

Conform Prognozei de Primăvară a Comisiei Europene, economia românească urmează să stagneze în linii mari în 2026, înainte de a reveni la 2,3% în 2027.

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

ASF Nr. 5 - 25.05.2026

Raportul este realizat cu data de referință 30 aprilie 2026

Sumar

- Conform Prognozei de Primăvară a Comisiei Europene, economia românească urmează să stagneze în linii mari în 2026, înainte de a reveni la 2,3% în 2027.
- Rata anuală a inflației în luna aprilie 2026 comparativ cu luna aprilie 2025 a fost de 10,7%. Principalele componente au fost: mărfuri alimentare (7,39%), mărfuri nealimentare (12,02%) și servicii (13,04%).
- Valoarea totală tranzacționată pe segmentul principal al Bursei de Valori București în luna aprilie 2026 a fost de 1,65 miliarde lei, în scădere cu 40% față de luna anterioară.
- Majoritatea indicilor BVB au prezentat evoluții pozitive în ultima lună cuprinse între 0,57% și 1,72%, în timp ce indicele BEAeRO scăzut cu 0,47%.
- Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 62% în data de 30 aprilie 2026 comparativ cu finalul anului 2024, atingând nivelul de 567 miliarde lei. Raportat la luna decembrie 2025, capitalizarea bursieră a crescut cu 8%.
- În luna aprilie 2026, primele 3 companii tranzacționate pe segmentul principal al BVB au fost: Banca Transilvania (TLV, 26,3%), Nuclearelectrica (SNN 11,6%) și Petrom SA (SNP, 11%).
- În ultimele două luni indicele de contagiune s-a stabilizat la un palier ridicat, indicând că ascensiunea bruscă declanșată la începutul lui martie 2026, asociată izbucnirii conflictului SUA–Israel cu Iranul, s-a consolidat într-un regim de conectivitate ridicat, fără semne de retragere.
- Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la 35,4 miliarde lei în luna martie 2026, în scădere comparativ cu nivelul înregistrat în februarie (36,7 miliarde lei).
- Pe piața asigurărilor, nivelul Ratei SCR a fost 1,67 la finalul anului trecut, în creștere față de anul anterior (1,58).
- La finalul lunii aprilie 2026, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat (Pilonul II) a atins nivelul de 216,9 miliarde lei, în creștere cu 35% comparativ cu aceeași dată a anului anterior. Contribuțiile încasate în luna aprilie 2026 au fost în valoare de 2,01 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 438 lei.

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Previziunile de primăvară ale CE

Contextul principal: Conflictul din Orientul Mijlociu a declanșat un șoc energetic major, comparabil cu cel din 2022 după invazia Rusiei în Ucraina. Închiderea virtuală a Strâmătorii Hormuz a redus fluxurile de petrol și LNG cu 15–20%, iar între februarie și aprilie 2026 prețurile gazelor au crescut cu 50%, iar cele ale petrolului cu 65%.

Creștere economică încetinită: PIB-ul UE este prognozat să scadă de la 1,5% în 2025 la **1,1% în 2026**, cu o ușoară revenire la 1,4% în 2027. Zona euro este și mai afectată (0,9% în 2026). Pentru **România**, creșterea este preconizată a fi una redusă în 2026, de **0,1%**.

Inflație în creștere: Inflația UE este estimată la **3,1% în 2026** (față de 2,5% în 2025), urmând să scadă la 2,4% în 2027. Inflația energetică ar putea depăși 11% în trimestrul II din 2026.

Piața muncii stabilă, dar fragilă: Rata șomajului rămâne în jurul a **6%**, însă creșterea ocupării forței de muncă încetinește (0,3% în 2026). Salariile nominale rămân relativ susținute (3,5% în 2027), dar puterea de cumpărare reală este erodată de inflație.

Finanțe publice sub presiune: Deficitul guvernamental al UE crește de la 3,1% din PIB în 2025 la **3,6% în 2027**, iar datoria publică ajunge la 85,3% din PIB, pe fondul cheltuielilor de apărare mai mari și al măsurilor de sprijin energetic.

Riscuri principale: Prelungirea conflictului din Orientul Mijlociu, incertitudinea politicii comerciale globale (tarife SUA), riscuri climatice și posibile turbulențe financiare legate de corecții ale evaluărilor bursiere din sectorul AI. Față de criza din 2022, șocul actual este considerat mai puțin sever, deoarece UE și-a redus dependența de combustibili fosili și piețele energetice globale permit o redistribuire mai flexibilă a ofertei.

Evoluția PIB (%) și a prognozei PIB (%)

Regiune/ țară	Comisia Europeană			FMI			
	2025f	2026f	2027f	2025e	2026f	2027f	2030f
Zona euro	1.4	0.9	1.2	1.4	1.1	1.2	1.1
Germania	0.2	0.6	0.9	0.2	0.8	1.2	0.7
Bulgaria	3.1	2.5	2.2	3.1	2.8	2.5	2.6
Ungaria	0.5	1.8	2.1	0.4	1.7	2.3	2.5
Polonia	3.6	3.5	2.8	3.6	3.3	2.4	2.5
România	0.7	0.1	2.3	0.7	0.7	2.5	3.1
SUA				2.1	2.3	2.1	1.8

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Previiziunile de primăvară ale CE: România

După o creștere a PIB-ului real de 0,7% în 2025, economia românească urmează să stagneze în linii mari în 2026, înainte de a reveni la 2,3% în 2027. Eforturile de consolidare fiscală și inflația persistent ridicată, alimentată de creșterea prețurilor la energie, sunt de așteptat să reducă semnificativ consumul intern. Între timp, investițiile finanțate din fonduri UE și exporturile nete contribuie pozitiv la creștere. Revenirea din 2027 este susținută de așteptările privind o inflație mai scăzută și condiții de finanțare mai favorabile. Șomajul va crește moderat în 2026, înainte de a scădea în 2027. Deficitul de cont curent urmează să se reducă la 6,4% din PIB pe orizontul de prognoză. După ce a atins 7,9% din PIB în 2025, deficitul bugetar general este proiectat să se îngusteze la 6,2% din PIB în 2026 și la 5,8% din PIB în 2027, în timp ce raportul datorie/PIB urmează să crească la 63,3% până în 2027.

Previiziunile de toamnă ale Comisiei Naționale de Strategie și Prognoză

Produsul intern brut real este estimat să aibă o creștere de 1% în 2026 și de 2,2% în 2027.

Institutul Național de Statistică: Evoluții recente

Produsul intern brut a scăzut în trimestrul I 2026 cu 0,2%, comparativ cu trimestrul anterior. Față de același trimestru din anul 2025, Produsul intern brut s-a redus cu 1,5%.

