

În trimestrul I 2026, primele brute subscrise în activitatea de asigurări generale au fost de 5,26 miliarde de lei iar cele aferente asigurărilor de viață 1,56 miliarde de lei.

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

ASF Nr. 6 - 25.06.2026

Raportul este realizat cu data de referință 31 mai 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 mai 2026 comparativ cu luna mai 2025 a fost 10,85%. Principalele componente au fost: mărfuri alimentare (6,78%), mărfuri nealimentare (12,54%) și servicii (13,53%).
- Valoarea totală tranzacționată pe segmentul principal al Bursei de Valori București în luna mai 2026 a fost de 2,14 miliarde lei, în creștere cu 30% față de luna anterioară.
- Toți indicii BVB au prezentat evoluții pozitive în ultima lună cuprinse între 5,32% și 7,78%.
- Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 73% în data de 29 mai 2026 comparativ cu finalul anului 2024, atingând nivelul de 607 miliarde lei. Raportat la luna decembrie 2025, capitalizarea bursieră a crescut cu 16%.
- În luna mai 2026, primele 3 companii tranzacționate pe segmentul principal al BVB au fost: Petrom SA (SNP, 26%), Banca Transilvania (TLV, 19%) și Romgaz (SNG 8,6%).
- După ce a atins un vârf de aproximativ 75 la jumătatea lunii mai 2026, indicele de contagiune a intrat într-o fază de reversie pronunțată, închizând perioada în jurul valorii de 62.5 la mijlocul lunii iunie 2026 – cu peste 12 puncte sub maxim, ceea ce indică faptul că regimul de conectivitate ridicat instalat în martie 2026, asociat conflictului SUA–Israel cu Iranul, a început să se disipeze, sugerând o detensionare a co-mișcării dintre piețele europene.
- Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la 38,3 miliarde lei în luna mai 2026, în creștere comparativ cu nivelul înregistrat în aprilie (36,3 miliarde lei).
- În trimestrul I 2026, primele brute subscrise în activitatea de asigurări generale au fost de 5,26 miliarde de lei iar cele aferente asigurărilor de viață 1,56 miliarde de lei.
- La finalul lunii mai 2026, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat (Pilonul II) a atins nivelul de 227,5 miliarde lei, în creștere cu 37% comparativ cu aceeași dată a anului anterior. Contribuțiile încasate în luna mai 2026 au fost în valoare de 2,09 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 453 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 Strâmtorii 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

Previțiunile 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.

Previțiunile 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%.

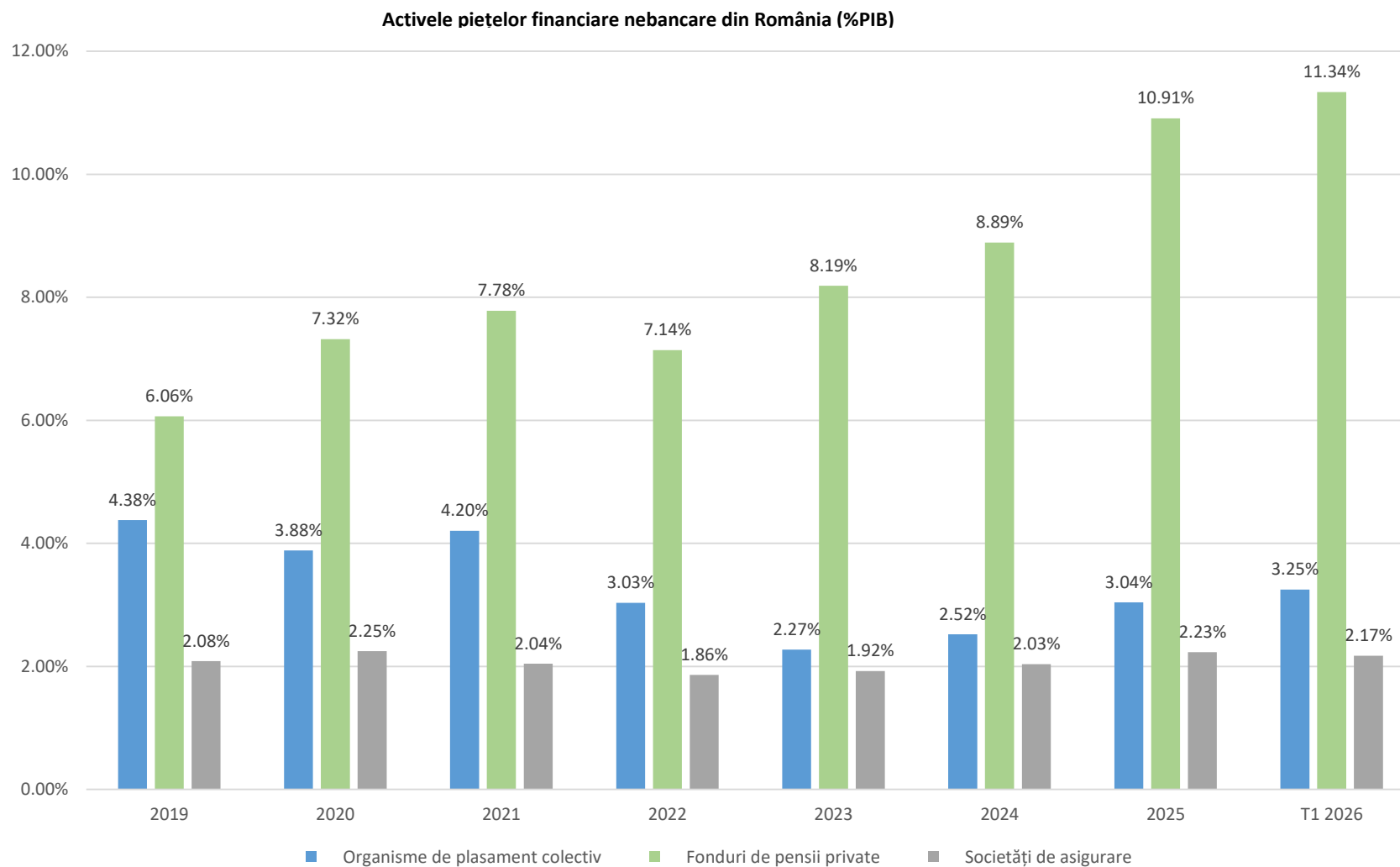
Rata anuală a inflației în luna mai 2026 comparativ cu luna mai 2025 a fost 10,85%. Principalele componente au fost: mărfuri alimentare (6,78%), mărfuri nealimentare (12,54%) și servicii (13,53%).

