



Raport privind
**EVOLUȚIA PIEȚEI
ASIGURĂRILOR**
ÎN SEMESTRUL I
2026



EVOLUȚIA PIEȚEI ASIGURĂRILOR

ÎN SEMESTRUL I 2026

Notă

Acest raport prezintă evoluția pieței asigurărilor în semestrul I 2026.

Raportul este realizat pe baza raportărilor suplimentare, completate în baza evidențelor contabile și tehnico-operative, transmise de societățile de asigurare cu excepția capitolului referitor la regimul Solvabilitate II care este realizat pe baza raportărilor periodice de supraveghere transmise de societățile de asigurare care cad sub incidența acestui regim. Raportul este realizat pe baza raportărilor transmise de societățile de asigurare și companiile de brokeraj extrase până la data de 4 septembrie 2026, cu data de referință 30 iunie 2026, datele utilizate fiind date preliminare neauditate. Subcapitolul referitor la rata daunei și a cheltuielilor este realizat pe baza raportărilor semestriale și este actualizat ținând cont de această frecvență. Datele referitoare la sucursale sunt bazate pe informațiile transmise de sucursale în baza solicitării ASF.

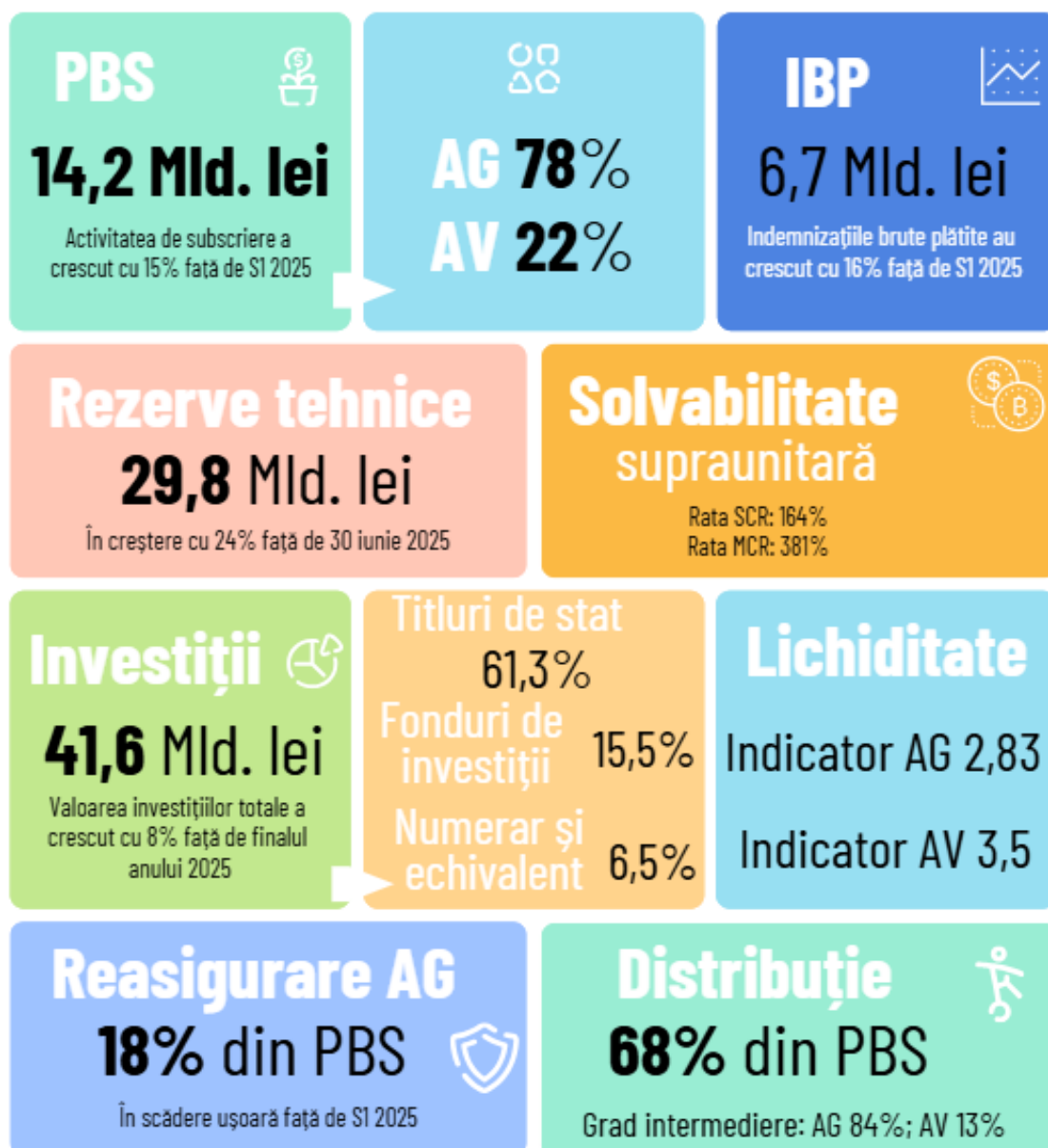
Ca urmare a rotunjirilor este posibil ca totalurile să nu corespundă exact sumei componentelor sau să apară mici diferențe față de variațiile procentuale indicate în grafice sau tabele.