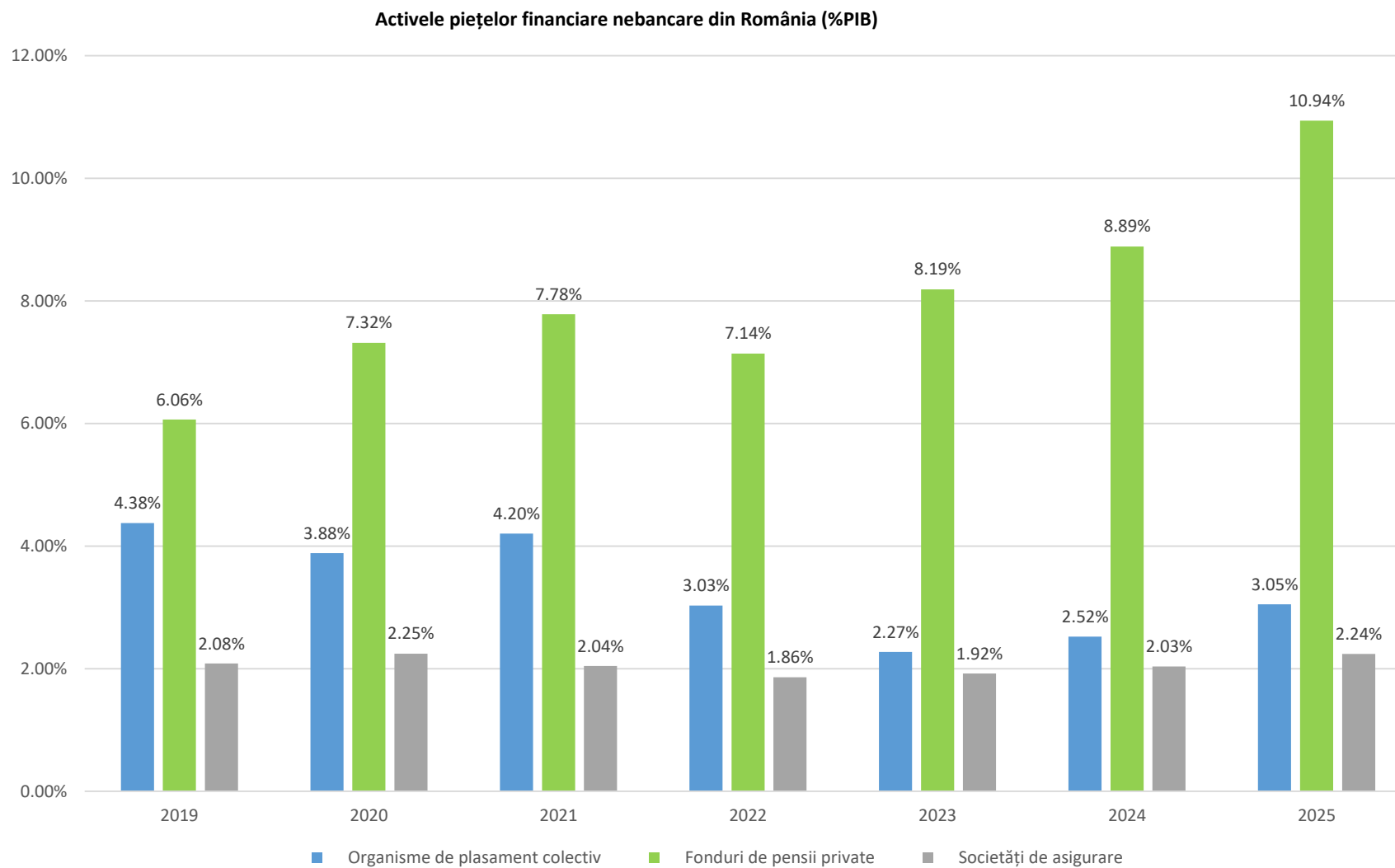
Rata anuală a inflației în luna aprilie 2026 comparativ cu luna aprilie 2025 a fost 10,7%. Principalele componente au fost: mărfuri alimentare (7,39%), mărfuri nealimentare (12,02%) și servicii (13,04%).

Politica monetară

Dobânzi de politică monetară			
România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
6.50%	2.15%	3.75%	3.75%
-	-	-	-

În urma ședinței de politică monetară din data de 15 mai 2026, 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.

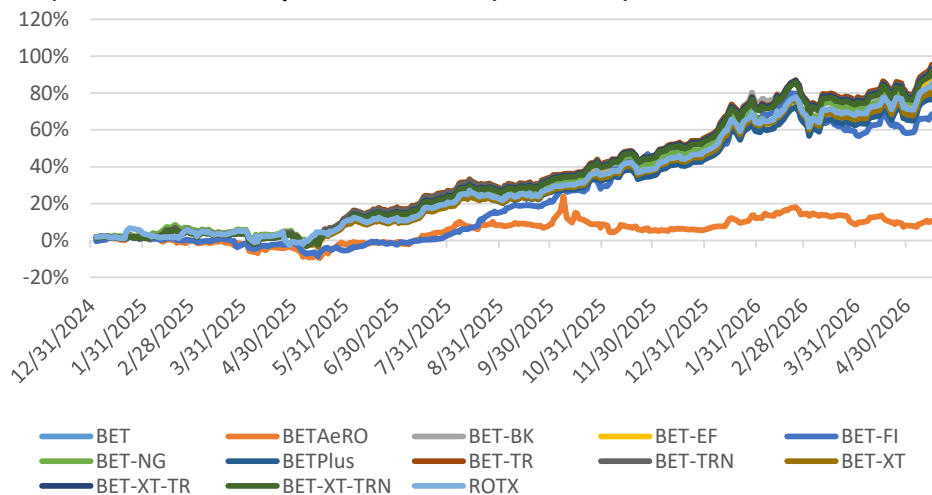
Dimensiunea sectorului financiar nebancaar



Sursă: ASF, INS (PIB seria brută, suma ultimilor 4 trimestre T1 2025 + T2 2025 + T3 2025 + T4 2025)

Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

Evoluția indicilor bursieri pe termen mediu (2024 = 100)



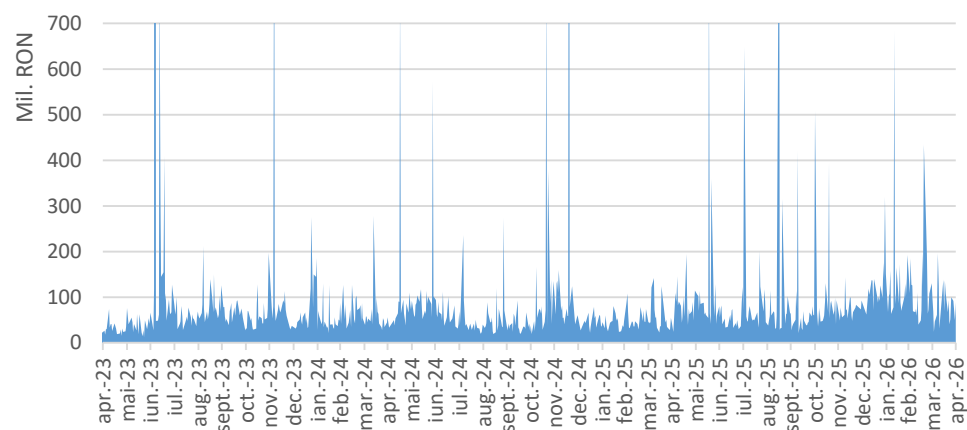
Evoluția indicilor bursieri în anul 2026 (30.12.2025 = 100)

Data: 21-mai-26

BET	BET-FI	BET-NG	BET-XT
26.0%	16.9%	29.4%	25.6%
BET-BK	BETPlus	BET-TR	BET-XT-TR
22.2%	25.4%	27.5%	26.9%
BET-TRN	BET-XT-TRN	BETAeRO	ROTX
27.2%	26.7%	6.2%	26.6%

Sursa: date BVB, calcule ASF (modificare procentuală vs. 30.12.2025)

Valoarea de tranzacționare a acțiunilor pe segmentul principal al BVB (RON)

