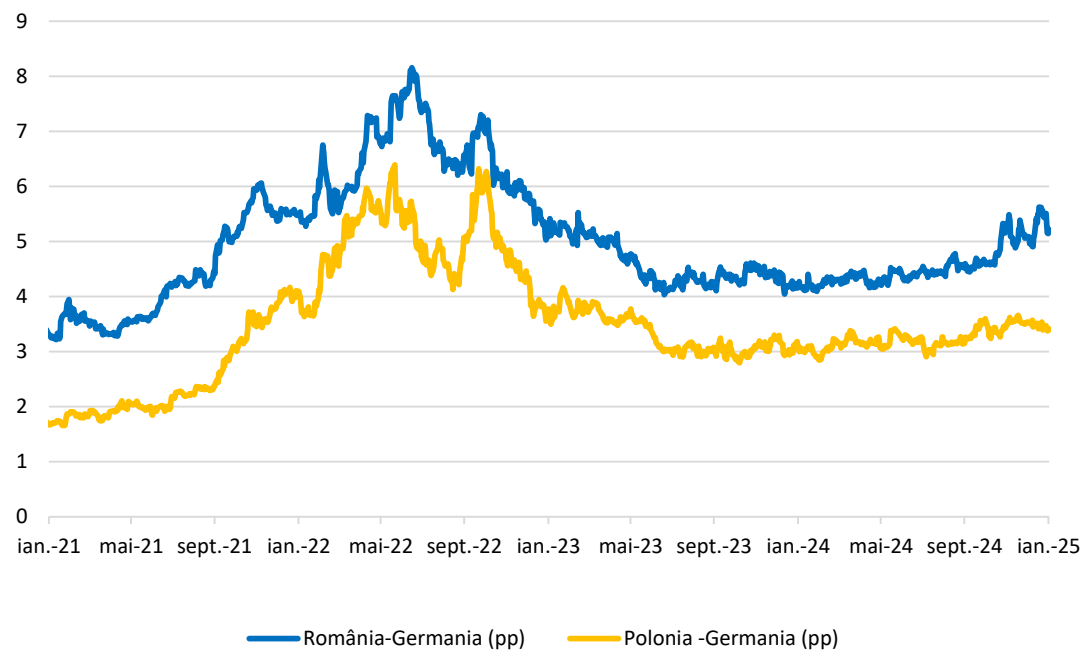
Data: 21.02.2025

BET	BET-FI	BET-NG	BET-XT
10.0%	6.2%	9.4%	11.3%
BET-BK	BETPlus	BET-TR	BET-XT-TR
10.2%	9.6%	17.5%	18.1%
BET-TRN	BET-XT-TRN	BETAeRO	ROTX
16.8%	17.5%	-10.8%	11.3%

Sursa: date BVB, calcule ASF (modificare procentuală vs. 30.12.2024)

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 denominate în euro și cele similare ale Germaniei a crescut ușor în luna ianuarie 2025 (5,22 pp), rămânând sub valorile înregistrate pe parcursul anului 2022.

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Randamentele burselor de acțiuni

Indici internaționali	1 lună	3 luni	6 luni
EA (EUROSTOXX)	7.16%	8.44%	7.43%
FR (CAC 40)	7.72%	8.16%	5.56%
DE (DAX)	9.16%	13.91%	17.42%
IT (FTSE MIB)	6.69%	6.39%	8.02%
GR (ASE)	5.42%	12.05%	4.81%
IE (ISEQ)	4.60%	5.91%	5.50%
ES (IBEX)	6.67%	5.97%	11.78%
UK (FTSE 100)	6.13%	6.95%	3.66%
US (DJIA)	4.70%	6.66%	9.06%
IN (NIFTY 50)	-0.58%	-2.88%	-5.78%
SHG (SSEA)	-3.03%	-0.90%	10.60%
JPN (N225)	-0.81%	1.26%	1.20%

Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni
BET	1.67%	-2.52%	-8.75%
BET-FI	1.56%	2.35%	2.98%
BET-NG	2.49%	0.28%	-6.90%
BET-XT	1.52%	-2.26%	-7.58%
BET-BK	1.68%	-2.08%	-7.95%
BETPlus	1.58%	-2.66%	-8.69%
BET-TR	1.67%	-2.53%	-7.94%
BET-XT-TR	1.52%	-2.27%	-6.92%
BET-TRN	1.67%	-2.53%	-8.00%
BET-XT-TRN	3.05%	-0.79%	-5.57%
BETAeRO	1.48%	-6.81%	-13.64%
ROTX	3.65%	-0.27%	-5.73%

Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții pozitive în ultima lună. Cele mai importante creșteri au fost observate în cazul indicilor DAX (DE: +9,16%), CAC40 (FR: +7,72%) și EUROSTOXX (EA: +7,16%).

Indicele american DJIA a înregistrat de asemenea o creștere de 4,7% în luna ianuarie 2025, în timp ce principalii indici asiatici au avut scăderi.

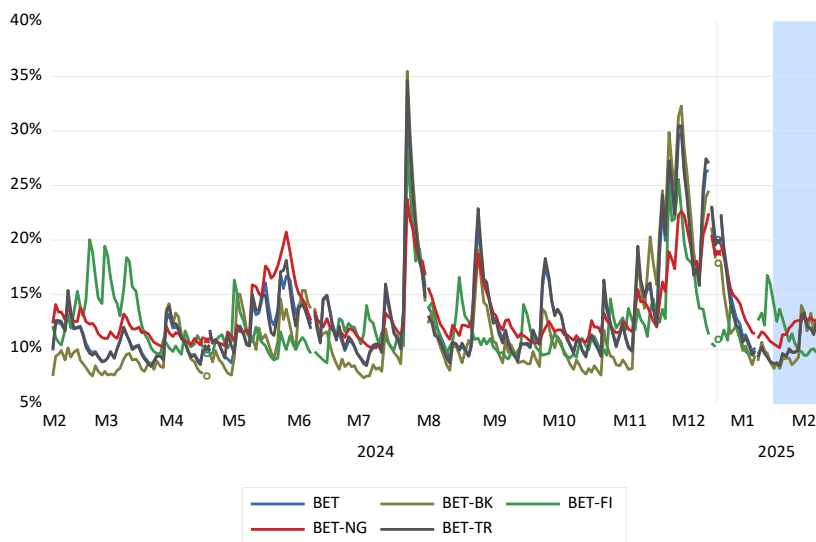
Indicii bursei BVB au prezentat evoluții pozitive (1 lună), cea mai mare creștere fiind obținută de către indicele ROTX (+3,65%).