CUPRINS

Sumar	4
1. Contextul macroeconomic european și național	5
2. Indicatori de solvabilitate și lichiditate	16
2. Prime brute subscrise (AG și AV)	20
3. Rezerve tehnice – Solvency II	35
4. Alocarea activelor.....	36
5. Reasigurarea	39
6. Indicatori de profitabilitate	42
7. Activitatea de distribuție în asigurări.....	55
8. Tendințe și vulnerabilități	60

Sumar

24 societăți autorizate de ASF și 15 sucursale (FoE)



Sumar

Pe piața asigurărilor din România 24 de societăți sunt autorizate de ASF să desfășoare activitate, iar 15 sucursale derulează activitate în baza dreptului de stabilire (Freedom of Establishment) la 30 iunie 2026.

Volumul total al activității de subscriere (incl. sucursale) s-a situat la valoarea de aproximativ 14,2 miliarde lei în semestrul I 2026, din care 78% reprezintă prime brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale. Dinamica activității de subscriere a fost una pozitivă comparativ cu semestrul I 2025, în creștere cu 15%, susținută atât de avansul înregistrat de primele brute subscrise de societățile autorizate de ASF (+13%), cât și de primele brute subscrise de sucursalele care derulează activitate pe teritoriul României (+31%) în semestrul I 2026 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

Valoarea totală a primelor de asigurare subscrise pentru asigurările RCA de societățile autorizate și reglementate de ASF și de sucursalele care își desfășoară activitatea pe teritoriul României s-a situat la aproximativ 6 miliarde lei, în creștere cu 17% comparativ cu semestrul I 2025.

În ceea ce privește solvabilitatea societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, ratele la nivelul pieței asigurărilor erau supraunitare la finalul lunii iunie 2026, menținându-se la niveluri relativ similare comparativ cu perioada similară din anul anterior.

Indicatorul de lichiditate calculat pentru activitatea de asigurări generale se situa la 2,83 la finalul lunii iunie 2026, în scădere comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent. Comparativ cu finalul lunii iunie 2025, valoarea activelor lichide a crescut cu aproximativ 18%, în timp ce obligațiile pe termen scurt s-au majorat cu circa 24%.

În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, indicatorul de lichiditate se situează la o valoare de 3,5 la 30 iunie 2026, în scădere comparativ cu sfârșitul lunii iunie 2025 (3,6). Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 13%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+16%) față de finalul lunii iunie 2025.

Volumul total al indemnizațiilor brute plătite (incl. sucursale) s-a situat la valoarea de circa 6,7 miliarde lei în semestrul I 2026, în creștere cu 16% față de aceeași perioadă din anul anterior, din care 82% reprezintă indemnizații brute plătite pentru activitatea de

asigurări generale, iar 18% sunt pentru asigurările de viață.

Valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare (inclusiv activele deținute pentru unit-linked) se situa la 41,6 miliarde lei, în creștere cu 8% față de finalul anului 2025. Societățile de asigurare din România investesc preponderent în instrumente cu venit fix, în principal în obligațiuni guvernamentale, ce dețin o pondere de circa 61% în valoarea totală a investițiilor la finalul lunii iunie 2026.

În semestrul I 2026, nu au intervenit schimbări semnificative în structura portofoliului investițional. Valoarea deținerilor de numerar și echivalente de numerar s-a situat la 2,7 miliarde lei, reprezentând 6,5% din valoarea totală a plasamentelor asigurătorilor autorizați și supravegheați de ASF la finalul semestrului I 2026.

La finalul semestrului I 2026, valoarea rezervelor tehnice conform regimului Solvabilitate II se situa la circa 30 miliarde lei, în creștere cu 24% față de perioada similară din anul anterior. Dinamica pozitivă a fost susținută atât de majorarea valorii rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurări generale (+24%), cât și de creșterea valorii rezervelor constituite pentru asigurările de viață (+25%). Din valoarea totală a rezervelor tehnice, 60% sunt constituite pentru activitatea de asigurări generale, iar 40% pentru activitatea de asigurări de viață.

Valoarea primelor distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurătorii autorizați de ASF și pentru sucursalele care desfășoară activitate în România (asigurări generale și de viață) s-a situat la 9,7 miliarde lei în semestrul I 2026, în creștere cu circa 16%, pe fondul creșterii volumului de prime distribuite pentru ambele segmente (asigurările generale: +16% și asigurările de viață: +19%) față de semestrul I 2025.