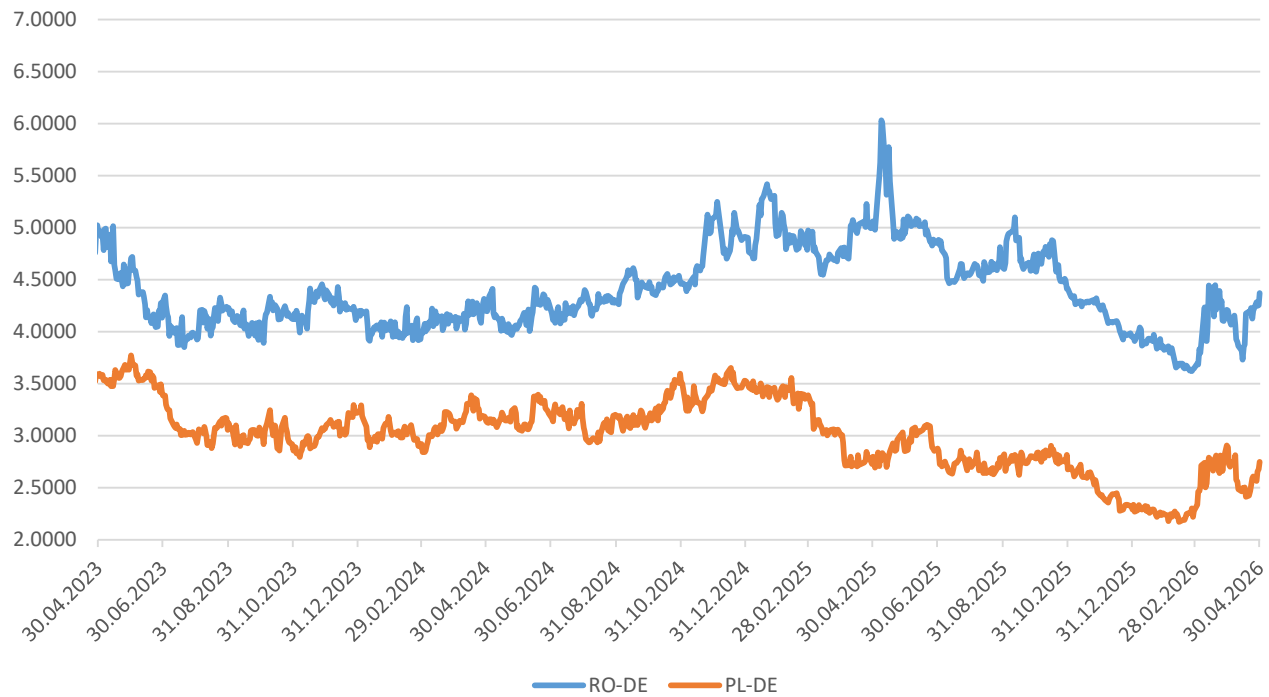


Sursa: BVB; calcule ASF

Valoarea totală tranzacționată pe segmentul principal al Bursei de Valori București în luna aprilie 2026 a fost de 1,65 miliarde lei, în scădere cu 40% față de luna anterioară.

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

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



Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României pe 10 ani denuminate în euro și cele similare ale Germaniei a crescut în luna aprilie 2026 (4,37 pp).

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Randamentele burselor de acțiuni (data de referință)

30-apr.-26

	31-mar.-26	30-ian.-26	31-oct.-25	30-apr.-25
Indici internaționali	1 lună	3 luni	6 luni	12 luni
EA (EUROSTOXX 50)	5.60%	-1.11%	3.88%	13.98%
FR (CAC 40)	3.81%	-0.14%	-0.08%	6.86%
DE (DAX)	7.11%	-1.00%	1.39%	7.98%
IT (FTSE MIB)	8.88%	5.97%	11.74%	28.30%
GR (ASE)	5.99%	-5.45%	9.70%	28.88%
IE (ISEQ)	4.46%	-4.22%	6.02%	21.40%
ES (IBEX)	4.29%	-0.56%	10.91%	33.81%
UK (FTSE 100)	1.99%	1.52%	6.81%	22.18%
US (DJIA)	7.14%	1.55%	4.39%	22.09%
IN (NIFTY 50)	7.46%	-5.23%	-6.70%	-1.38%
SHG (SSEA)	5.66%	-0.14%	4.00%	25.48%
JPN (N225)	16.10%	11.18%	13.11%	64.47%
Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni	12 luni
BET	1.71%	3.95%	25.52%	64.74%
BET-FI	0.57%	-5.09%	22.18%	60.74%
BET-NG	2.38%	5.41%	24.13%	70.20%
BET-XT	1.66%	3.22%	25.64%	65.20%
BET-BK	1.68%	-0.62%	25.51%	71.20%
BETPlus	1.72%	3.84%	24.74%	61.76%
BET-TR	1.71%	3.95%	26.64%	74.94%
BET-XT-TR	1.66%	3.22%	26.52%	74.45%
BET-TRN	1.71%	3.95%	26.53%	73.86%
BET-XT-TRN	1.66%	3.22%	26.43%	73.47%
BETAeRO	-0.47%	-3.60%	-0.62%	12.79%
ROTX	1.84%	4.26%	26.30%	72.39%

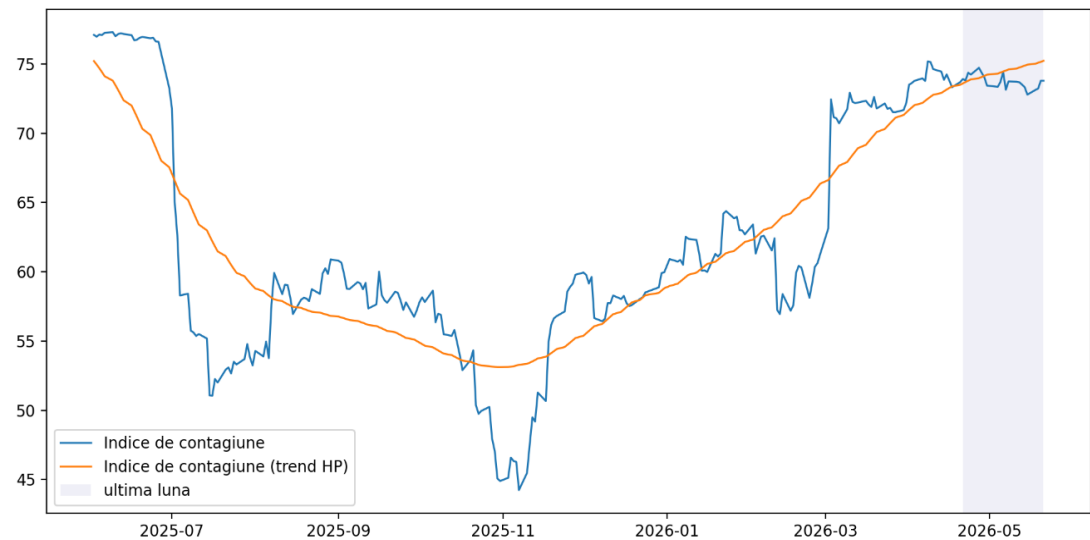
Indicii europeni analizați au înregistrat creșteri în ultima lună. Cele mai mari au fost observate pentru FTSE MIB (IT, 8,88%) și DAX (DE, -7,11%).

Indicii N225 (JPN), SSEA (SHG), NIFTY 50 (IN) și DJIA (US) au crescut cu 16,1%, 5,66%, 7,46% respectiv 7,14%.

Majoritatea indicilor BVB au prezentat evoluții pozitive în ultima lună cuprinse între 0,57% și 1,72%, în timp ce indicele BEAeRO scăzut cu 0,47%.

Riscul de piață: Indicele de contagiune

Indice de contagiune



Sumar

Creșterea indicelui de contagiune are implicații pentru riscul sistemic. Astfel valorile în creștere indică reducerea segmentării piețelor, creșterea vulnerabilității sistemice precum și scăderea potențialului de diversificare. Graficul arată în mod eficient evoluția în timp a indicelui de contagiune, surprinzând fluctuațiile și tendințele în dependența piețelor. Includerea unei linii de trend (trend HP) este utilă pentru identificarea tendinței de bază a efectelor de contagiune, reducând zgomotul pe termen scurt.