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 16 iunie 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.

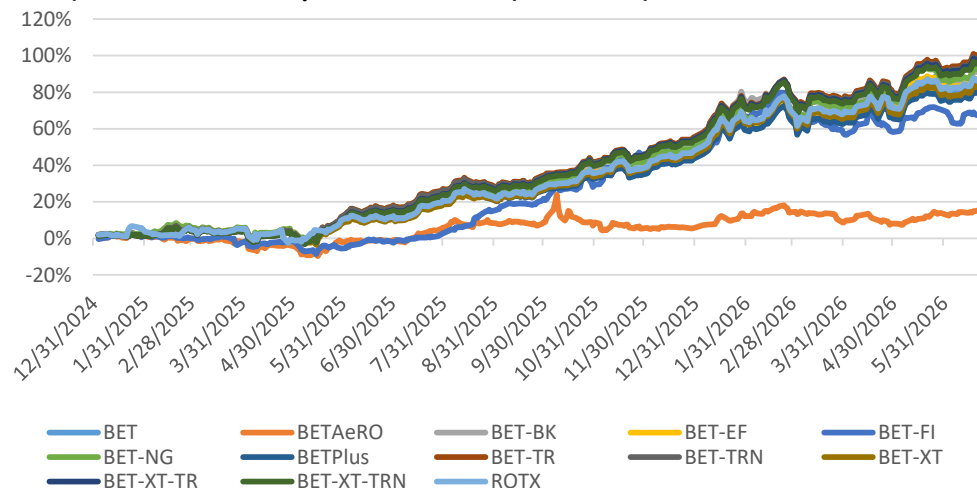
Dimensiunea sectorului financiar nebancaar



Sursă: ASF, INS (PIB seria brută, suma ultimilor 4 trimestre T2 2025 + T3 2025 + T4 2025 + T1 2026)

Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

Evoluția indicilor bursieri pe termen mediu (2024 = 100)



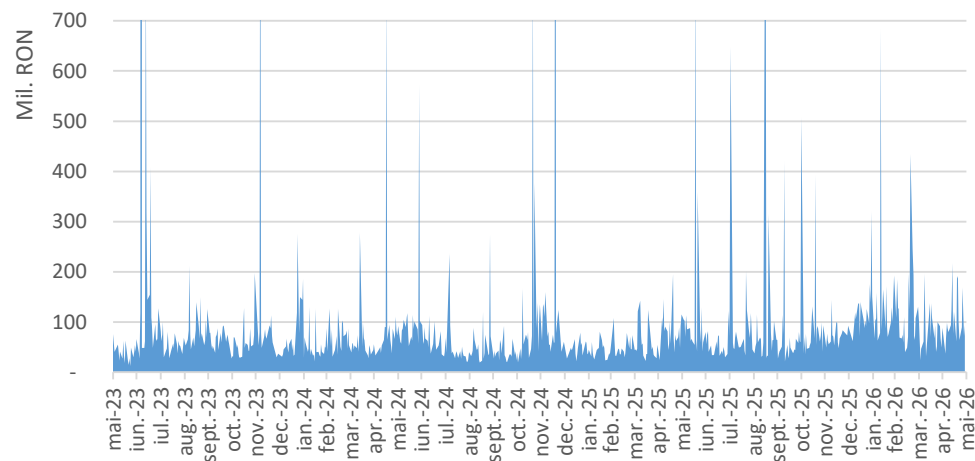
Evoluția indicilor bursieri în anul 2026 (30.12.2025 = 100)

Data: 24-iun.-26

BET	BET-FI	BET-NG	BET-XT
27.2%	14.2%	31.0%	26.6%
BET-BK	BETPlus	BET-TR	BET-XT-TR
25.0%	26.5%	30.5%	29.7%
BET-TRN	BET-XT-TRN	BETAeRO	ROTX
29.9%	29.2%	8.7%	27.8%