În semestrul I 2026, companiile de brokeraj au distribuit circa 68% din volumul total al primelor brute subscrise pentru asigurătorii autorizați de ASF și pentru sucursalele care desfășoară activitate în România. Gradul de intermediere pentru asigurările generale este de 84%, iar pentru asigurările de viață este de 13%

1. Contextul macroeconomic european și național

Perspectivile economiei mondiale pentru intervalul 2026–2027 rămân moderate și puternic expuse la șocuri, într-un context dominat de conflictul deschis din Orientul Mijlociu și de perturbarea majoră a fluxurilor energetice. În actualizarea din iulie 2026 a raportului World Economic Outlook (WEO), intitulată sugestiv „Global Economy in Crosscurrents of War and Technology”, Fondul Monetar Internațional proiectează o creștere globală de 3,0% în 2026 și de 3,4% în 2027 – niveluri situate sub media istorică și, cumulat, nemodificate față de ediția din aprilie 2026. Economia mondială este traversată de două forțe opuse: șocul provocat de război apasă asupra economiilor importatoare de energie și a celor vulnerabile, în timp ce cererea legată de inteligența artificială susține țările integrate în lanțul global de valoare al tehnologiei. Pentru economiile avansate, FMI estimează o creștere de 1,7% în 2026 și 1,8% în 2027, Statele Unite menținându-se relativ robuste (aproximativ 2,3% în 2026 și 2,2% în 2027), în timp ce Europa emergentă și în curs de dezvoltare ar urma să avanseze cu 1,9% în 2026 și 2,1% în 2027, după o decelerare la 2,0% în 2025.

Comerțul internațional traversează o fază de decelerare pronunțată: după un avans de 5,0% în 2025, volumul schimburilor mondiale ar urma să crească cu doar 3,5% în 2026, înainte de a se redresa la 4,3% în 2027, pe fondul anticipării fluxurilor comerciale înaintea intrării în vigoare a unor noi taxe vamale și al reconfigurării lanțurilor de aprovizionare. FMI avertizează că fragmentarea geoeconomică și incertitudinea ridicată privind politicile comerciale rămân printre principalii factori care grevează perspectivele pe termen mediu. Totodată, dezinflația globală a stagnat: după un nivel estimat la 4,1% în 2025, inflația mondială ar urma să urce la 4,7% în 2026, înainte de a coborî la 3,9% în 2027, revenirea la țintă fiind anticipată a fi și mai lentă în Statele Unite, ca urmare a efectelor de rundă secundară generate de politica comercială tarifară.

Europa avansează lent, sub povara șocului energetic și a unor vulnerabilități structurale persistente. Prognoza economică de primăvară 2026 a Comisiei Europene, intitulată „Slowdown in growth as energy shock drives up inflation”, revizuieste în scădere ritmul de creștere: PIB-ul UE ar urma să crească cu 1,5% în 2025, 1,1% în 2026 și 1,4% în 2027, iar zona euro să rămână sub acest nivel (1,4% în 2025, 0,9% în 2026 și 1,2% în 2027). Spre deosebire de tabloul anterior, în care inflația se apropia de ținta de 2% a BCE și permitea continuarea relaxării monetare, șocul energetic a împins din nou prețurile în sus – Comisia estimează o inflație în zona euro de 3,0% în 2026 (de la 2,1% în 2025), cu revenire abia spre 2,3% în 2027. Această reaccelerare îngreunează ciclul de relaxare monetară și readuce în prim-plan arbitrajul dintre susținerea creșterii și ancorarea așteptărilor inflaționiste, în condițiile în care competitivitatea industriei europene rămâne afectată de dependența de importurile de energie și de materii prime critice, precum și de presiunea concurenței în sectoarele cu valoare adăugată ridicată (vehicule electrice, tehnologie verde, echipamente electronice).

Șocul energetic reprezintă elementul central al deteriorării perspectivelor. Comisia Europeană îl descrie drept „una dintre cele mai semnificative disrupții ale ofertei globale de energie din istoria recentă”: închiderea cvasi-totală a Strâmtorii Ormuz a redus fluxurile maritime de petrol cu circa 15% și pe cele de gaz natural lichefiat cu circa 20%, iar în intervalul dintre finalul lunii februarie și finalul lunii aprilie 2026 prețul gazelor a crescut cu aproximativ 50%, iar cel al țițeiului cu aproximativ 65%. Principalul risc pentru perioada următoare ține de evoluția conflictului: un război prelungit și o normalizare a ofertei mai lentă decât cea implicită în cotațiile futures ar genera presiuni inflaționiste mai puternice și o creștere economică mai slabă, Europa fiind expusă într-o măsură relativ mai mare, prin dependența energetică și printr-un ritm de creștere deja modest.