Sursa: LSEG, calcule ASF

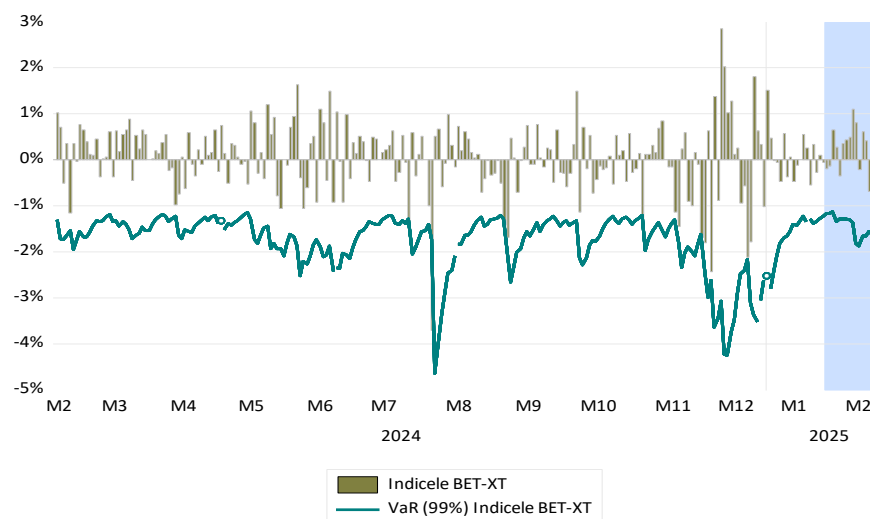
Notă: 1 lună = 31.01.2025 vs. 30.12.2024; 3 luni = 31.01.2025 vs. 31.10.2024; 6 luni = 31.01.2025 vs. 31.07.2024

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



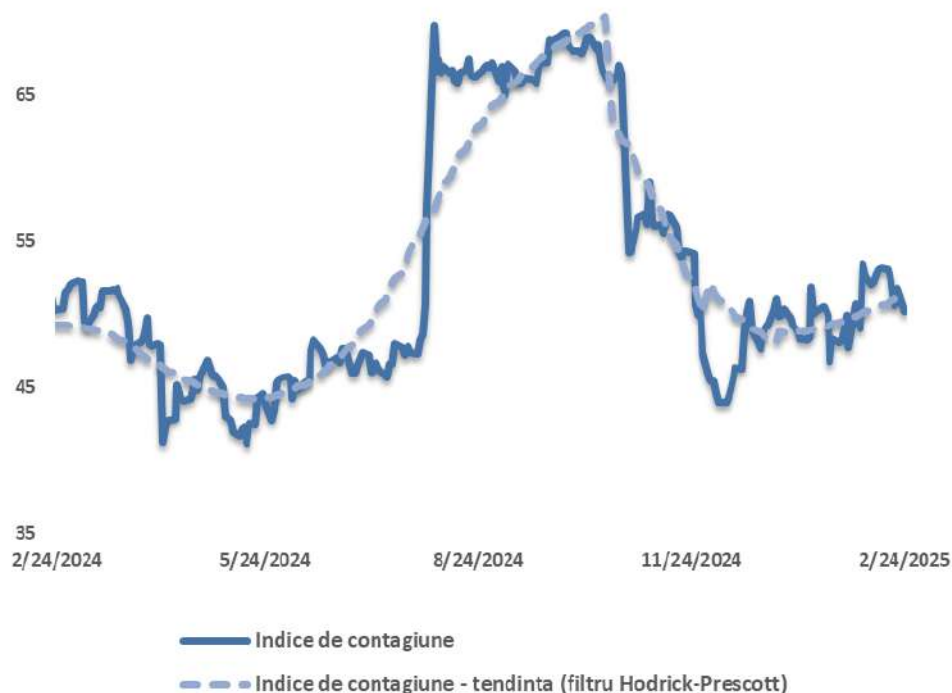
Sursa: BVB, prelucrare ASF

În luna februarie, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au avut în general o traiectorie ascendentă. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1). Volatilitatea indicelui BET-FI manifestă o dinamică particulară.

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 februarie indică faptul că VaR a indicelui BET-XT a fluctuat în intervalul 1,1% – 1,8%.

Riscul de piață: Indice de contagiune în randamente

Indice de contagiune în randamente



Sursa: LSEG, calcule ASF

În februarie 2025, acțiunile europene s-au confruntat cu unele corecții, analiștii prognozând o scădere de aproximativ 10% în următoarele trei luni, înainte ca piața să atingă noi maxime în 2026. Declarațiile președintelui SUA, Donald Trump, referitoare la Ucraina și tarifele propuse asupra importurilor europene au introdus incertitudini, afectând sentimentul investitorilor și contribuind la volatilitatea pieței.