În ultimele două luni indicele de contagiune s-a stabilizat la un palier ridicat de 73–75, închizând perioada la 73.8 pe data de 21 mai 2026, marginal sub trendul Hodrick-Prescott (75.2). Media ultimei luni (73.7) este aproape identică cu cea a lunii anterioare (73.3), indicând că ascensiunea bruscă declanșată la începutul lui martie 2026, asociată izbucnirii conflictului SUA–Israel cu Iranul, s-a consolidat într-un regim de conectivitate ridicat, fără semne de retragere.

Riscul de piață: Indicele de contagiune

Evoluții recente

Saltul vertical vizibil în serie la începutul lunii martie 2026 marchează momentul în care atacul SUA–Israel asupra Iranului (1–2 martie) și uciderea liderului suprem iranian Ali Khamenei au declanșat o reșezare bruscă a piețelor europene. STOXX 600 a pierdut aproape 6% în prima săptămână de conflict, iar DAX a încheiat luna martie cu un declin de circa 10% — cea mai severă lună din martie 2020. Indicele de contagiune sare în acest interval din zona 60 în zona 70+, rămânând acolo pe tot parcursul lunilor aprilie și mai. Această dinamică confirmă tiparul clasic al unui șoc comun: într-un episod de risc geopolitic acut, co-mișcarea condiționată dintre piețele europene crește abrupt, iar capacitatea lor de diversificare se reduce simultan.

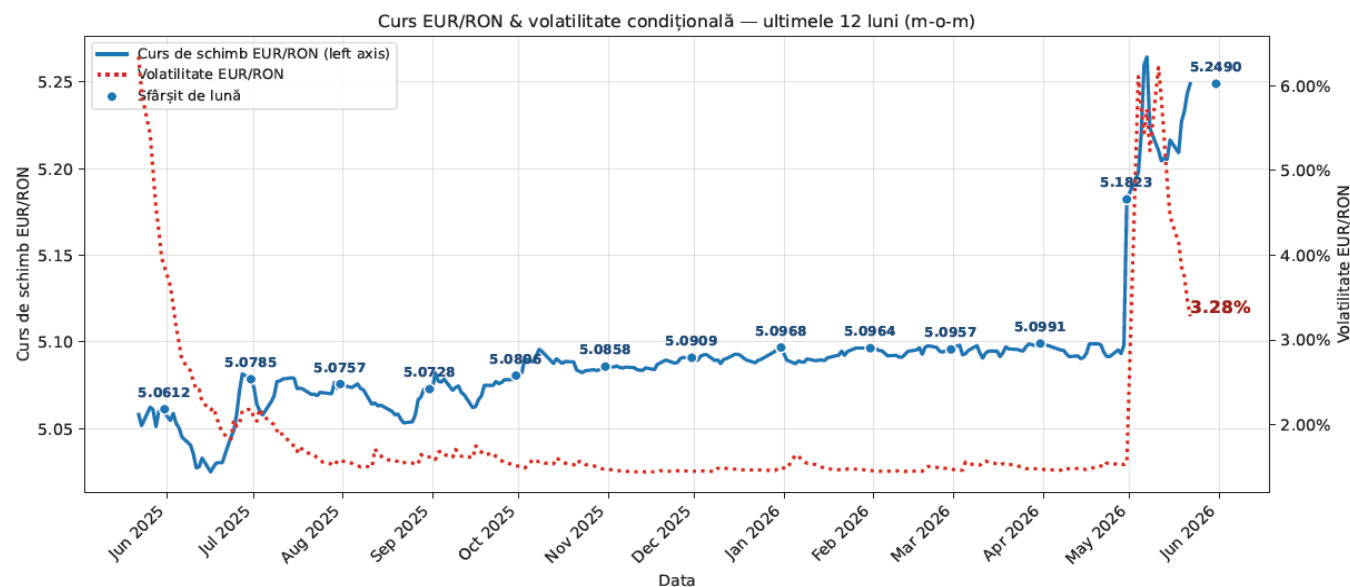
Aprilie a consolidat regimul de conectivitate ridicat printr-o combinație de factori suprapuși. Inflația în zona euro a urcat de la 2.6% în martie la 3.0% în aprilie, antrenată de o creștere a prețurilor energiei la 10.9% anual ca urmare a blocării parțiale a Strâmătorii Hormuz. Banca Centrală Europeană a menținut neschimbată rata dobânzii pe 30 aprilie (depozit 2%), semnalând că riscurile ascendente la inflație și descendente la creștere s-au intensificat. Această combinație — șoc energetic, surpriză inflaționistă, pauză a politicii monetare în context de stagflație incipientă — a menținut nivelul ridicat al transmisiei transversale de șocuri între cele șapte piețe analizate. În mai, indicele oscilează în jurul valorii de 73, ușor sub trendul Hodrick-Prescott, sugerând că intensitatea inițială a episodului s-a moderat, dar regimul de conectivitate ridicat persistă.

Pentru perspectivă, nivelul curent (73.8) se situează în percentila 88 a distribuției istorice rolling (29 martie 2021 – 21 mai 2026) și depășește cu peste 10 puncte media pe ultimele 12 luni (63.0). Vârful istoric pe această fereastră a fost atins în aprilie 2022, în contextul invaziei Ucrainei și al șocului energetic asociat — un episod similar prin natură cu actualul, deși de magnitudine ușor superioară. Comparația sugerează că, atâta timp cât conflictul din Orientul Mijlociu nu cunoaște o de-escaladare decisivă, indicele are probabilitate ridicată de a rămâne în zona 70+.

Implicații pentru piața românească

BET păstrează profilul structural de receptor net de șocuri (net -21.7 pe eșantion complet), recepționând 46.0% din varianța prognozei sale de la celelalte șase piețe și exportând doar 24.3%. În contextul actual, această asimetrie implică transmisia șocului geopolitic spre BET pe canal european, prin nucleul DAX–CAC40–IBEX35–ATX, care concentrează capacitatea netă de transmisie. Faptul că episodul curent este declanșat de un șoc energetic — la care economia României are expunere indirectă prin lanțurile de aprovizionare europene — sugerează că un eventual semnal de stres pe BET ar trebui interpretat ca reflectare a unei tensiuni mai largi a nucleului european, nu ca un fenomen idiosincratic.