România se află într-o poziție macroeconomică vulnerabilă, la intersecția dintre o consolidare fiscală contractantă și șocul inflaționist energetic. Comisia Europeană a redus semnificativ estimările de creștere, proiectând o expansiune a PIB-ului de numai 0,7% în 2025 și 0,1% în 2026 – printre cele mai scăzute din Uniune –, cu o revenire abia în 2027, spre circa 2,3%, pe măsură ce temperarea inflației stabilizează venitul disponibil. Ajustarea este impusă de dezechilibrul bugetar: după un deficit de 9,3% din PIB în 2024, cel mai mare din UE, acesta ar urma să se reducă la 7,9% în 2025 și la 6,2% în 2026, ca urmare a pachetului de consolidare fiscală adoptat în vara și toamna anului 2025 (majorarea TVA, lărgirea bazei contribuțiilor la sănătate, creșteri ale accizelor și ale impozitelor pe proprietăți, alături de înghețarea nominală a salariilor și pensiilor publice). Comisia notează că acest pachet, împreună cu inflația ridicată a prețurilor energiei, reduce semnificativ consumul intern, diminuând venitul real disponibil și antrenând scăderea atât a consumului, cât și a importurilor.

Presiunea inflaționistă din România rămâne cea mai ridicată din UE, rata anuală a inflației (IPC) atingând 10,42% în iunie 2026. Comisia Europeană proiectează o inflație (IAPC) de 7,0% în 2026, cu decelerare spre 3,7% în 2027, în bună parte ca efect al eliminării, în iulie 2025, a plafonului la prețul energiei electrice pentru gospodării. În aceeași direcție, Banca Națională a României și-a revizuit în creștere prognoza în Raportul asupra inflației din august 2026, estimând o rată anuală de circa 6,1% la finalul anului 2026 și de circa 3,4% la finalul anului 2027, când este anticipată revenirea în intervalul-țintă; banca centrală a menținut rata dobânzii de politică monetară la 6,50%, invocând presiunile persistente din prețurile energiei și din factorii de ofertă, inclusiv efectele secetei și ale caniculei asupra prețurilor alimentare. Un contrabalans parțial al încetinerii îl reprezintă absorbția fondurilor europene prin PNRR, care susține investițiile și atenuează impactul consolidării fiscale asupra activității economice.

Balanța riscurilor rămâne înclinată preponderent în sens negativ. O escaladare suplimentară a conflictului ar putea declanșa cea mai severă criză energetică a epocii moderne: într-un scenariu advers, calibrat pe condițiile de piață de la finalul lunii martie, FMI estimează o încetinire a producției globale spre 2,5% și o inflație în urcare până la 5,4%, iar într-un scenariu sever – cu dislocări ale piețelor energetice extinse și în anul următor și cu dezancorarea așteptărilor inflaționiste – economia mondială s-ar apropia de recesiune, cu o creștere de circa 2% și o inflație situată în jurul valorii de 6%. La acestea se adaugă riscul unei reevaluări a câștigurilor de productivitate asociate inteligenței artificiale, care ar putea reduce investițiile și provoca corecții abrupte pe piețele financiare, precum și presiunile exercitate de deficitele fiscale ample și de nivelurile ridicate ale datoriei publice asupra ratelor dobânzilor pe termen lung.

În sens invers, investițiile în inteligența artificială și o eventuală atenuare a tensiunilor comerciale ar putea susține o creștere durabilă, în măsura în care adoptarea noilor tehnologii se traduce în câștiguri reale de productivitate. Pe ansamblu însă, atât FMI, cât și Comisia Europeană converg asupra ideii că evoluția conflictului din Orientul Mijlociu și transmisia sa prin piețele energetice vor fi factorul determinant pentru dinamica creșterii și pentru stabilitatea piețelor financiare în perioada următoare, cu riscul unui scenariu de tip stagflaționist și al amânării relaxării monetare. România, deși beneficiază de investiții europene și de o structură economică relativ diversificată, rămâne printre cele mai expuse economii, prin combinația dintre inflația energetică, ajustarea fiscală severă și sensibilitatea la condițiile financiare globale.

Evoluții pe piețele financiare globale

Potrivit raportului Global Financial Stability Report (GFSR) al FMI din aprilie 2026, intitulat „Global Financial Markets Confront the War in the Middle East and Amplification Risks”, riscurile la adresa

stabilității financiare globale s-au intensificat. Sistemul financiar internațional este expus simultan războiului în desfășurare, unor potențiale presiuni inflaționiste și riscului de înăsprire suplimentară a condițiilor financiare, la care se adaugă multiple canale de amplificare capabile să transforme turbulențele de piață în instabilitate financiară.

În prima parte a anului 2026, cotațiile globale ale acțiunilor au scăzut după ce fuseseră susținute de profituri corporative solide; FMI atrage atenția că, înaintea șocului, evaluările pe numeroase segmente de piață erau deja întinse, ceea ce accentuează vulnerabilitatea la corecții. Randamentele obligațiunilor suverane au urcat semnificativ pe fondul anticipării unei inflații mai ridicate, iar activele piețelor emergente au fost afectate de aprecierea dolarului american și de scumpirea energiei, îndeosebi în țările importatoare de materii prime. Deși piețele au funcționat ordonat, riscurile rămân asimetrice: cu cât conflictul se prelungește, cu atât crește probabilitatea unei înăspriri abrupte a condițiilor financiare globale.