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

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

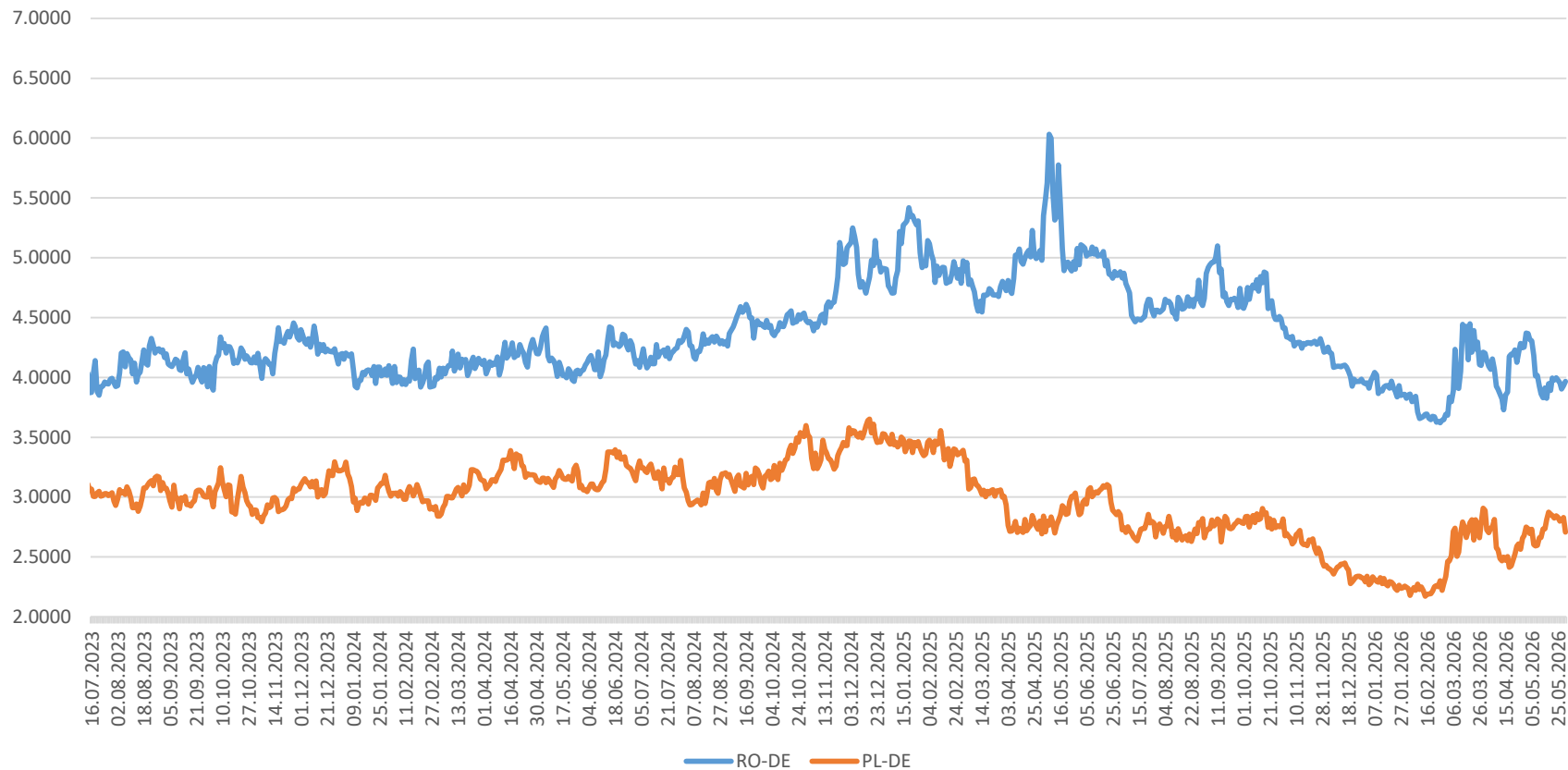


Sursa: BVB; calcule ASF

Valoarea totală tranzacționată pe segmentul principal al Bursei de Valori București în luna mai 2026 a fost de 2,14 miliarde lei, în creștere cu 30% 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 scăzut în luna mai 2026 (3,96 pp).

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Randamentele burselor de acțiuni (data de referință)

29-mai-26

	30-apr.-26	27-feb.-26	28-nov.-25	30-mai-25
Indici internaționali	1 lună	3 luni	6 luni	12 luni
EA (EUROSTOXX 50)	2.87%	-1.43%	6.75%	12.74%
FR (CAC 40)	0.84%	-4.63%	0.75%	5.57%
DE (DAX)	3.34%	-0.71%	5.32%	4.61%
IT (FTSE MIB)	3.71%	5.99%	15.41%	24.82%
GR (ASE)	8.41%	4.18%	13.90%	29.57%
IE (ISEQ)	4.87%	0.60%	2.89%	15.73%
ES (IBEX)	3.27%	0.01%	12.16%	29.75%
UK (FTSE 100)	0.29%	-4.59%	7.09%	18.66%
US (DJIA)	2.78%	4.19%	6.95%	20.73%
IN (NIFTY 50)	-1.87%	-6.48%	-10.13%	-4.86%
SHG (SSEA)	-1.05%	-2.26%	4.65%	21.62%
JPN (N225)	11.88%	12.71%	31.99%	74.71%
Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni	12 luni
BET	5.76%	6.33%	30.86%	63.30%
BET-FI	7.78%	2.94%	17.19%	80.44%
BET-NG	6.48%	9.12%	32.11%	69.16%
BET-XT	5.99%	5.82%	29.91%	65.24%
BET-BK	5.84%	3.27%	28.24%	69.03%
BETPlus	5.82%	6.31%	30.13%	61.06%
BET-TR	7.04%	7.62%	32.45%	72.18%
BET-XT-TR	7.19%	7.02%	31.40%	73.32%
BET-TRN	6.82%	7.40%	32.18%	71.11%
BET-XT-TRN	6.99%	6.82%	31.15%	72.35%
BETAeRO	5.32%	-0.36%	8.24%	16.12%
ROTX	6.02%	7.06%	31.51%	65.54%

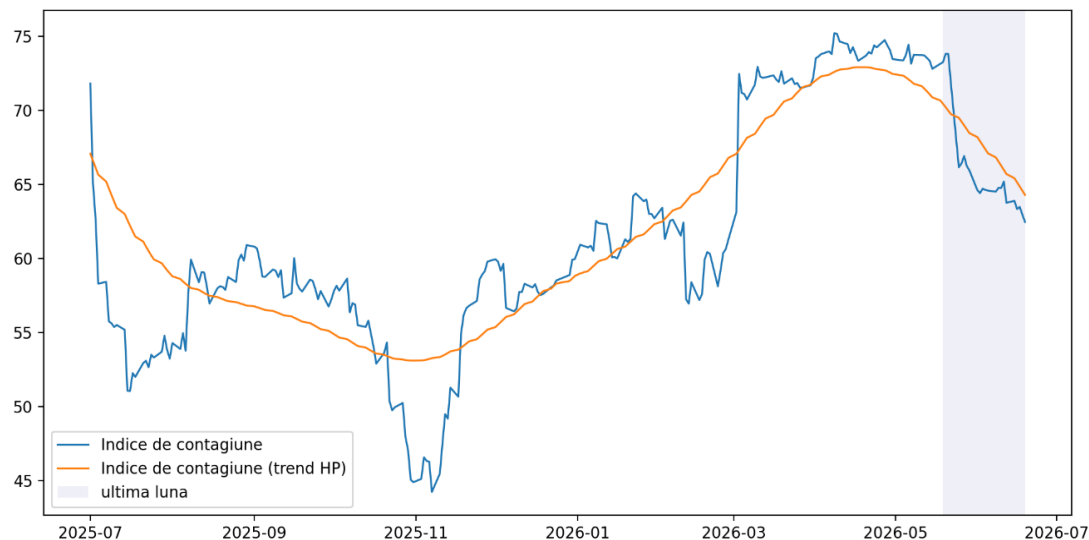
Indicii europeni analizați au înregistrat creșteri în ultima lună. Cele mai mari au fost observate pentru ASE (GR, 8,41%) și ISEQ (IE, 4,87%).

Indicii SSEA (SHG) și NIFTY 50 (IN) au scăzut cu 1,05%, respectiv 1,87%, în timp ce indicii Indicii N225 (JPN) și DJIA (US) au crescut cu 11,88%, respectiv 2,78%.

Toți indicii BVB au prezentat evoluții pozitive în ultima lună cuprinse între 5,32% și 7,78%.

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.

După ce a atins un vârf de aproximativ 75 la jumătatea lunii mai 2026, indicele de contagiune a intrat într-o fază de reversie pronunțată, închizând perioada în jurul valorii de 62.5 la mijlocul lunii iunie 2026 – cu peste 12 puncte sub maxim și, pentru prima dată de la declanșarea episodului, sub trendul Hodrick-Prescott (aproximativ 64). Scăderea s-a produs în două etape: o cădere bruscă la finalul lui mai, de la nivelul de 74 către 66, urmată de un declin continuu pe parcursul ultimei luni. Această dinamică indică faptul că regimul de conectivitate ridicat instalat în martie 2026, asociat conflictului SUA–Israel cu Iranul, a început să se disipeze, sugerând o detensionare a co-mișcării dintre piețele europene.