Riscul de piață: Volatilitatea cursului de schimb EURRON

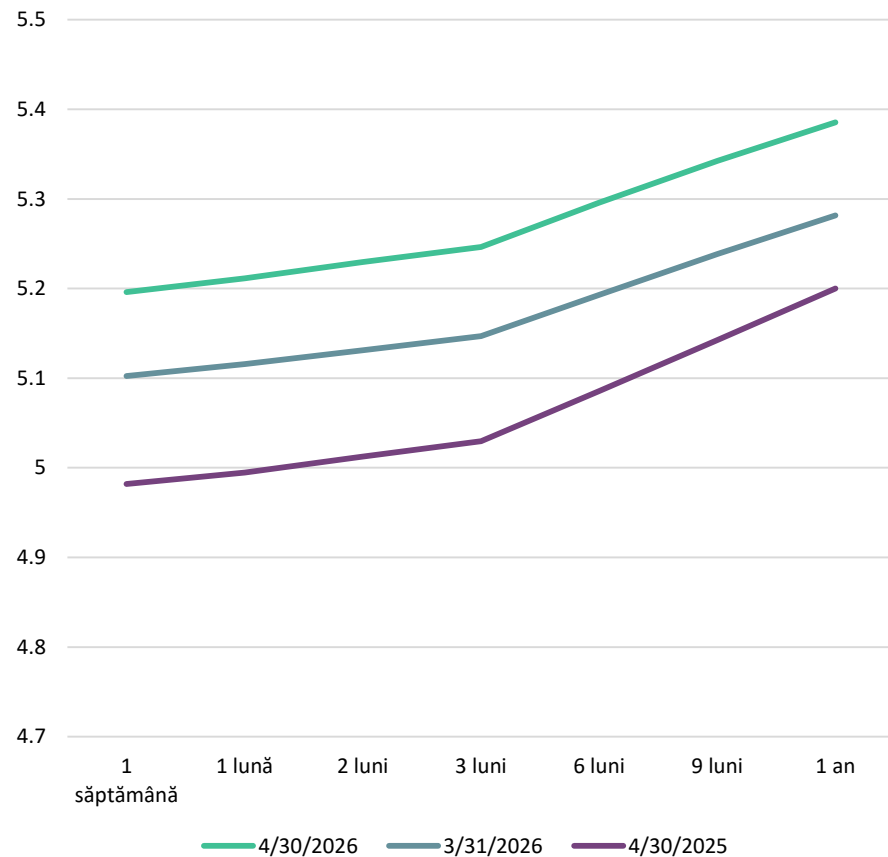


Luna mai 2026 marchează o tranziție de regim. După unsprezece luni de palier 5,06–5,10 cu volatilitate condițională ancorată la aproximativ 1,5%, cursul a urcat de la 5,0991 la sfârșitul lunii aprilie la 5,2490 la sfârșitul lunii mai, ceea ce corespunde unei deprecieri lunare de 2,94%. Maximul intra-lună de aproximativ 5,27 a fost atins la 6 mai. Volatilitatea condițională a înregistrat un vârf de circa 6%, urmat de o reaşezare la 3,28% în partea finală a perioadei.

Între 28 aprilie și 5 mai, cursul a urcat de la 5,10 la 5,21 pe parcursul a trei ședințe, în urma depunerii moțiunii de cenzură comune PSD-AUR la 27 aprilie. Adoptarea moțiunii și căderea Guvernului Bolojan la 5 mai au fost urmate de vârfurile de 5,27 la 6 mai. Stabilitatea ROBOR 3M la aproximativ 5,9% pe parcursul întregului episod indică absența unei strângeri active a lichidității de către BNR în scopul apărării cursului, spre deosebire de configurația de politică monetară din aprilie-mai 2025. Banca centrală a comunicat ulterior că intervențiile pe piața valutară din 2026 au fost semnificativ mai reduse comparativ cu anul precedent și că nivelul actual al cursului ar putea reflecta un nou prag de echilibru de piață, în condițiile unor rezerve internaționale adecvate.

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 apreciere a cursului de schimb EURRON pentru maturitățile cuprinse între o săptămână și 12 luni comparativ cu luna anterioară.

Indicatori privind lichiditatea la BVB

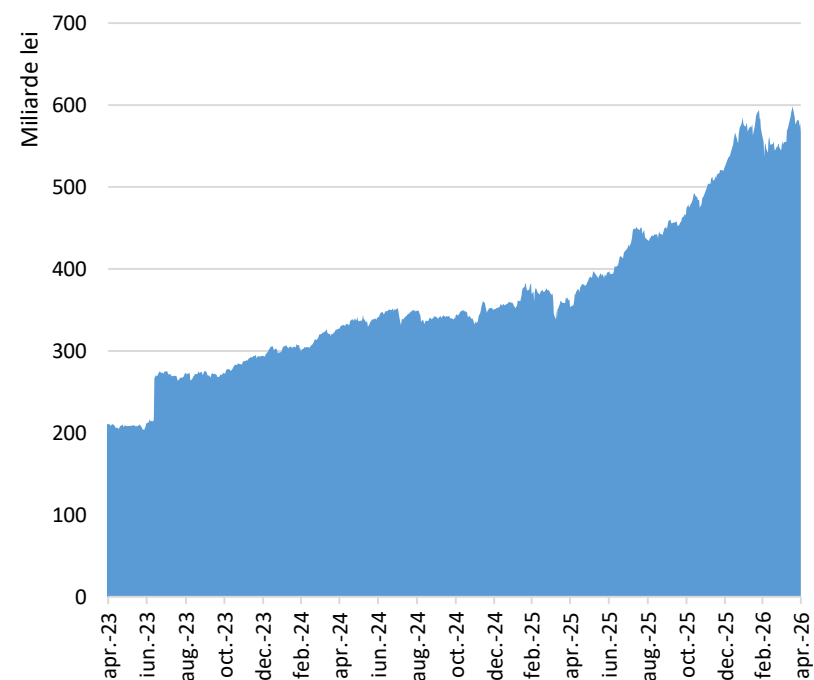
Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 62% în data de 30 aprilie 2026 comparativ cu finalul anului 2024, atingând nivelul de 567 miliarde lei. Raportat la luna decembrie 2025, capitalizarea bursieră a crescut cu 8%.

În luna aprilie 2026, primele 3 companii tranzacționate pe segmentul principal al BVB au fost: Banca Transilvania (TLV, 26,3%), Nuclearelectrica (SNN 11,6%) și Petrom SA (SNP, 11%).

Cele mai tranzacționate companii pe segmentul principal al BVB apr.-26

Simbol	Valoare (RON)				% Total
	Piață principală	Deal	Oferte	Total	
TLV	433,233,081	-	-	433,233,081	26.3%
SNN	190,388,127	-	-	190,388,127	11.6%
SNP	180,021,592	1,775,723	-	181,797,315	11.0%
SNG	130,900,537	-	-	130,900,537	7.9%
H2O	130,101,112	-	-	130,101,112	7.9%
EL	78,182,702	-	-	78,182,702	4.7%
BRD	51,783,748	13,797,000	-	65,580,748	4.0%
DIGI	62,610,519	-	-	62,610,519	3.8%
TGN	50,710,509	-	-	50,710,509	3.1%
PE	35,309,981	-	-	35,309,981	2.1%
M	26,112,371	-	-	26,112,371	1.6%
SFG	24,096,927	1,457,200	-	25,554,127	1.6%
EVER	12,161,977	12,000,000	-	24,161,977	1.5%
AQ	17,587,375	4,530,000	-	22,117,375	1.3%
TEL	18,648,564	3,223,500	-	21,872,064	1.3%
TOP 15	1,441,849,123	36,783,423	-	1,478,632,546	89.73%

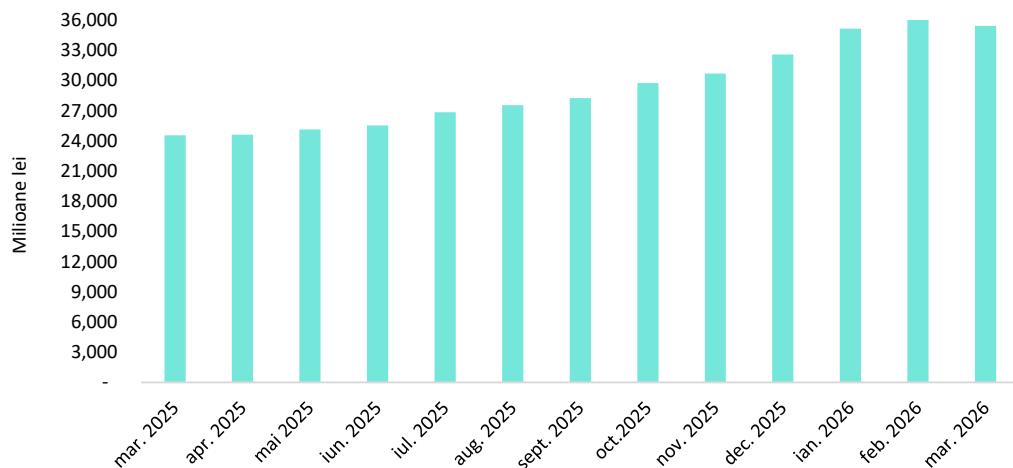
Capitalizarea bursieră



Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

Evoluția activelor nete în perioada martie 2025 – martie 2026

Fonduri deschise de investiții



Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la 35,4 miliarde lei în luna martie 2026, în scădere comparativ cu nivelul înregistrat în februarie (36,7 miliarde lei).