Mai multe canale de amplificare ar putea activa vulnerabilitățile existente. Nivelurile ridicate ale datoriei și riscurile sporite de refinanțare pe principalele piețe suverane ar putea accelera creșterea randamentelor, în timp ce o volatilitate accentuată a piețelor de obligațiuni ar putea reactiva bucla negativă dintre sectorul suveran și cel bancar. Piețele emergente rămân expuse presiunilor valutare și ieșirilor de capital, în contextul reducerii apetitului pentru risc și al deteriorării termenilor de schimb externi.

Un rol tot mai important revine intermediarilor financiari nebancari – fonduri de investiții, fonduri de piață monetară, societăți de asigurare, fonduri de pensii și furnizori de credit privat –, ale căror vânzări forțate, în cazul expunerilor construite pe efect de levier, ar putea amplifica volatilitatea și genera presiuni de lichiditate prin apeluri în marjă și răscumpărări. Volatilitatea acțiunilor ar putea fi accentuată de vânzătorii de opțiuni și de fondurile tranzacționate la bursă cu efect de levier, iar cea a obligațiunilor de fondurile speculative, în timp ce eventualele falimente ale debitorilor ar putea alimenta îngrijorări legate de creditul corporativ. Dat fiind gradul ridicat de interconectare a acestui sector cu cel bancar și cu cel suveran, FMI recomandă îmbunătățirea colectării de date, o supraveghere mai atentă a levierului și a riscului de lichiditate, precum și consolidarea cadrelor macroprudențiale, pentru a limita propagarea și amplificarea șocurilor în afara perimetrului bancar tradițional.

Prelungirea conflictului ar putea frâna semnificativ investițiile în inteligența artificială, afectând valoarea de întreprindere a firmelor de pe lanțul valoric al tehnologiei, care s-au bazat tot mai mult pe scheme de finanțare circulară, deși impactul asupra stabilității financiare rămâne deocamdată limitat. Totodată, șocurile repetate din lanțurile de aprovizionare din ultimii ani au erodat efectul de diversificare dintre acțiuni și obligațiuni, sporind riscul unor vânzări simultane în ambele clase de active.

În acest context, autoritățile ar trebui să se pregătească pentru o posibilă disfuncționalitate a piețelor, asigurându-se că facilitățile de lichiditate și de finanțare sunt accesibile și pregătite operațional, iar consolidarea liniilor de swap valutar bilaterale și regionale rămâne esențială pentru stabilitatea piețelor de finanțare și valutare. La rândul lor, economiile emergente ar trebui să continue întărirea cadrelor de politică, recurgând, acolo unde este cazul, la intervenții calibrate pe piața valutară și la măsuri de gestionare a fluxurilor de capital, dublate de politici fiscale prudente, menite să readucă datoria publică pe o traiectorie sustenabilă.

În ansamblu, principalele direcții de acțiune recomandate de FMI vizează: (i) menținerea stabilității prețurilor prin politici monetare adecvate, cu atenție sporită la ancorarea așteptărilor inflaționiste; (ii) o consolidare fiscală credibilă, pentru reconstituirea spațiului fiscal și reducerea vulnerabilităților asociate datoriei publice ridicate; (iii) implementarea integrală a Cadrului Basel în sectorul bancar și

evitarea revizuirilor necoordonate ale reglementărilor, care ar putea slăbi standardele prudentiale; (iv) întărirea supravegherii intermediarilor financiari nebancari, dat fiind rolul lor în creștere; și (v) menținerea cooperării internaționale și a sprijinului multilateral, în special pentru economiile cele mai vulnerabile, inclusiv țările afectate de conflicte.

Evoluții macroeconomice și financiare la nivel european

Conform Buletinului Economic al Băncii Centrale Europene (BCE) nr. 5/2026, Consiliul Guvernatorilor a decis, în ședința din 23 iulie 2026, menținerea neschimbată a celor trei rate cheie ale dobânzilor – facilitatea de depozit la 2,25%, operațiunile principale de refinanțare la 2,40% și facilitatea de creditare marginală la 2,65% –, niveluri care încorporează majorarea cu 25 de puncte de bază decisă la 11 iunie 2026, prima de la izbucnirea conflictului. Într-un context marcat de incertitudine ridicată și de riscuri în creștere pentru inflație, Consiliul Guvernatorilor își reafirmă angajamentul de a readuce inflația la ținta de 2% pe termen mediu și subliniază că deciziile viitoare vor rămâne dependente de date.

Activitatea economică din zona euro a continuat să dea semne de reziliență, cu o creștere a PIB-ului real de 0,4% în trimestrul al doilea din 2026, susținută de o cerere internă mai dinamică – în special consumul gospodăriilor, construcțiile și investițiile în cercetare-dezvoltare și software. Proiecțiile experților Eurosistemului din iunie 2026 indică totuși o revizuire descendentă a creșterii, concentrată pe anul 2026, ca urmare a impactului războiului asupra piețelor de mărfuri, a veniturilor reale și a încrederii: PIB-ul real este estimat să crească cu 0,8% în 2026, 1,2% în 2027 și 1,5% în 2028.