Riscul de piață: Indicele de contagiune

Evoluții recente

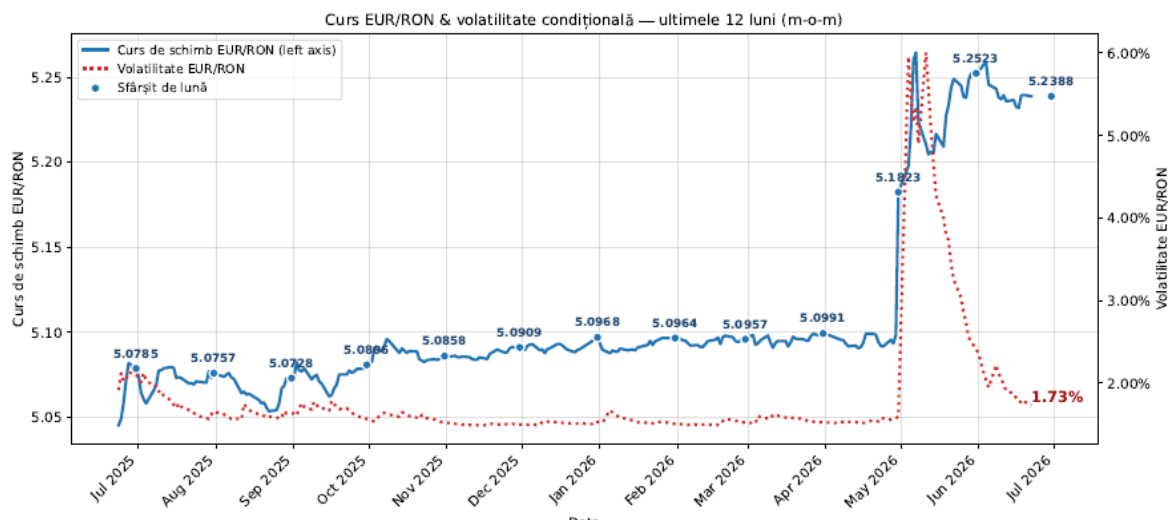
Această scădere a contagiunii este consistentă cu o detensionare a episodului geopolitic: pe măsură ce șocul comun se atenuează, piețele europene își recapătă gradul de segmentare, iar potențialul de diversificare se reface parțial.

Pentru perspectivă, nivelul curent (aproximativ 62.5) a revenit aproape de media pe ultimele 12 luni (63.0), după ce maximum atins în mai (~75) se situase în partea superioară a distribuției istorice rolling (29 martie 2021 – iunie 2026). 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 cel recent, deși de magnitudine ușor superioară. Faptul că indicele a coborât deja sub trendul HP, împreună cu panta descendentă a trendului însuși, sugerează că episodul de contagiune ridicată este în curs de închidere. O reluare a tensiunii ar necesita un nou catalizator; în absența acestuia, scăderea către regimul de conectivitate moderată din 2025 (zona 55–63) rămâne scenariul de bază.

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 de reversie, această asimetrie acționează în favoarea BET: pe măsură ce nucleul DAX–CAC40–IBEX35–ATX își reduce capacitatea netă de transmisie odată cu dispărarea șocului comun, presiunea importată pe canal european asupra BET se atenuează corespunzător. Diminuarea indicelui agregat de contagiune semnalează deci o relaxare a tensiunii sistemice resimțite indirect de piața românească, iar un eventual reviriment al stresului ar trebui din nou 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 1,6% anualizat, cursul a urcat de la 5,0991 la 29 aprilie — ultima ședință pe vechiul palier — la 5,2523 la sfârșitul lunii mai, o depreciere de 3,0% față de nivelul pre-șoc.

Maximul intra-lună de 5,2646 a fost atins la 7 mai. Volatilitatea condițională estimată prin modelul AR(1)-GJR-GARCH(1,1) cu inovații Student-t a urcat de la 1,57% la 29 aprilie la un vârf de 6,01% anualizat la 11 mai, urmat de o reaşezare progresivă la 1,73% până la 22 iunie.

Între 30 aprilie și 7 mai, cursul a urcat de la 5,18 la maximul de 5,2646 pe parcursul a patru 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 5,2646 la 7 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.

În luna iunie episodul a intrat în faza de consolidare. După un maxim local de 5,2581 atins la 4 iunie, cursul a derivat lateral descendent, încheind seria la 5,2388 la 22 iunie — o variație de doar -0,27% în interiorul lunii, fără revenire către vechiul palier. Volatilitatea condițională a continuat să se comprime monoton, de la 2,36% anualizat la 1 iunie la 1,73% la 22 iunie, confirmând absorbția șocului și stabilizarea în jurul noului prag de 5,24.

Indicatori privind lichiditatea la BVB

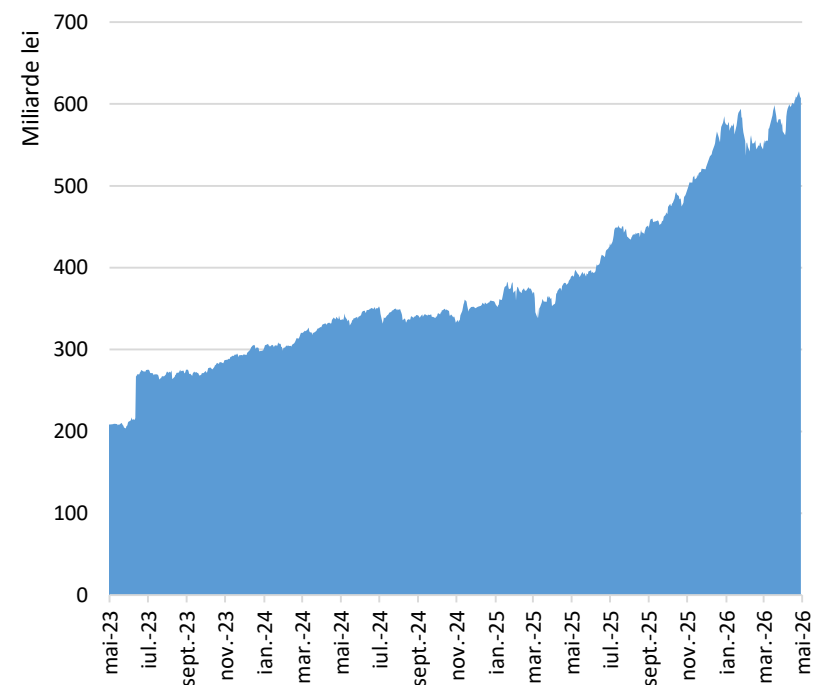
Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 73% în data de 29 mai 2026 comparativ cu finalul anului 2024, atingând nivelul de 607 miliarde lei. Raportat la luna decembrie 2025, capitalizarea bursieră a crescut cu 16%.