În luna martie 2026, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 44%), iar fondurile de acțiuni dețineau o cotă de piață de aproximativ 25%.

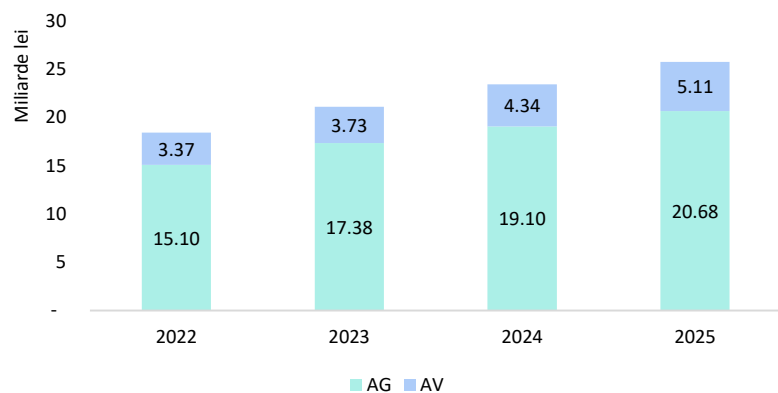
Cota de piață a FDI locale pe categorii de fonduri (martie 2026)



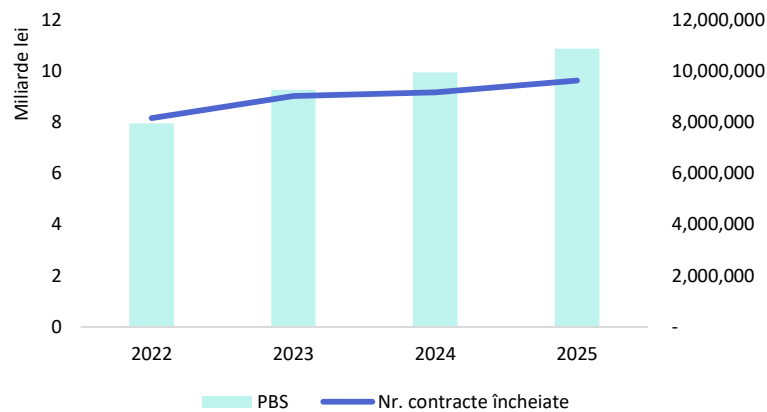
■ Multi-Active ■ Obligțiuni și instrumente cu venit fix ■ Acțiuni ■ Randament Absolut ■ Alte Fonduri

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

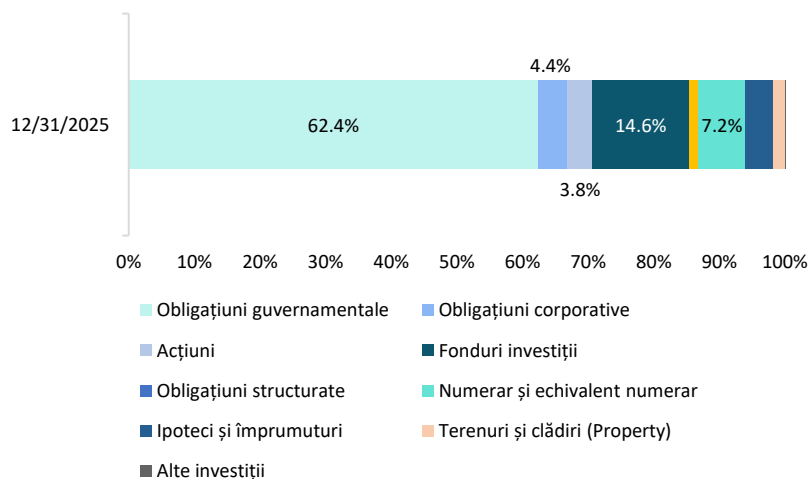
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)*



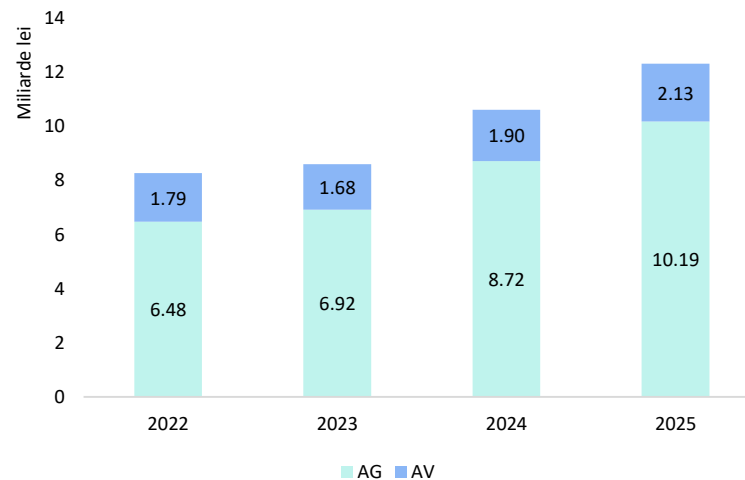
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)**



Structura investițiilor societăților de asigurare



Indemnizații brute plătite (mld. lei)*

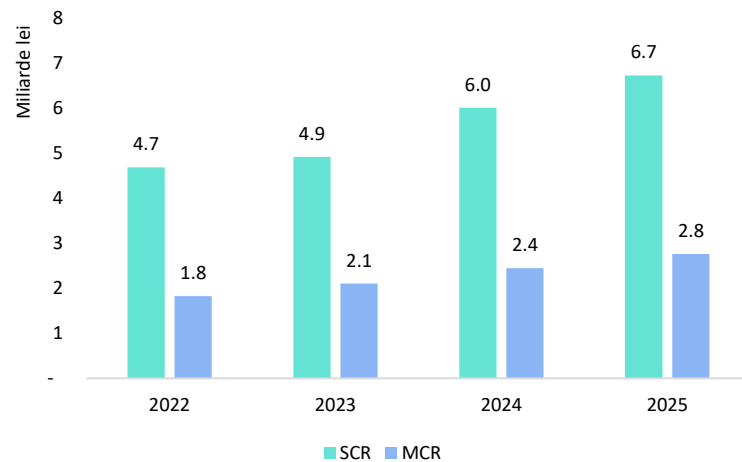


Sursa: ASF (raportări solo Solvency II, incl. active deținute pentru unit-linked), *sunt incluse succursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment);