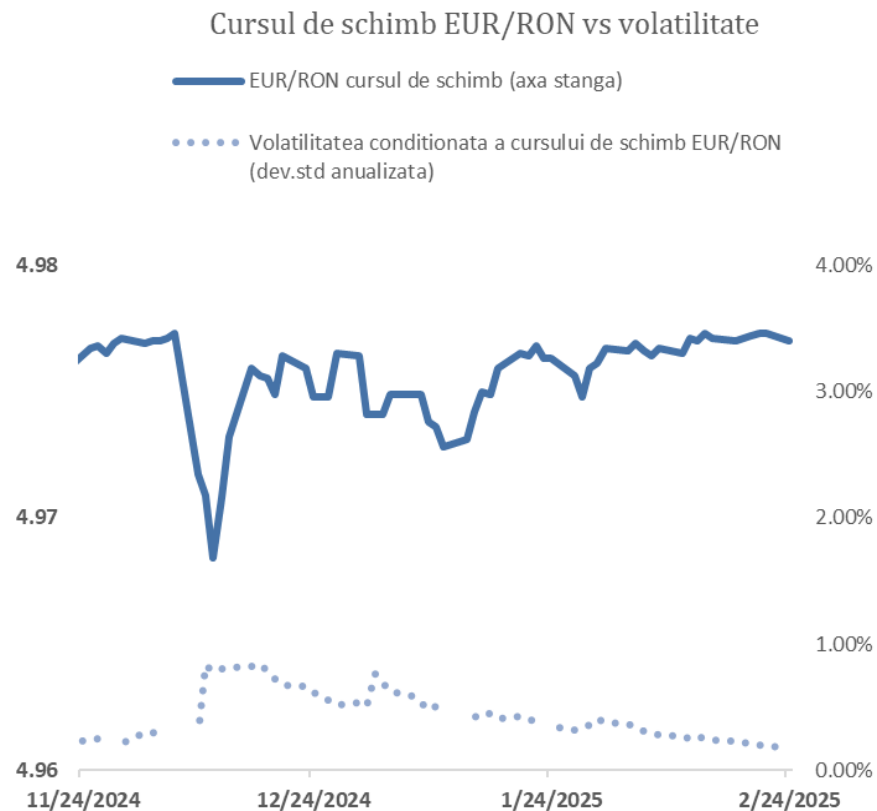
Indicele de contagiune măsoară contribuția marginală a piețelor externe de capital la bursa românească. Piața de capital din România este sensibilă la aceiași factori de risc regionali care influențează randamentele burselor din Austria, Polonia, Ungaria, Bulgaria. Există o legătură puternică între efectul de contagiune și randamentul companiilor, deoarece creșterea contagiunii are tendința de a diminua randamentul companiilor listate la Bursa de Valori București.

Graficul prezintă în mod eficient indicele de contagiune în timp, capturând fluctuațiile și tendințele pentru un eșantion de burse de capital regionale. Includerea unei linii de tendință netezite este utilă pentru identificarea tendinței subiacente a efectelor de spillover, reducând zgomotul pe termen scurt.

Există un vârf semnificativ în jurul mijlocului anului 2024, indicând o perioadă de interconectare ridicată a pieței, urmată de un declin. Tendința sugerează că efectele de contagiune cresc treptat înainte de salturi bruște, pe fondul șocurilor macroeconomice sau geopolitice. După atingerea unui vârf, se observă o scădere notabilă spre sfârșitul anului 2024, urmată de fluctuații la un nivel mai redus.

În ianuarie 2025, acțiunile europene au înregistrat o creștere semnificativă, indicele EURO STOXX 50 avansând cu 8,1%, marcând cea mai puternică performanță lunară din ultimii doi ani. Factori precum o posibilă relaxare a politicii fiscale în Germania, așteptările privind reducerea tensiunilor geopolitice și anticipațiile legate de rezultate financiare solide ale companiilor au contribuit la creșterea încrederii investitorilor.

Riscul de piață: Volatilitatea cursului de schimb EURRON



Cursul de schimb EUR/RON s-a stabilizat în jurul valorii de 4,97–4,98 în ianuarie și februarie 2025. Acest lucru sugerează că presiunile externe asupra leului românesc (RON) s-ar fi atenuat după fluctuațiile observate la sfârșitul anului 2024.

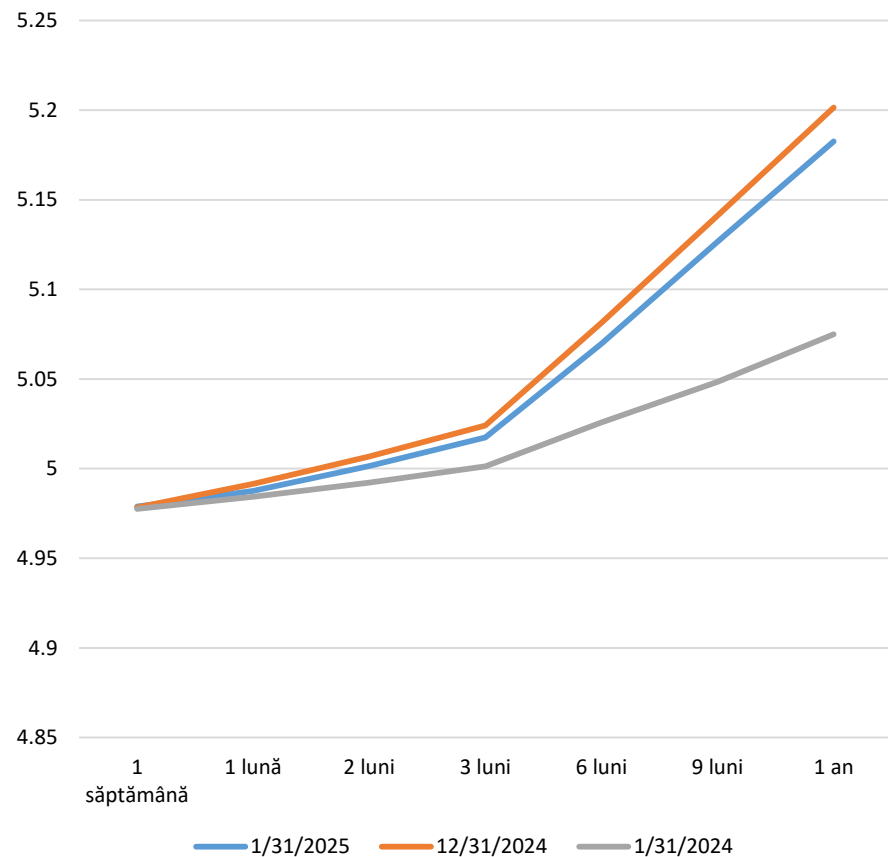
Volatilitatea, care a avut creșteri notabile spre finalul anului 2024, a scăzut constant pe parcursul lunilor ianuarie și februarie 2025. Până în februarie 2025, volatilitatea se apropie de niveluri reduse, aproape de zero, indicând o reducere a incertitudinii în mișcările valutare.