În luna mai 2026, primele 3 companii tranzacționate pe segmentul principal al BVB au fost: Petrom SA (SNP, 26%), Banca Transilvania (TLV, 19%) și Romgaz (SNG 8,6%).

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

Simbol	Valoare (RON)				% Total
	Piață principală	Deal	Oferte	Total	
SNP	466,056,259	94,745,483	-	560,801,742	26.2%
TLV	412,739,745	-	-	412,739,745	19.3%
SNG	183,945,109	-	-	183,945,109	8.6%
H2O	161,300,335	-	-	161,300,335	7.5%
PE	102,181,530	-	-	102,181,530	4.8%
BRD	85,740,389	-	-	85,740,389	4.0%
TEL	85,527,906	-	-	85,527,906	4.0%
TGN	82,567,139	-	-	82,567,139	3.9%
SNN	71,127,273	-	-	71,127,273	3.3%
DIGI	69,401,006	890,000	-	70,291,006	3.3%
EL	58,029,257	-	-	58,029,257	2.7%
COTE	28,070,061	-	-	28,070,061	1.3%
M	25,355,961	-	-	25,355,961	1.2%
FP	21,612,140	-	-	21,612,140	1.0%
ONE	18,164,247	-	-	18,164,247	0.8%
TOP 15	1,871,818,357	95,635,483	-	1,967,453,840	91.90%

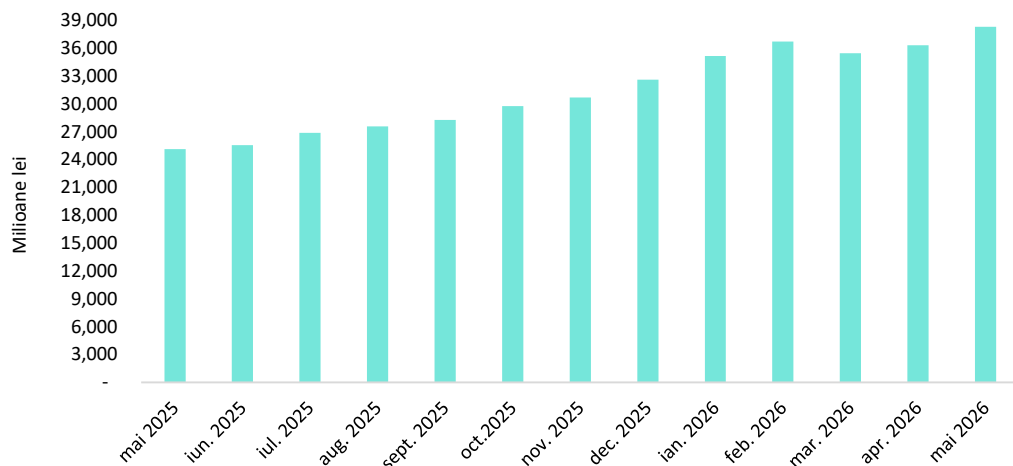
Capitalizarea bursieră



Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

Evoluția activelor nete în perioada mai 2025 – mai 2026

Fonduri deschise de investiții



Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la 38,3 miliarde lei în luna mai 2026, în creștere comparativ cu nivelul înregistrat în aprilie (36,3 miliarde lei).

În luna mai 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 42%), iar fondurile de acțiuni dețineau o cotă de piață de aproximativ 28%.

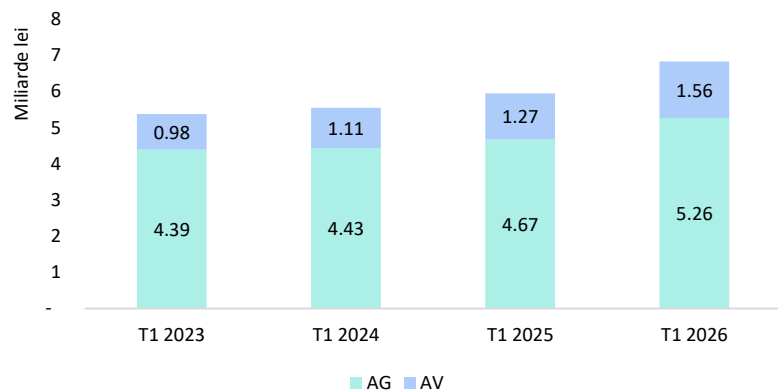
Cota de piață a FDI locale pe categorii de fonduri (mai 2026)



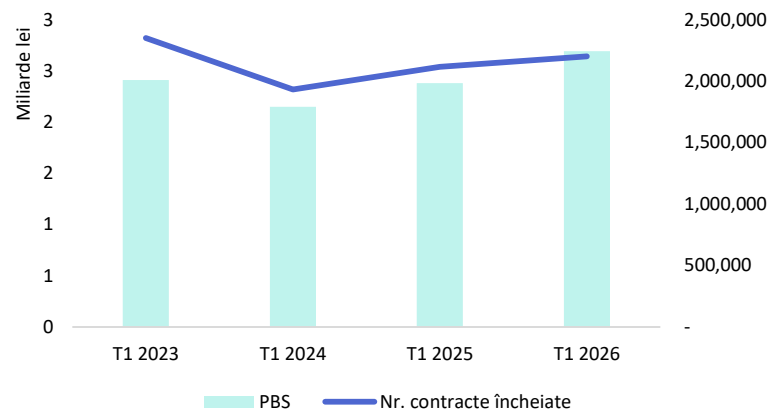
■ Multi-Active ■ Obligțiuni și instrumente cu venit fix ■ Acțiuni ■ Randament Absolut ■ Alte Fonduri