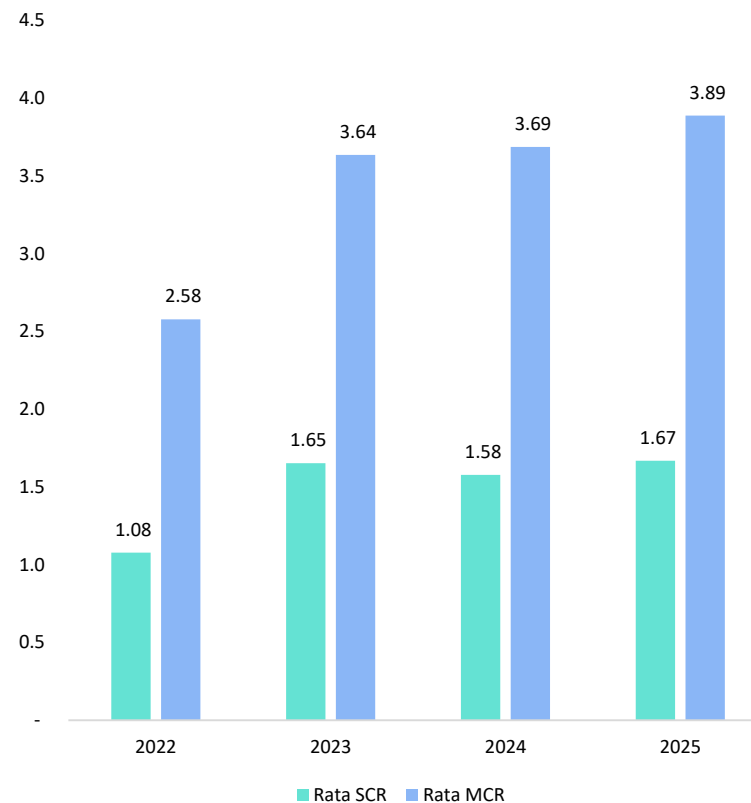
** sunt incluse și FoS și FoE

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

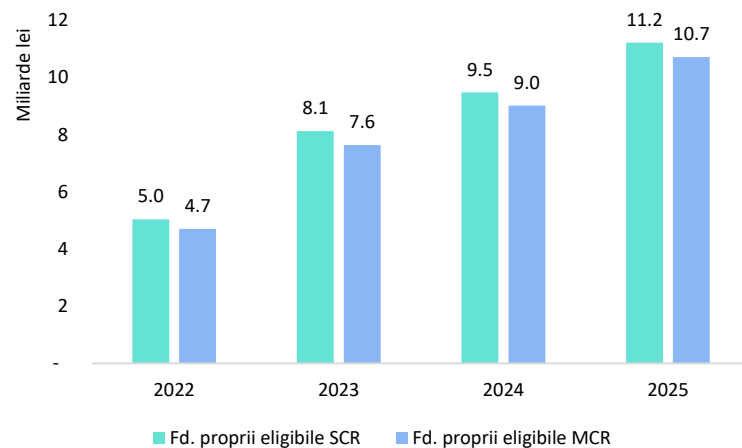
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR



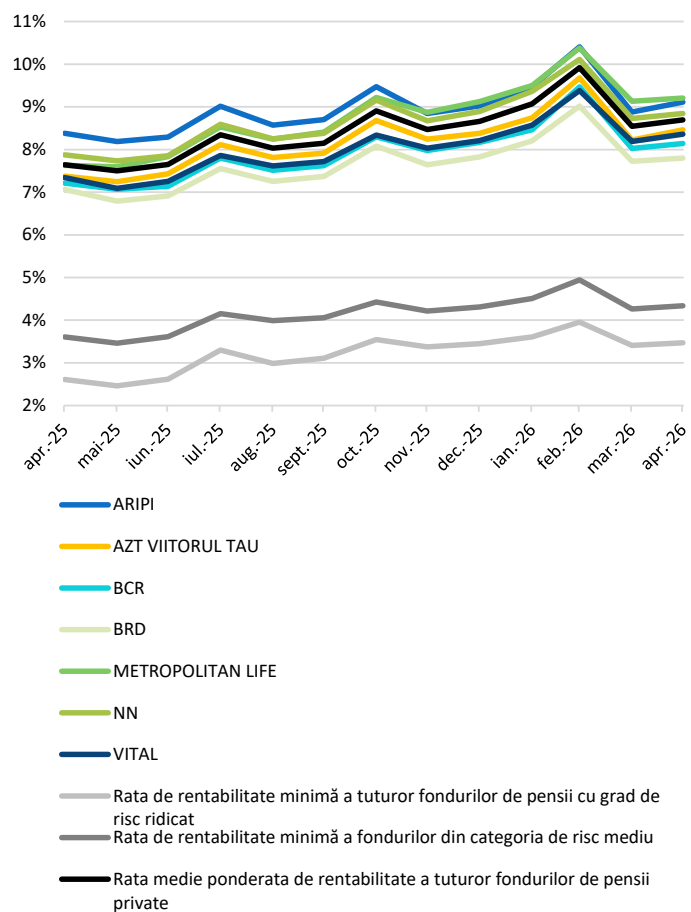
Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere SCR și a fondurilor proprii eligibile să acopere MCR (mld. lei)



Sursa: ASF;

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

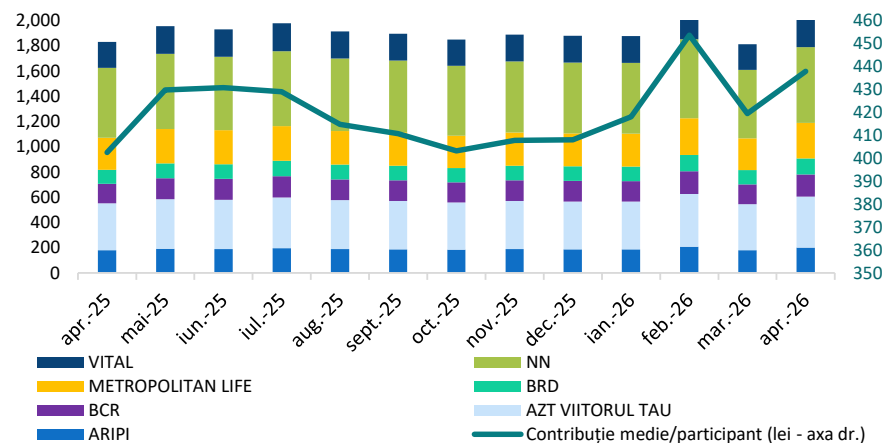
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat



Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 30-apr.-26

FPAP	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI	20,580,620,493	928,893	9.1134%
AZT VIITORUL TAU	44,993,111,685	1,722,716	8.4635%
BCR	16,233,257,965	838,828	8.1438%
BRD	10,136,576,741	625,273	7.7987%
METROPOLITAN LIFE	30,537,201,802	1,177,519	9.2088%
NN	72,089,983,723	2,143,143	8.8429%
VITAL	22,346,575,954	1,088,452	8.3594%
Total	216,917,328,362	8,524,824	

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

30-apr.-26

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	135,901,506,000	62.7%
Acțiuni	59,820,100,012	27.6%
Obligațiuni corporative	7,847,194,155	3.6%
Fonduri de investiții	7,297,947,497	3.4%
Depozite	5,145,037,004	2.4%
Obligațiuni municipale	510,722,375	0.2%
Obligațiuni supranaționale	236,940,916	0.1%
Acțiuni și fonduri de private equity	186,378,710	0.1%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	185,685,919	0.1%
Alte sume	(54,610,892)	0.0%
Instrumente derivate	(159,573,332)	-0.1%
Total	216,917,328,362	100.0%

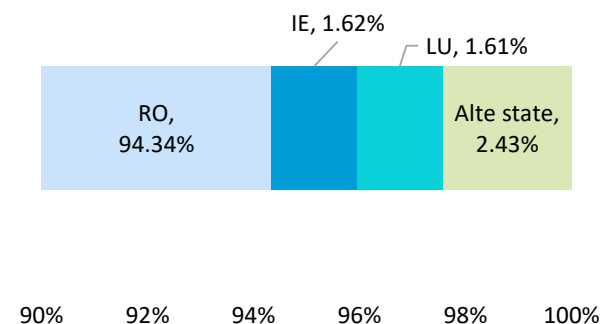
La finalul lunii aprilie 2026 valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 216,9 miliarde lei, în creștere cu 35% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

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.