Reducerea volatilității este asociată cu o încredere îmbunătățită în piață, pe fondul politicilor monetare de stabilizare adoptate de Banca Națională a României (BNR) precum și a unor tendințe mai previzibile ale inflației în zona euro și în România. Ușoara tendință de creștere a cursului de schimb în februarie ar putea reflecta o presiune moderată de depreciere asupra RON, posibil determinată de factori externi ai balanței comerciale precum și de schimbări în sentimentul investitorilor față de piețele emergente din Europa.

Un curs de schimb EUR/RON stabil aduce beneficii importatorilor și consumatorilor români, reducând incertitudinea în achizițiile denominate în euro.

Riscul de piață: Structura la termen a ratei forward EURRON

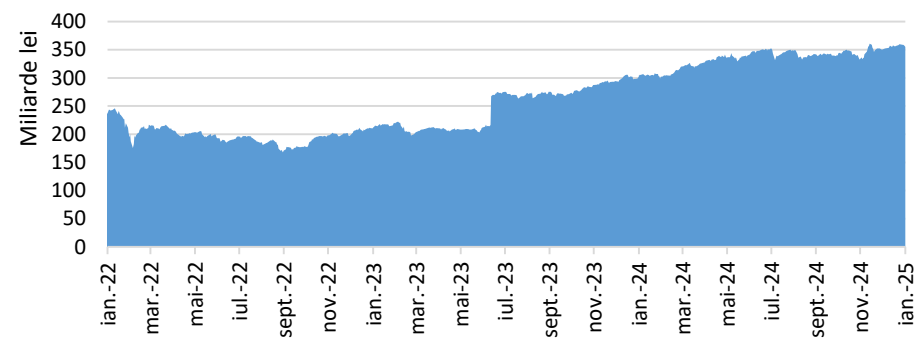
Structura la termen a ratei forward EUR/RON



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 o lună și 12 luni comparativ cu luna anterioară.

Indicatori privind lichiditatea la BVB

Capitalizarea bursieră



Cele mai tranzacționate companii la BVB în luna ianuarie 2025 (segment principal)

Simbol	Piață principală		Deal		Total	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
TLV	159,853,915	28.83%	-		159,853,915	24.34%
SNP	71,571,706	12.91%	-	0.00%	71,571,706	10.90%
SNG	43,954,619	7.93%	2,092,244		46,046,863	7.01%
INFINITY	3,237,391	0.58%	37,026,000		40,263,391	6.13%
BRD	36,604,176	6.60%	2,250,000	3.58%	38,854,176	5.92%
LONG	1,004,516	0.18%	-		32,910,416	5.01%
FP	31,022,394	5.60%	-		31,022,394	4.72%
H2O	30,003,984	5.41%	-		30,003,984	4.57%
SFG	17,655,298	3.18%	-		17,655,298	2.69%
EL	17,080,757	3.08%	-	0.00%	17,080,757	2.60%
ONE	16,116,713	2.91%	772,200		16,888,913	2.57%
STZ	15,203,225	2.74%	-		15,203,225	2.31%
M	3,598,181	0.65%	11,580,000		15,178,181	2.31%
SNN	14,327,568	2.58%	-		14,327,568	2.18%
DIGI	13,682,677	2.47%	-	0.00%	13,682,677	2.08%
Top 15 Total					85.35%	

Sursa: BNR, BVB, ASF

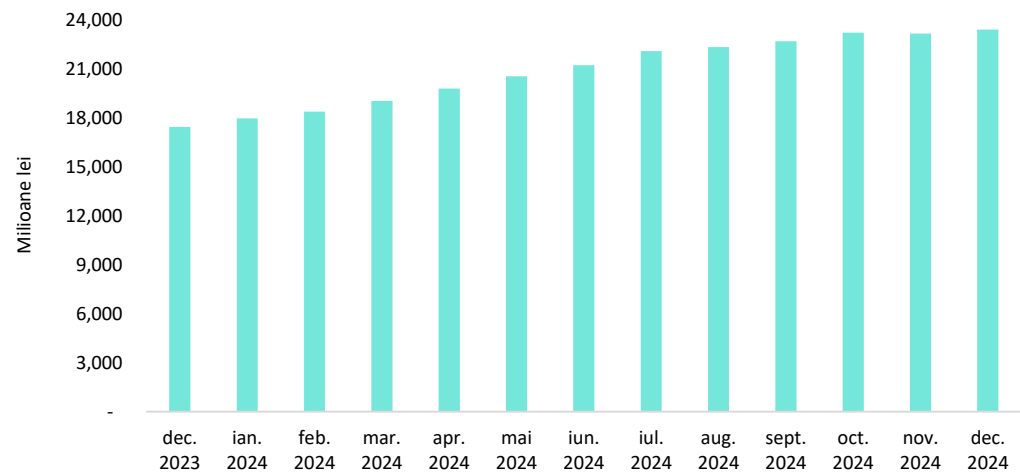
Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 21% în data de 31 ianuarie 2025 comparativ cu finalul anului 2023. Raportat la finalul anului 2024, capitalizarea bursieră a crescut cu 1,4%.

În luna ianuarie 2025, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Banca Transilvania (TLV) cu o pondere de 24% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, OMV Petrom (SNP) cu 11% și Romgaz (SNG) cu 7%.

Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

Evoluția activelor nete în perioada decembrie 2023 – decembrie 2024

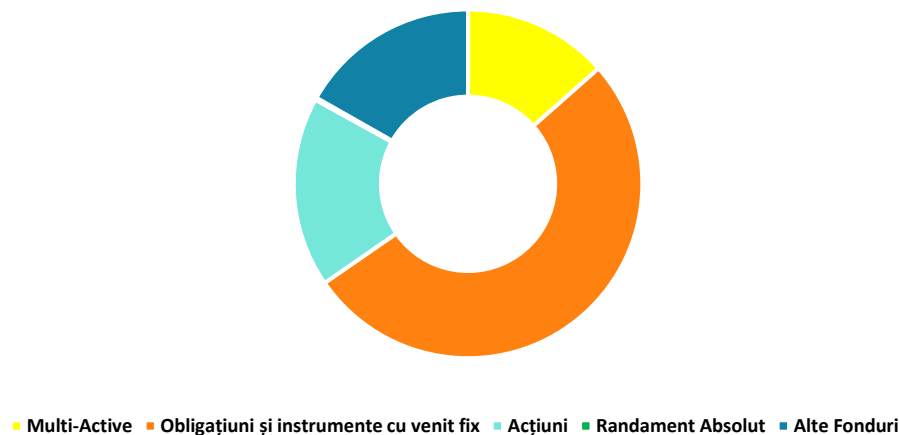
Fonduri deschise de investiții



Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la 23,4 miliarde lei în luna decembrie 2024, în ușoară creștere față de nivelul înregistrat în noiembrie 2024 (23,2 miliarde lei).