Inflația anuală din zona euro, măsurată prin Indicele Armonizat al Prețurilor de Consum (IAPC), s-a situat la 2,8% în iunie 2026, în scădere de la 3,2% în mai, estimarea Eurostat indicând o ușoară accelerare la 2,9% în iulie. Prețurile energiei au continuat să susțină inflația (un avans de 8,5% în iunie, față de 10,8% în mai), în timp ce inflația de bază (excluzând energia și alimentele) s-a temperat la 2,4%, reflectând o inflație a bunurilor de 0,7% și a serviciilor de 3,2%. Pe ansamblu, BCE proiectează o inflație IAPC de 3,0% în 2026, 2,3% în 2027 și 2,0% în 2028, revizuită în creștere aproape integral pe seama componentei energetice.

Presiunile pe piețele energetice s-au atenuat parțial pe parcursul verii, dar rămân ridicate: după vârful atins în primăvară, prețul petrolului s-a temperat la circa 93 de dolari pe baril la începutul lunii septembrie 2026, menținându-se însă cu aproximativ 30% peste nivelul dinaintea conflictului, iar prețurile europene ale gazelor naturale se situau cu circa 97% peste acest nivel. Depozitele de gaze ale UE se aflau la aproximativ 60% din capacitate la mijlocul lunii august 2026, sub media ultimilor ani, ceea ce menține prețurile sensibile la potențiale întreruperi ale aprovizionării.

BCE estimează că războiul va reduce creșterea PIB-ului real global cu circa 0,4 puncte procentuale pe parcursul următorilor doi ani, în timp ce inflația mondială ar putea rămâne în jur de 3,1% în 2026, înainte de a coborî spre 2,7% în 2027 și 2,5% în 2028.

Condițiile financiare și monetare s-au înăsprit începând cu luna februarie 2026, ca reflex al tensiunilor geopolitice: piețele bursiere au consemnat scăderi, iar ratele de piață ale dobânzilor, îndeosebi cele pe termen scurt, au crescut. În mai 2026, rata medie a dobânzii la creditele acordate companiilor s-a menținut la 3,6%, iar cea aferentă creditelor ipotecare noi a urcat ușor la 3,5%; creditarea companiilor a accelerat la 4,0% în ritm anual (de la 3,4% în aprilie), susținută și de emisiunile de obligațiuni corporative, în timp ce creditele ipotecare au avansat cu 3,1%.

Mediul extern rămâne fragil și marcat de o asimetrie a riscurilor. Creșterea PIB-ului real global (excluzând zona euro) a coborât la 0,8% în trimestrul al patrulea din 2025, de la 1,0% în trimestrul anterior, cu o decelerare marcată în Statele Unite (0,2%, față de 1,1% în trimestrul al treilea).

În acest context, BCE reiterează necesitatea consolidării rezilienței economice europene și a sustenabilității finanțelor publice, subliniind că eventualele răspunsuri fiscale la șocul prețurilor energiei trebuie să fie temporare, țintite și calibrate, pentru a nu alimenta presiunile inflaționiste. Criza actuală evidențiază imperativul reducerii dependenței de combustibilii fosili, al finalizării uniunii economiilor și investițiilor și al sprijinirii dublei tranziții, verde și digitală, adoptarea rapidă a euro digital rămânând un obiectiv strategic pentru autonomia și competitivitatea Europei. În aceeași logică, FMI, în analiza „Reforming Europe Under Pressure” (aprilie 2026), susține că, în fața șocurilor repetate, Europa trebuie să își întărească potențialul de creștere prin aprofundarea Pieței Unice, dezvoltarea uniunii piețelor de capital și investiții în securitatea energetică, transformând presiunea actuală într-un catalizator al reformelor structurale.

Evoluții macroeconomice și financiare locale

Creștere economică

În trimestrul II 2026, comparativ cu trimestrul anterior, Produsul Intern Brut s-a menținut nemodificat și a înregistrat o scădere cu 2,0% față de trimestrul II 2025. Față de același trimestru din anul 2025, Produsul Intern Brut a înregistrat, în trimestrul II 2026, o scădere cu 0,4% pe seria brută și cu 2,0% pe seria ajustată sezonier. În semestrul I 2026, Produsul Intern Brut a scăzut, comparativ cu semestrul I 2025 cu 0,7% pe seria brută.