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

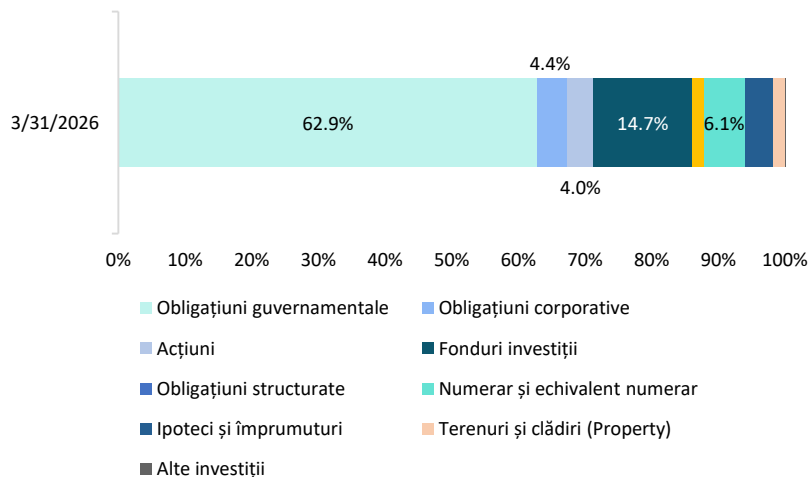
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)*



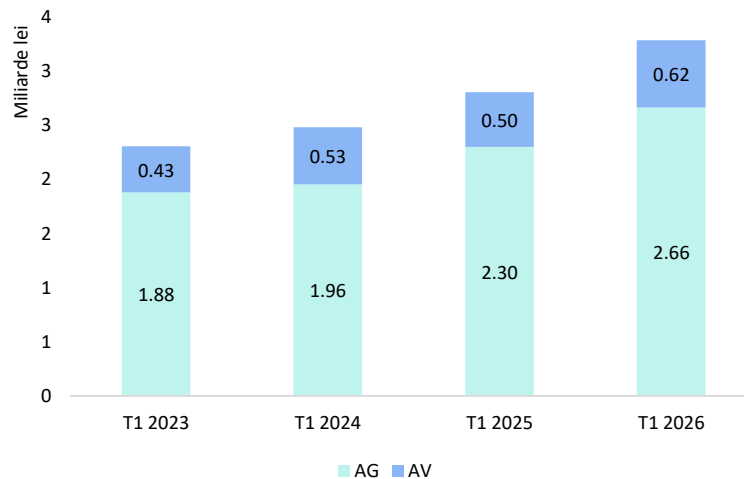
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)**



Structura investițiilor societăților de asigurare



Indemnizații brute plătite (mld. lei)*

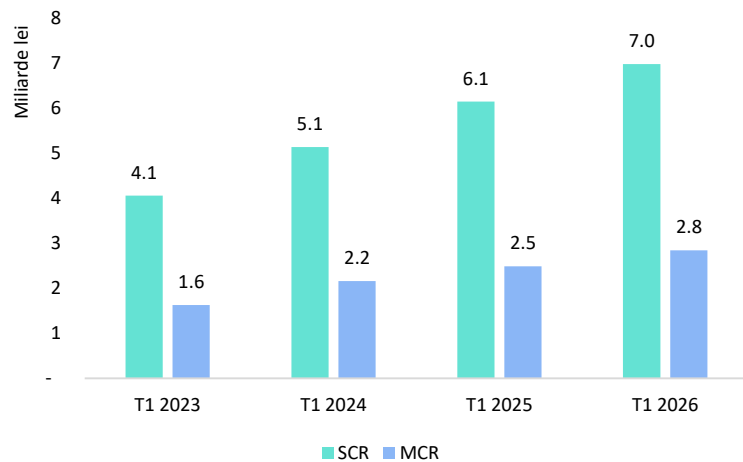


Sursa: ASF (raportări solo Solvency II, incl. active deținute pentru unit-linked), *sunt incluse succursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment);

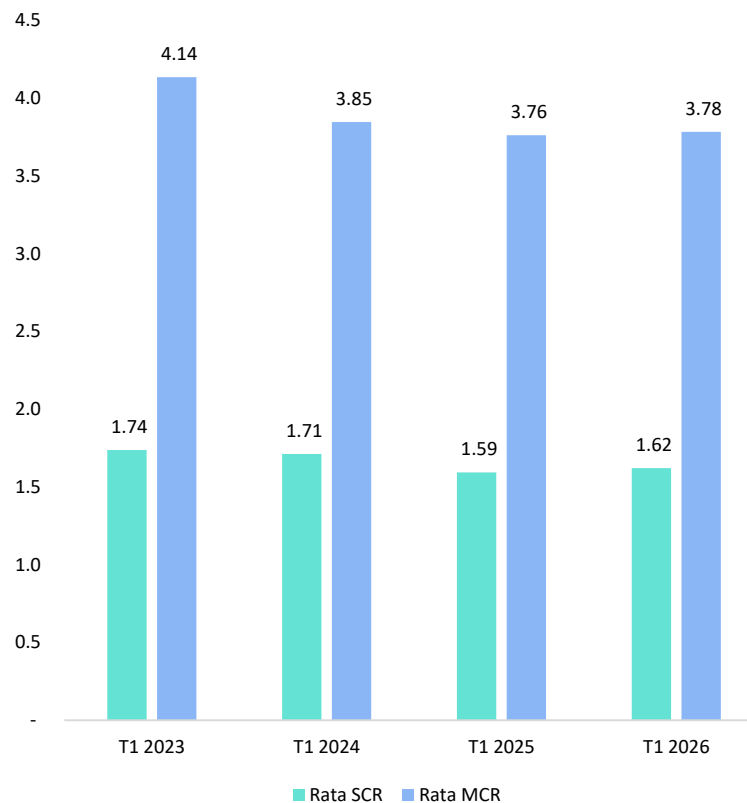
** sunt incluse și FoS și FoE

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

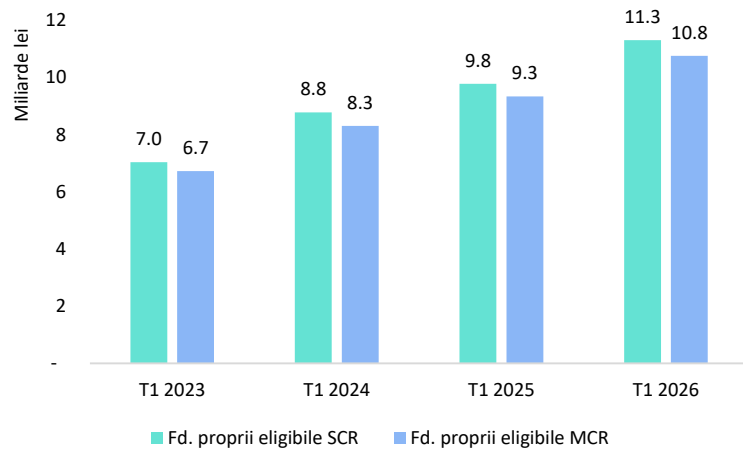
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR



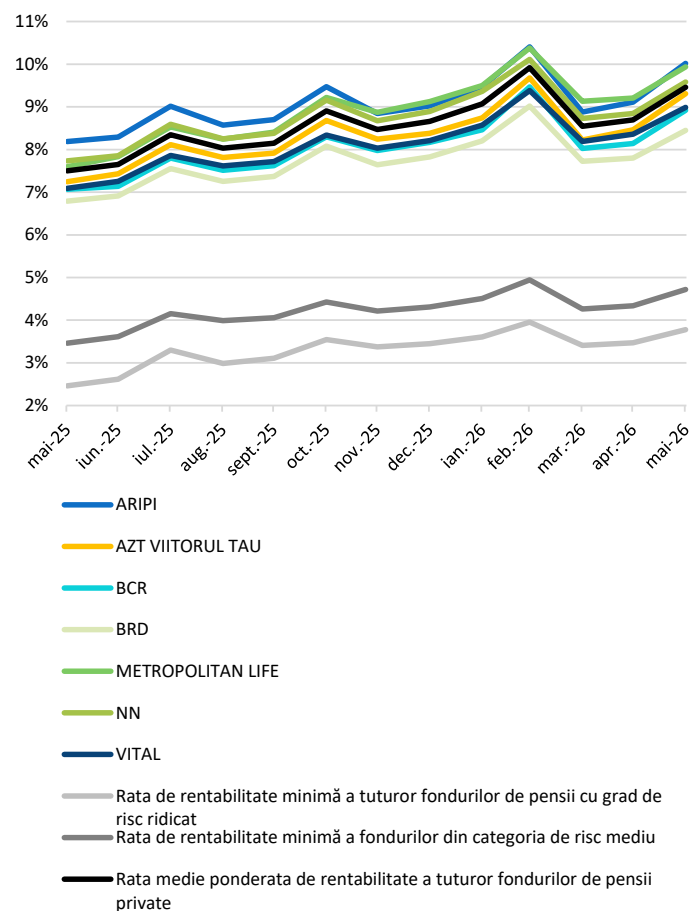
Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere SCR și a fondurilor proprii eligibile să acopere MCR (mld. lei)



Sursa: ASF;

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

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat

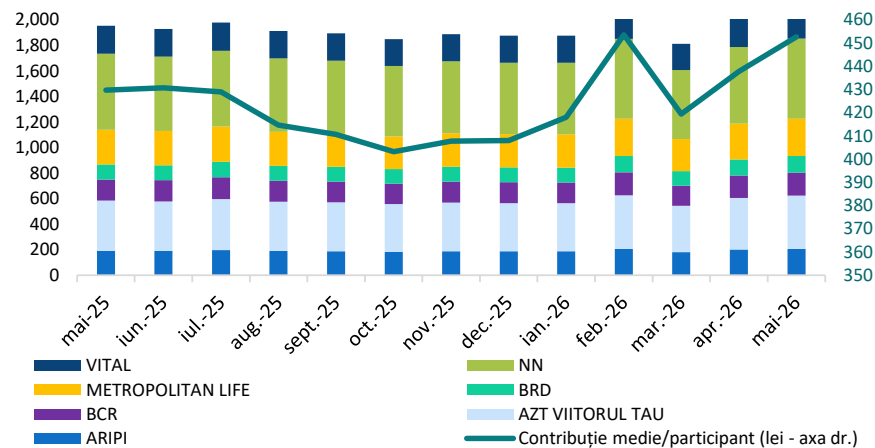


Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate

31-mai-26

FPAP	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI	21,749,615,030	930,000	10.0191%
AZT VIITORUL TAU	47,350,389,848	1,723,711	9.3118%
BCR	17,045,611,188	840,127	8.9196%
BRD	10,621,933,338	626,595	8.4505%
METROPOLITAN LIFE	31,923,908,906	1,178,688	9.9388%
NN	75,514,123,680	2,144,313	9.5815%
VITAL	23,318,648,520	1,089,464	8.9878%
Total	227,524,230,510	8,532,898	

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-mai-26

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	145,393,243,958	63.9%
Acțiuni	63,132,522,027	27.7%
Fonduri de investiții	7,762,632,527	3.4%
Obligațiuni corporative	7,628,587,433	3.4%
Depozite	2,787,025,946	1.2%
Obligațiuni municipale	514,989,305	0.2%
Acțiuni și fonduri de private equity	205,795,625	0.1%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	188,510,032	0.1%
Instrumente derivate	(29,344,333)	0.0%
Alte sume	(59,732,010)	0.0%
Total	227,524,230,510	100.0%

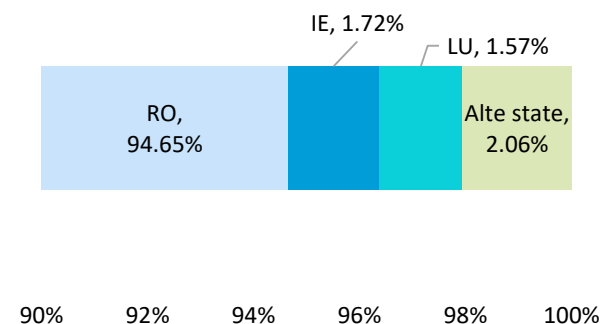
La finalul lunii mai 2026 valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 227,5 miliarde lei, în creștere cu 37% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Investițiile fondurilor de pensii administrate privat s-au realizat într-un procent de 95% 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.

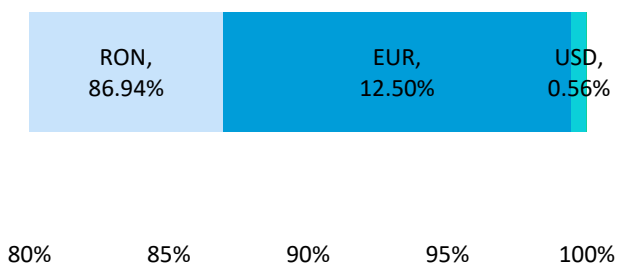
Contribuțiile încasate în luna mai 2026 au fost în valoare de 2,09 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 453 lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