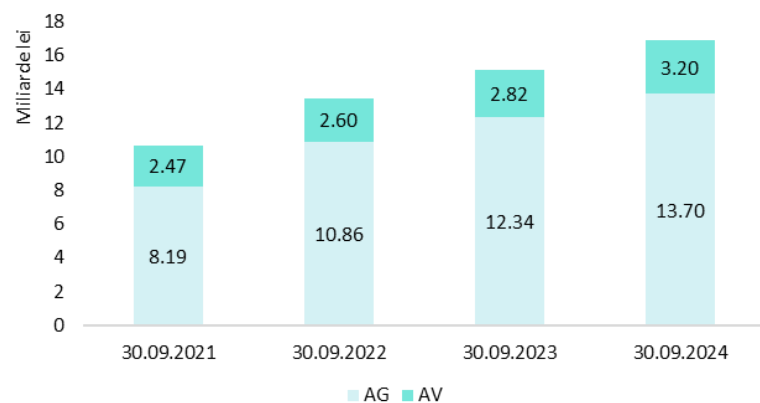
În luna decembrie 2024, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 52%), iar fondurile de acțiuni dețineau o cotă de piață de aproximativ 18%.

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

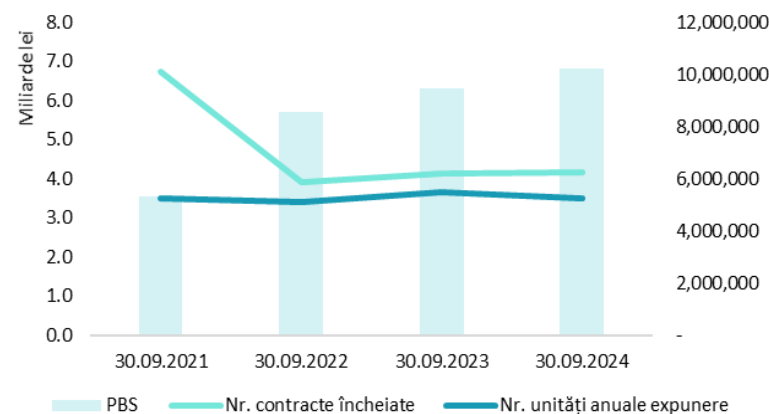


Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

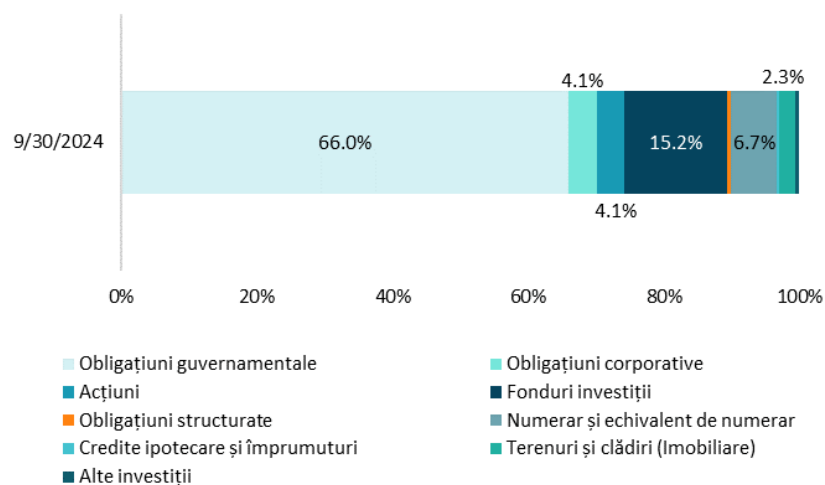
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)*



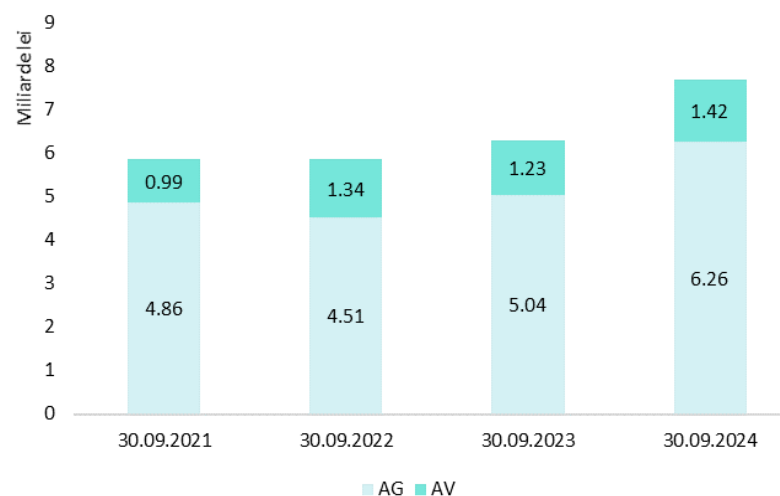
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)*