Tabel 1 Evoluția trimestrială a Produsului intern brut¹

		Trim. I	Trim. II	Trim. III	Trim. IV	An
- în % față de perioada corespunzătoare din anul precedent -						
Serie brută	2024	100,6	100,9	101,7	100,5	100,9
	2025	100,3	100,3	101,7	100,2	100,7
	2026	98,8	99,6	-	-	-
Serie brută prin metoda volumelor înălțuite cu an de referință 2020	2024	102,3	100,8	100,2	100,8	100,9
	2025	100,6	102,5	101,3	98,8	100,7
	2026	98,5	98,1	-	-	-
Serie ajustată sezonier	2024	102,1	100,5	100,3	100,8	-
	2025	100,7	102,1	101,4	98,6	-
	2026	98,9	98,0	-	-	-
- în % față de trimestrul precedent -						
Serie ajustată sezonier	2024	99,8	99,5	100,6	100,9	-
	2025	99,6	100,9	100,0	98,1	-
	2026	99,9	100,0	-	-	-

Sursa: Date INS

În trimestrul II 2026, evoluțiile PIB indică o eterogenitate moderată între economiile analizate. Creșterea economică trimestrială, la nivelul Uniunii Europene, a accelerat la 0,5% , sugerând o revenire graduală după stagnarea de la începutul anului.

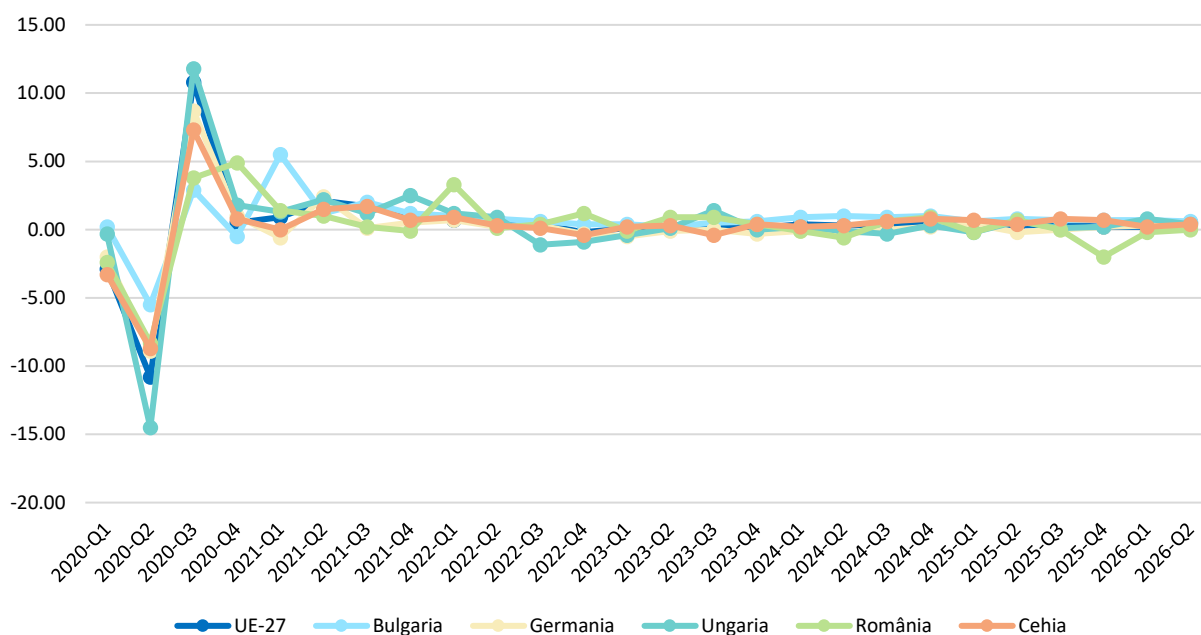
În cadrul economiilor analizate, Polonia, Bulgaria și Cehia se remarcă prin cele mai consistente ritmuri de creștere în perioada recentă (Polonia +0,9%, Bulgaria +0,6% și Cehia +0,4% în trimestrul II 2026), în

¹ Sursă: INS, comunicat de presă din 7 septembrie 2026 (PIB, trimestrul II 2026, date provizorii)

timp ce Germania continuă să înregistreze episoade repetate de stagnare sau creștere marginală (+0,2% în trimestrul II 2026). Evoluția Ungariei este mai volatilă - după mai multe trimestre de declin în semestrul al doilea din anul 2024 și începutul anului 2025, economia revine treptat pe creștere, ajungând la 0,8% în trimestrul I și temperându-se la 0,4% în trimestrul II 2026.

România înregistrează cea mai slabă evoluție din regiune în ultimele trimestre analizate. După o revenire temporară în a doua parte a anului 2024 și în trimestrul II 2025, economia intră într-o fază descendentă, marcată de o contracție de -2,0% în ultimul trimestru al anului 2025 și de o contracție de 0,2% în trimestrul I 2026, urmată de o stagnare (0,0%) în trimestrul II 2026. Această traiectorie indică o sensibilitate mai mare la dezechilibrele interne și la condițiile macroeconomice actuale.