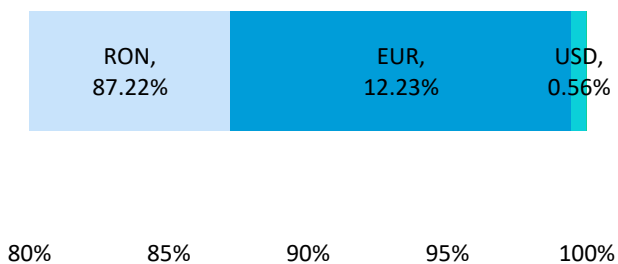
Contribuțiile încasate în luna aprilie 2026 au fost în valoare de 2,01 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 438 lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

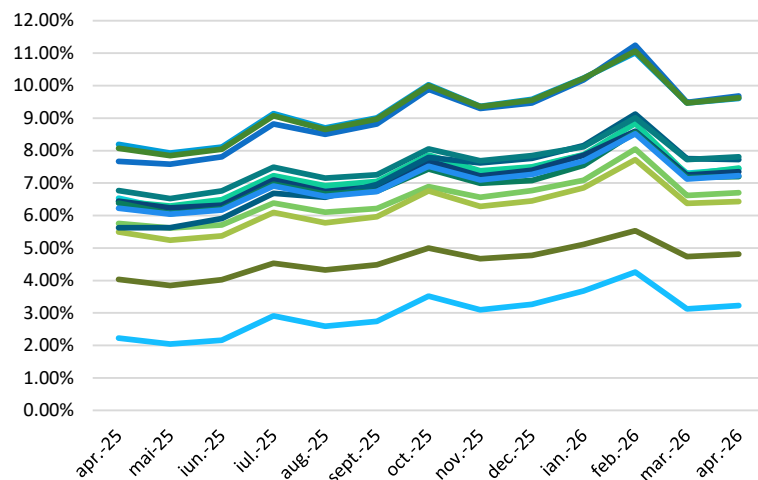


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



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

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative

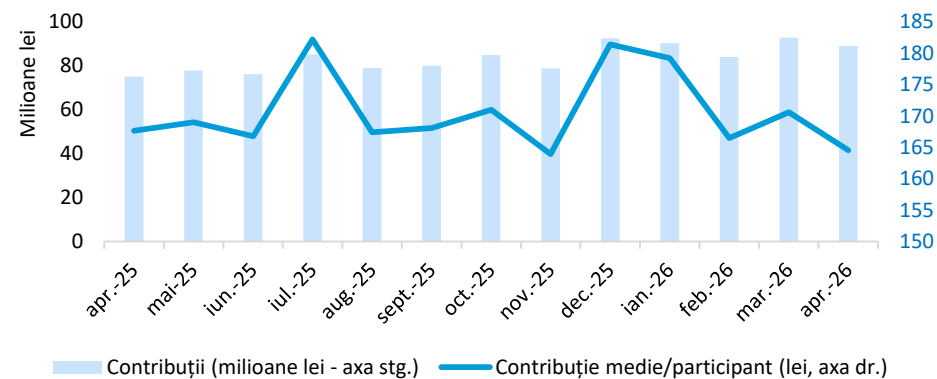


- AZT VIVACE
- NN ACTIV
- ESENTIAL
- AZT MODERATO
- BCR PLUS
- PENSIA MEA PLUS
- NN OPTIM
- PENSIA MEA
- RAIFFEISEN ACUMULARE
- STABIL
- Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
- Rata minimă de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
- Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc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

Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 30-apr.-26

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
FPF AZT MODERATO	667,283,293	53,406	7.4613%
FPF AZT VIVACE	256,643,916	23,680	9.6844%
FPF BCR PLUS	1,119,636,582	182,395	6.7035%
FPF PENSIA MEA PLUS	324,367,195	43,569	6.4314%
FPF ESENȚIAL	29,231,405	7,623	7.4296%
FPF NN ACTIV	1,081,732,603	96,954	9.6046%
FPF NN OPTIM	3,413,007,959	302,539	7.3512%
FPF PENSIA MEA	555,663,925	204,034	7.7278%
FPF RAIFFEISEN ACUMULARE	493,940,772	142,479	7.8096%
FPF STABIL	70,939,095	6,239	7.1981%
Total	8,012,446,746	1,062,918	

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii facultative

30-apr.-26

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	4,967,760,191	62.0%
Acțiuni	2,296,623,513	28.7%
Fonduri de investiții	257,351,896	3.2%
Obligațiuni corporative	235,547,130	2.9%
Depozite	168,241,482	2.1%
Obligațiuni municipale	62,318,156	0.8%
Acțiuni și fonduri de private equity	14,802,899	0.2%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	12,768,417	0.2%
Obligațiuni supranaționale	4,090,102	0.1%
Alte sume	(2,270,056)	0.0%
Instrumente derivate	(4,786,984)	-0.1%
Total	8,012,446,746	100.0%

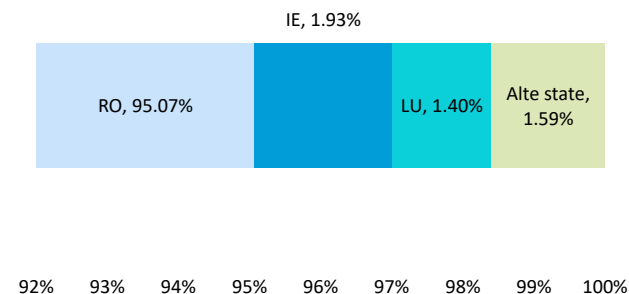
Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 8,01 miliarde lei la finalul lunii aprilie 2026, având o creștere anuală de 36%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

Cele mai multe investiții au fost efectuate local (95%), majoritatea fiind denuminate în lei (87%).

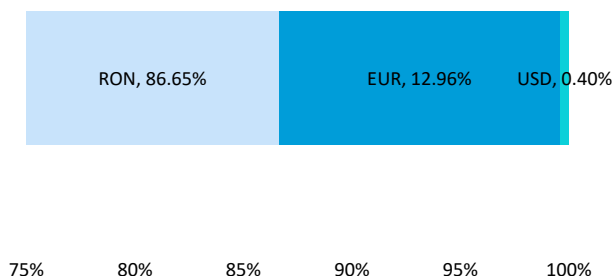
Valoarea contribuțiilor virate în luna aprilie a fost de 89 milioane lei, în timp ce contribuția medie a fost 165 lei.

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

[Document de consultare privind Orientările privind aprobarea în temeiul articolului 11 din Regulamentul privind ratingurile ESG](#)

[Raport final privind cadrul pentru cel de-al 6-lea exercițiu de testare la stres ESMA pentru contrapărțile centrale](#)

[Raport final privind colectarea integrată a datelor despre fonduri](#)

[ESMA promovează simplificarea cadrelor de raportare ale UE pentru fonduri și tranzacții - Comunicat de presă](#)

[Document de consultare privind Orientările privind scenariile de testare la stres în temeiul Regulamentului FPM](#)

[Orientări privind controalele interne pentru administratorii de indici de referință, agențiile de rating de credit și infrastructurile de transparență a pieței](#)

[Rezumatul concluziilor Reuniunea ad-hoc a Consiliului de supraveghere - martie 2026](#)

[Evaluarea anuală a riscurilor FIA cu efect de levier în UE 2025 - articol TRV](#)

[Declarație privind rezultatele Acțiunii comune de supraveghere privind aspectele de sustenabilitate MiFID II](#)

[Raport privind activitățile de aplicare a legii și de reglementare a raportării corporative din 2025](#)

[Raport final privind Acțiunea comună de supraveghere privind conformitatea și funcțiile de audit intern](#)

[Manual privind transparența post-tranzacționare în temeiul MiFID II/MiFIR](#)

[Calculul cuantic pe piețele financiare: aplicații, investiții și perspective - articol TRV](#)

[Declarație publică privind dispozițiile tranzitorii în temeiul BMR revizuire](#)

EIOPA

[Studiu privind efectul standardelor IGS armonizate asupra percepțiilor și alegerilor consumatorilor](#)



**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.