Structura investițiilor societăților de asigurare



Indemnizații brute plătite (mld. lei)**



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

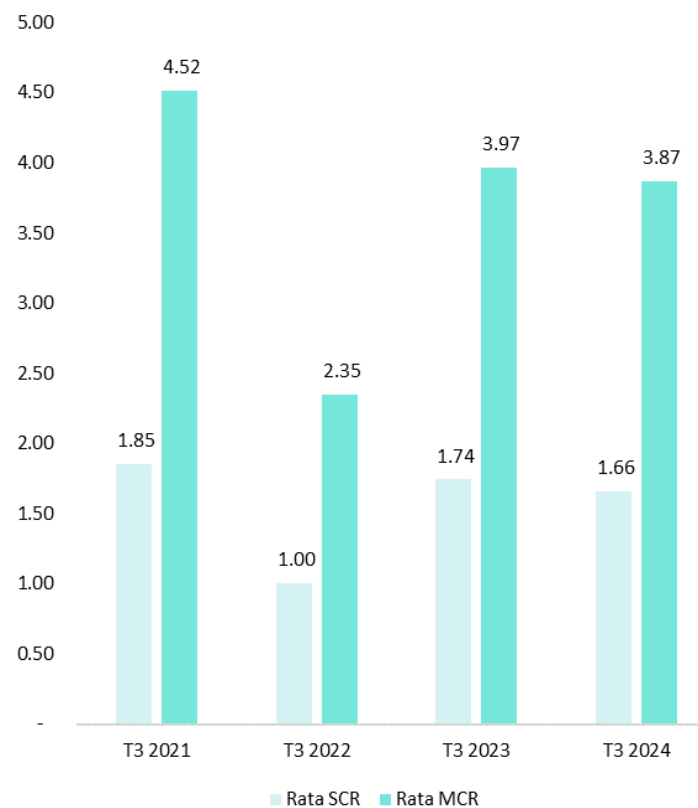
**nu sunt incluse sumele plătite de FGA

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

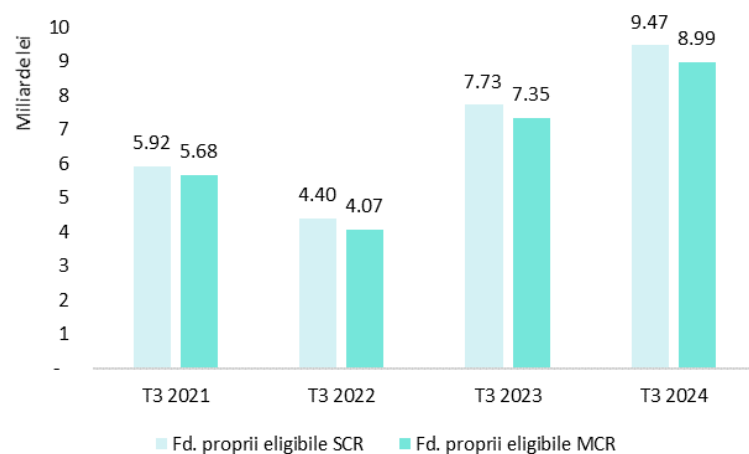
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR



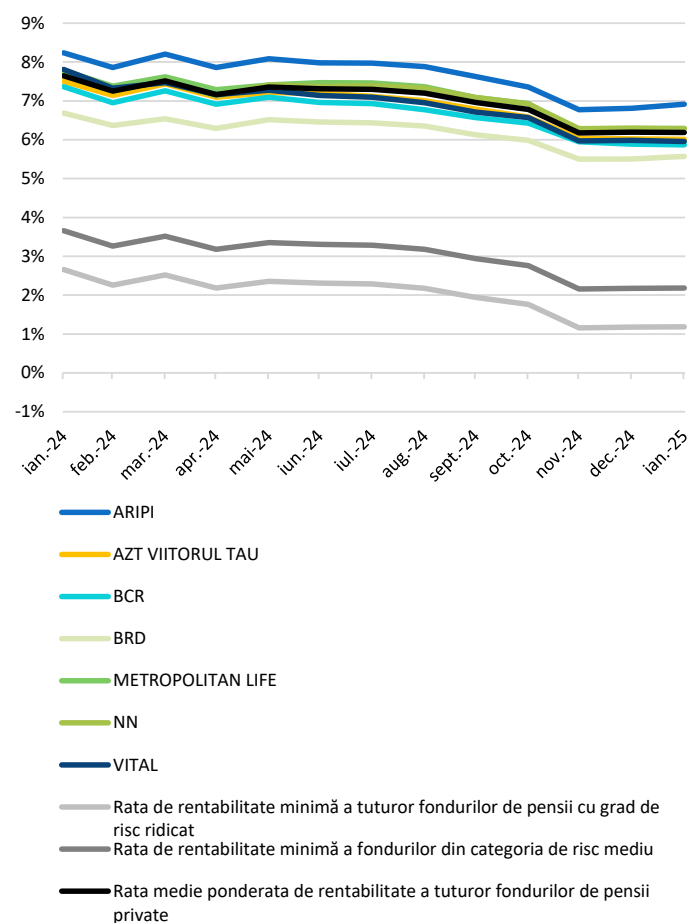
Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere SCR și a fondurilor proprii eligibile să acopere MCR (mld. lei)



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

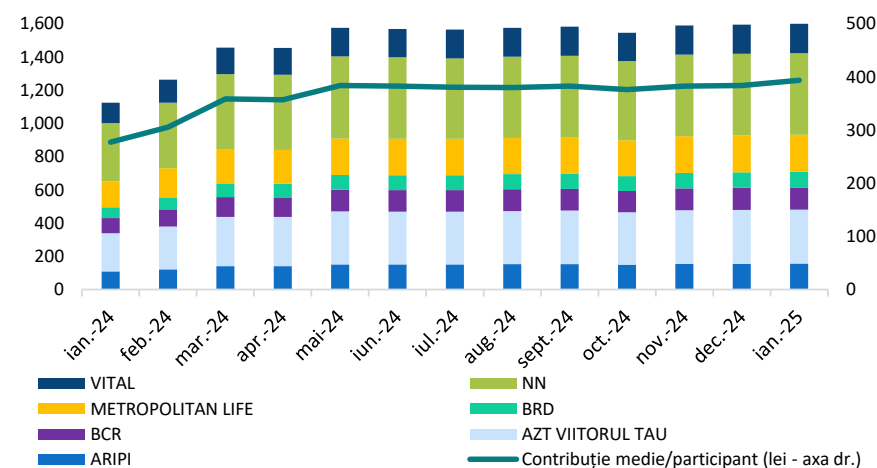


Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate

31-ian.-25

FPAP	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI	14,264,095,124	894,685	6.9138%
AZT VIITORUL TAU	32,064,649,984	1,696,748	6.0109%
BCR	11,228,891,624	801,624	5.8678%
BRD	6,883,310,103	587,950	5.5704%
METROPOLITAN LIFE	21,537,789,557	1,146,002	6.2894%
NN	51,659,934,490	2,119,954	6.2826%
VITAL	15,660,359,553	1,056,875	5.9551%
Total	153,299,030,435	8,303,838	