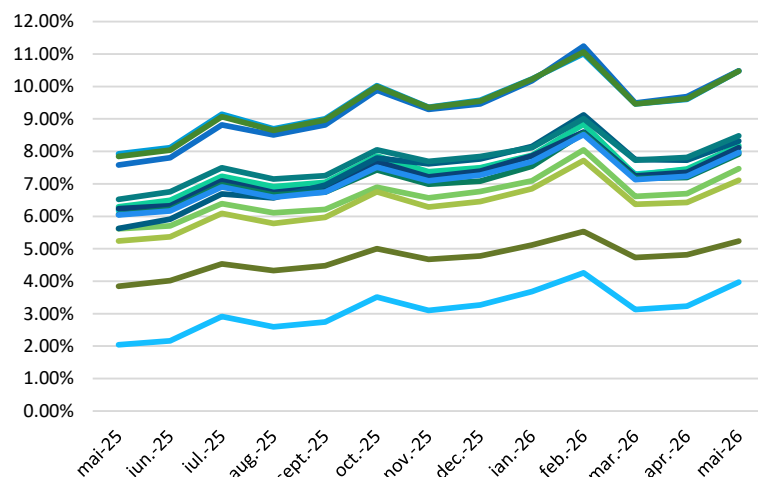


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



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

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative

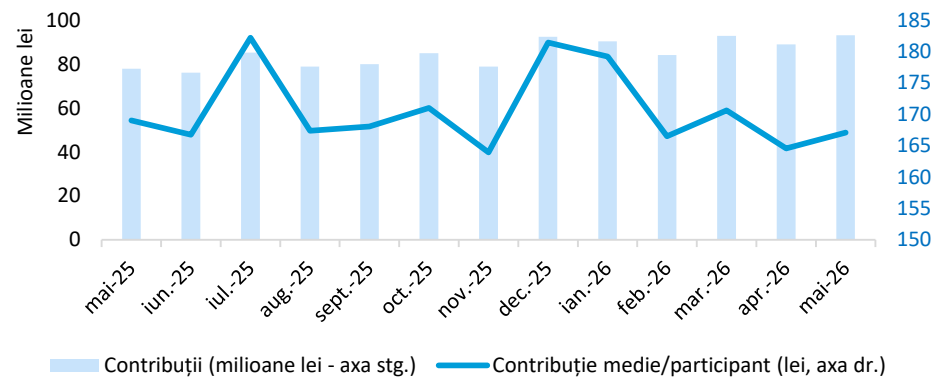


- AZT VIVACE
- NN ACTIV
- ESENTIAL
- AZT MODERATO
- BCR PLUS
- PENSIA MEA PLUS
- NN OPTIM
- PENSIA MEA
- RAIFFEISEN ACUMULARE
- STABIL
- Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
- Rata minimă de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
- Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc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

Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 31-mai-26

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
FPF AZT MODERATO	694,696,002	53,378	8.1789%
FPF AZT VIVACE	268,164,537	23,715	10.4896%
FPF BCR PLUS	1,170,111,874	183,883	7.4647%
FPF PENSIA MEA PLUS	337,076,219	44,320	7.1127%
FPF ESENTIAL	30,861,065	7,773	7.9923%
FPF NN ACTIV	1,140,452,532	97,992	10.4735%
FPF NN OPTIM	3,575,704,777	303,758	8.1099%
FPF PENSIA MEA	585,768,020	211,946	8.3236%
FPF RAIFFEISEN ACUMULARE	522,166,465	147,183	8.4753%
FPF STABIL	74,022,182	6,251	7.9129%
Total	8,399,023,674	1,080,199	

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii facultative

31-mai-26

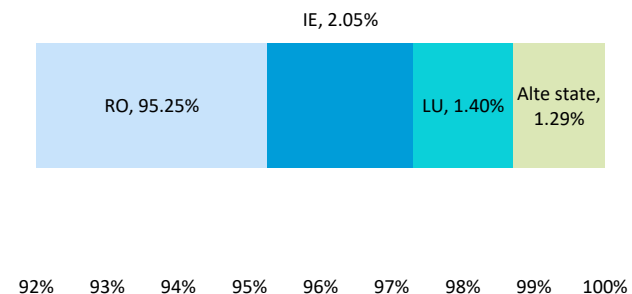
Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	5,296,589,070	63.1%
Acțiuni	2,409,610,159	28.7%
Fonduri de investiții	278,644,386	3.3%
Obligațiuni corporative	227,436,556	2.7%
Depozite	91,306,771	1.1%
Obligațiuni municipale	62,891,692	0.7%
Acțiuni și fonduri de private equity	17,330,252	0.2%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	12,962,613	0.2%
Alte sume	4,674,639	0.1%
Instrumente derivate	(2,422,464)	0.0%
Total	8,399,023,674	100.0%

Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 8,4 miliarde lei la finalul lunii mai 2026, având o creștere anuală de 38%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

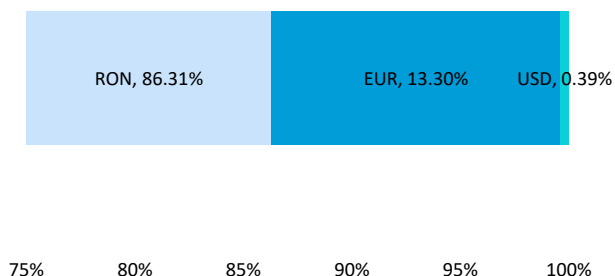
Cele mai multe investiții au fost efectuate local (95%), majoritatea fiind denuminate în lei (87%).

Valoarea contribuțiilor virate în luna mai a fost de 93 milioane lei, în timp ce contribuția medie a fost 167 lei.

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

[ESMA emite orientări privind utilizarea eficientă a instrumentelor de rezoluție în planificarea situațiilor de criză ale contrapărților centrale \(CCP\)](#)

[ESMA lansează în consultare orientările revizuite pentru alocări și confirmări mai fluide în regimul de decontare T+1](#)

[Raportul anual al ESMA privind calitatea și utilizarea datelor: calitate îmbunătățită, utilizare mai largă și progres digital](#)

[Grupul operativ pentru piața gazelor \(GMTF\) prezintă concluziile privind piețele de gaze și de instrumente derivate pe gaze din UE](#)

[Autoritățile europene de supraveghere \(AES\) publică primul raport privind incidentele majore legate de TIC în temeiul DORA](#)

EIOPA

[EIOPA lansează în consultare tratamentul tratatelor de reasigurare proporțională cu caracteristici care periclitează eficacitatea transferului de risc](#)

[Tabloul de bord al riscurilor din asigurări al EIOPA indică o stabilitate de ansamblu, incertitudinea geopolitică modelând perspectivele viitoare](#)

[EIOPA solicită feedback privind proiectul de aviz tehnic referitor la standardele minime comune pentru schemele de garantare în asigurări din UE](#)

[EIOPA publică Raportul anual 2025](#)



**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.