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-ian.-25

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	102,328,066,547	66.8%
Acțiuni	35,690,737,801	23.3%
Obligațiuni corporative	7,210,361,815	4.7%
Fonduri de investiții	4,583,591,773	3.0%
Depozite	3,042,179,465	2.0%
Obligațiuni municipale	410,412,052	0.3%
Obligațiuni supranaționale	236,185,865	0.2%
Acțiuni și fonduri de private equity	120,453,553	0.1%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	88,029,672	0.1%
Instrumente derivate	4,488,799	0.0%
Alte sume	(415,476,907)	-0.3%
Total	153,299,030,435	100.0%

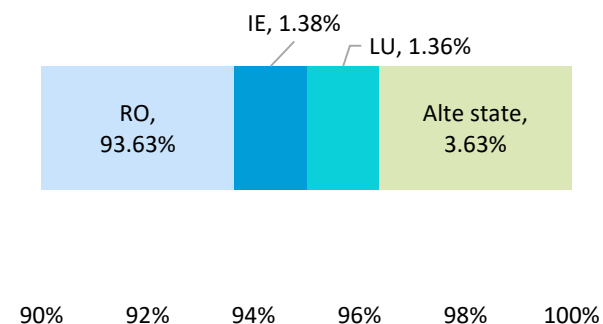
La finalul lunii ianuarie 2025, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 153,3 miliarde lei, în creștere cu 19% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

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.

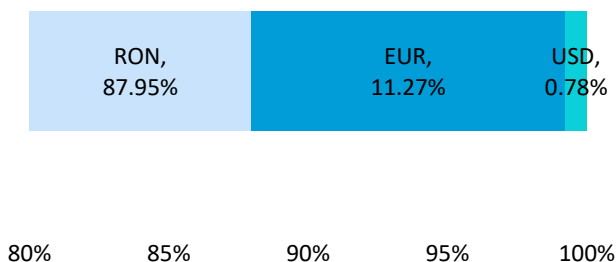
Contribuțiile încasate în luna ianuarie 2025 au fost în valoare de 1,6 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 394 lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

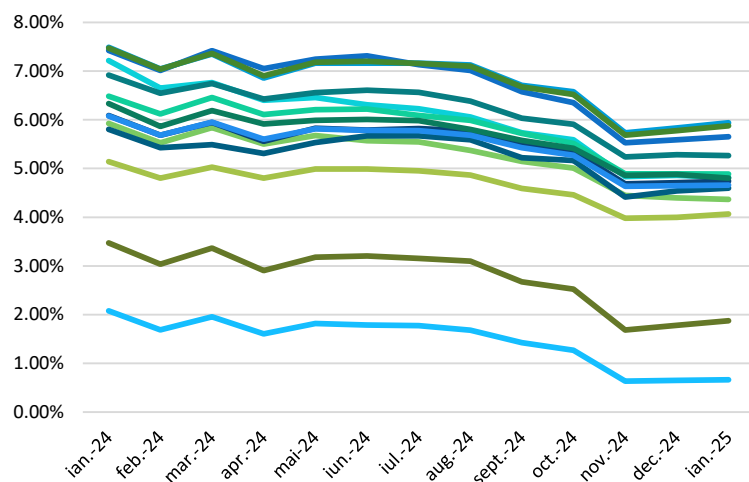


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



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

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative

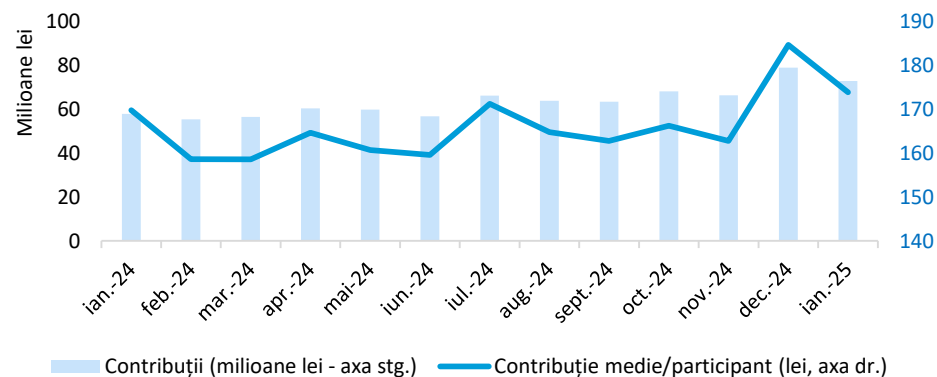


- AZT VIVACE
- NN ACTIV
- ESENTIAL
- AZT MODERATO
- BCR PLUS
- BRD MEDIO
- NN OPTIM
- PENSIA MEA
- RAIFFEISEN ACUMULARE
- STABIL
- Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
- Rata minimă de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
- Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc mediu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

Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 31-ian.-25

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
FPF AZT MODERATO	519,364,101	50,831	4.8862%
FPF AZT VIVACE	183,344,134	22,734	5.6549%
FPF BCR PLUS	853,367,762	160,247	4.3665%
FPF BRD MEDIO	256,892,029	37,068	4.0673%
FPF ESENȚIAL	17,409,588	4,681	4.8175%
FPF NN ACTIV	719,304,788	82,319	5.9414%
FPF NN OPTIM	2,464,208,716	276,953	4.7408%
FPF PENSIA MEA	299,870,439	99,517	4.5952%
FPF RAIFFEISEN ACUMULA	279,726,208	101,869	5.2671%
FPF STABIL	51,535,987	5,864	4.8036%
Total	5,645,023,752	842,083	

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii facultative

31-ian.-25

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	3,750,196,337	66.4%
Acțiuni	1,391,553,797	24.7%
Obligațiuni corporative	213,454,531	3.8%
Fonduri de investiții	165,900,901	2.9%
Depozite	73,429,162	1.3%
Obligațiuni municipale	39,606,150	0.7%
Acțiuni și fonduri de private equity	9,906,133	0.2%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	7,160,509	0.1%
Obligațiuni supranaționale	4,074,732	0.1%
Instrumente derivate	553,352	0.0%
Alte sume	(10,811,853)	-0.2%
Total	5,645,023,752	100.0%

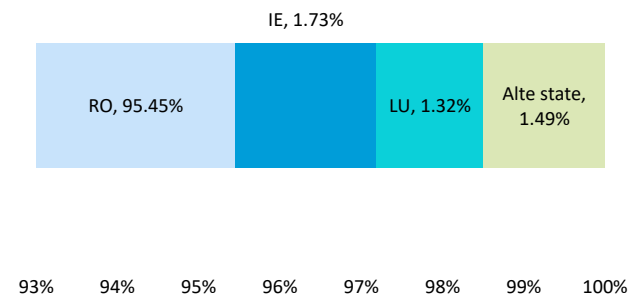
Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 5,65 miliarde lei la finalul lunii ianuarie 2024, având o creștere anuală de 17%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

Cele mai multe investiții au fost efectuate local (95%), majoritatea fiind denominate în lei (89%).

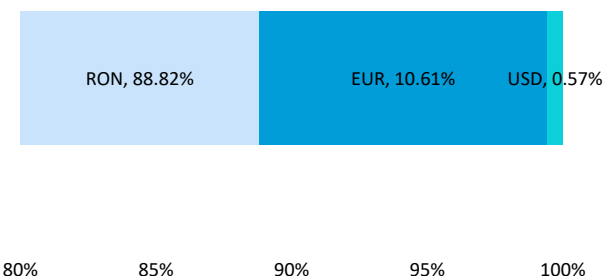
Valoarea contribuțiilor virate în luna ianuarie a fost de 72,6 milioane lei, în timp ce contribuția medie a fost 174 lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul III



Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul III



Comunicate și publicații ale instituțiilor financiare europene

ESMA

[Aviz cu privire la RTS care specifică anumite cerințe în legătură cu conflictele de interese pentru furnizorii de servicii de cripto-active în temeiul regulamentului Markets in Crypto-Assets \(MiCA\)](#)

[Decizie privind raportarea de către autoritățile competente către AES a informațiilor necesare pentru desemnarea furnizorilor terți de servicii TIC critici](#)

[Rezultate granulare la sondajul de identificare legală](#)

[Market makeri și dealeri primari autorizați care utilizează scutirea conform SSR - PDF](#)

[Document de consultare privind Prelungirile condițiilor de autorizare și lista documentelor în conformitate cu EMIR](#)

[Document de consultare privind validarea modificărilor modelelor și condițiilor parametrilor și lista documentelor în conformitate cu EMIR](#)

[Raport privind tendințele, riscurile și vulnerabilitățile \(TRV\), nr. 1, 2025](#)

[Raport privind tendințele, riscurile și vulnerabilitățile \(TRV\), nr. 1, 2025 - Anexă statistică](#)

[Evoluțiile geopolitice și macroeconomice generează incertitudinea pieței - Comunicat de presă](#)

[Document de consultare privind revizuirea cadrului de divulgare pentru securitizarea privată](#)

[Document de consultare privind amendamentele la RTS privind disciplina de reglementare](#)

[Registrul CSD](#)

[Raport final privind standardele tehnice privind Regulamentul european privind obligațiunile verzi](#)

[Lista firmelor care au îndeplinit obligațiile prevăzute la articolul 69 sau articolul 70 din Regulamentul european privind obligațiunile verzi](#)

[Aviz SMSG privind documentul de consultare privind consilierea tehnică către Comisia Europeană privind modificările la prevederile de cercetare din Directiva delegată MiFID II](#)

[Document de consultare privind liniile directe pentru criteriile de evaluare a cunoștințelor și competențelor în temeiul Regulamentului privind piețele în criptomonede \(MiCA\)](#)

[Orientări comune ale AES-urilor privind sistemul de schimb de informații relevante pentru evaluările adecvate și adecvate](#)

[Document de consultare privind orientările privind suplimentele care introduc noi valori mobiliare într-un prospect de bază](#)

[Componenta colegiului EMIR](#)

[Articolul TRV - Factorul de scară: Impactul dimensiunii asupra structurilor costurilor fondurilor UE](#)

[Raport final asupra proiectului RTS privind importanța substanțială a CSD-urilor](#)

[Raport final asupra Proiectului de standarde tehnice privind revizuirea și evaluarea în cadrul CSDR](#)

[Raport final asupra Proiectului RTS privind informațiile notificate de CSD-urile din țări terțe](#)

[Lista securitizărilor sintetice notificate ESMA](#)

[Orientări privind scenariile de teste de stres în conformitate cu Regulamentul FPM](#)

Comunicate și publicații ale instituțiilor financiare europene

EIOPA

[Al cincilea raport anual al EIOPA privind sancțiunile administrative și alte măsuri în temeiul Directivei privind distribuția asigurărilor \(IDD\) - 2023](#)

[Consultanță tehnică privind cerințele de capital cu formula standard pentru expunerile directe față de contrapărțile centrale eligibile](#)

[Consultanță tehnică privind punerea în aplicare a noului cadru de proporționalitate în temeiul Solvabilitate II](#)

[Aviz cu privire la reevaluarea 2023/2024 a formulei standard Nat Cat](#)

[Raportul IORP în Focus 2024](#)

[Declarație de supraveghere privind deducerea dividendelor previzibile din fondurile proprii în temeiul Solvabilitate II](#)

ESRB

[Utilizarea buffer-ului de capital anticiclic pentru a construi reziliența la începutul ciclului](#)

[Riscul sistemic de lichiditate: un cadru de monitorizare](#)



**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

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.