Grafic 1 Creștere economică trimestrială (% modificare procentuală față de trimestrul anterior)



Sursa: Eurostat, date ajustate sezonier și calendaristic prelucrare ASF

Dinamica inflației

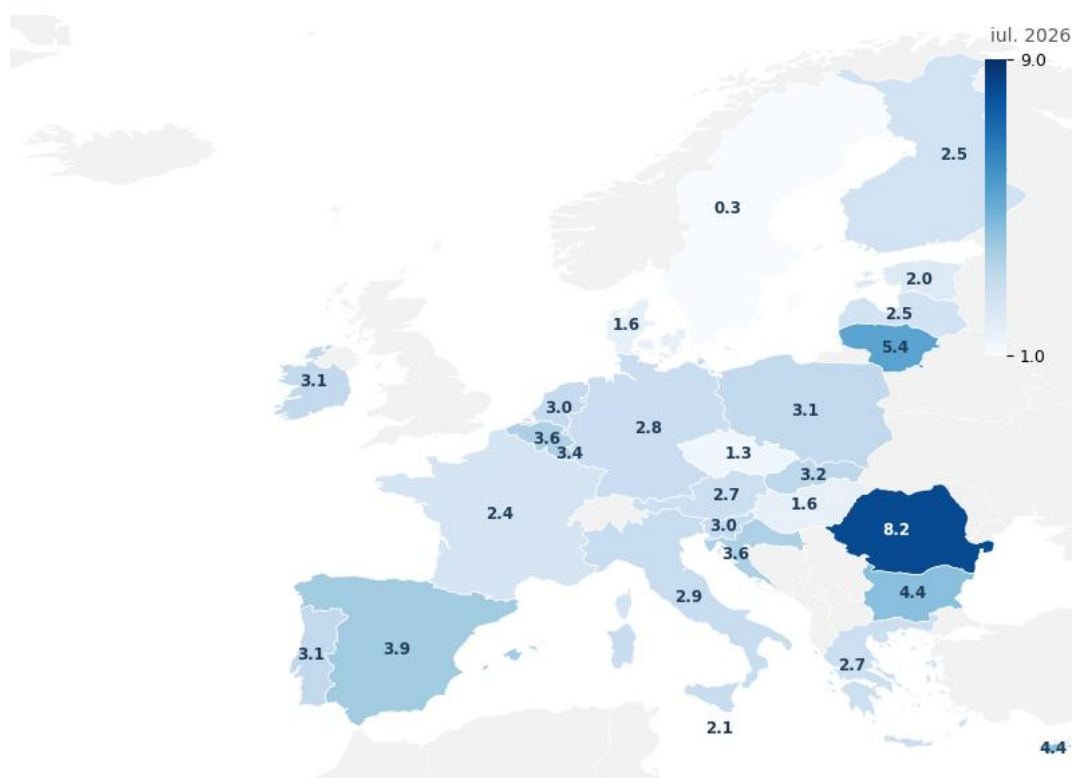
România rămâne statul membru cu cea mai ridicată rată anuală a inflației din UE: 8,2% în iulie 2026, în scădere de la 9,2% în iunie 2026. Diferența față de media UE-27 (3,0%) rămâne de circa 5 puncte procentuale, iar față de zona euro (2,9%) de peste 5 puncte procentuale. Această poziție extremă plasează România la o distanță vizibilă chiar și față de celelalte state din regiune care păstrează moneda națională (Polonia 3,1%, Cehia 1,3%, Ungaria 1,6%), ceea ce arată că presiunile inflaționiste interne au o componentă semnificativă de natură idiosincritică, nu doar regională.

În iulie 2026, presiunile inflaționiste în Uniunea Europeană se mențin moderate, dar eterogene. Rata medie anuală a IAPC la nivelul UE-27 este de 3,0% (iulie 2026), iar pentru zona euro de 2,9%. Cea mai redusă inflație se înregistrează în Suedia (0,3%), urmată de Cehia (1,3%), Ungaria și Danemarca (ambele 1,6%) – economii caracterizate prin politici monetare prudente și o transmisie rapidă a relaxării prețurilor la energie. La polul opus, alături de România, se situează Lituania (5,4%), Cipru și Bulgaria (ambele 4,4%) și Spania (3,9%). Per ansamblu, majoritatea statelor membre se află într-un

interval relativ îngust, între 2% și 4%, ceea ce sugerează o convergență graduală a procesului dezinflaționist în economiile europene.

Persistența unei inflații de peste 8% în România, într-un context european în care media se apropie de ținta de stabilitate a prețurilor (2%), generează provocări multiple: erodează puterea reală de cumpărare, întreține presiuni asupra ratelor dobânzilor și a costului finanțării (atât pentru sectorul public, cât și pentru cel privat), afectează competitivitatea exporturilor și amplifică riscul de menținere a deficitelor gemene la niveluri ridicate. Pentru investitori și pentru piața financiară non-bancară, decalajul față de media europeană rămâne un factor relevant în evaluarea randamentelor reale, a primei de risc suveran și a evoluției cursului de schimb, în special într-un orizont în care convergența cu inflația din zona euro pare să se realizeze mai lent decât în alte state din regiune.

Grafic 2 Rata anuală a inflației (indicele armonizat al prețurilor de consum - IAPC)

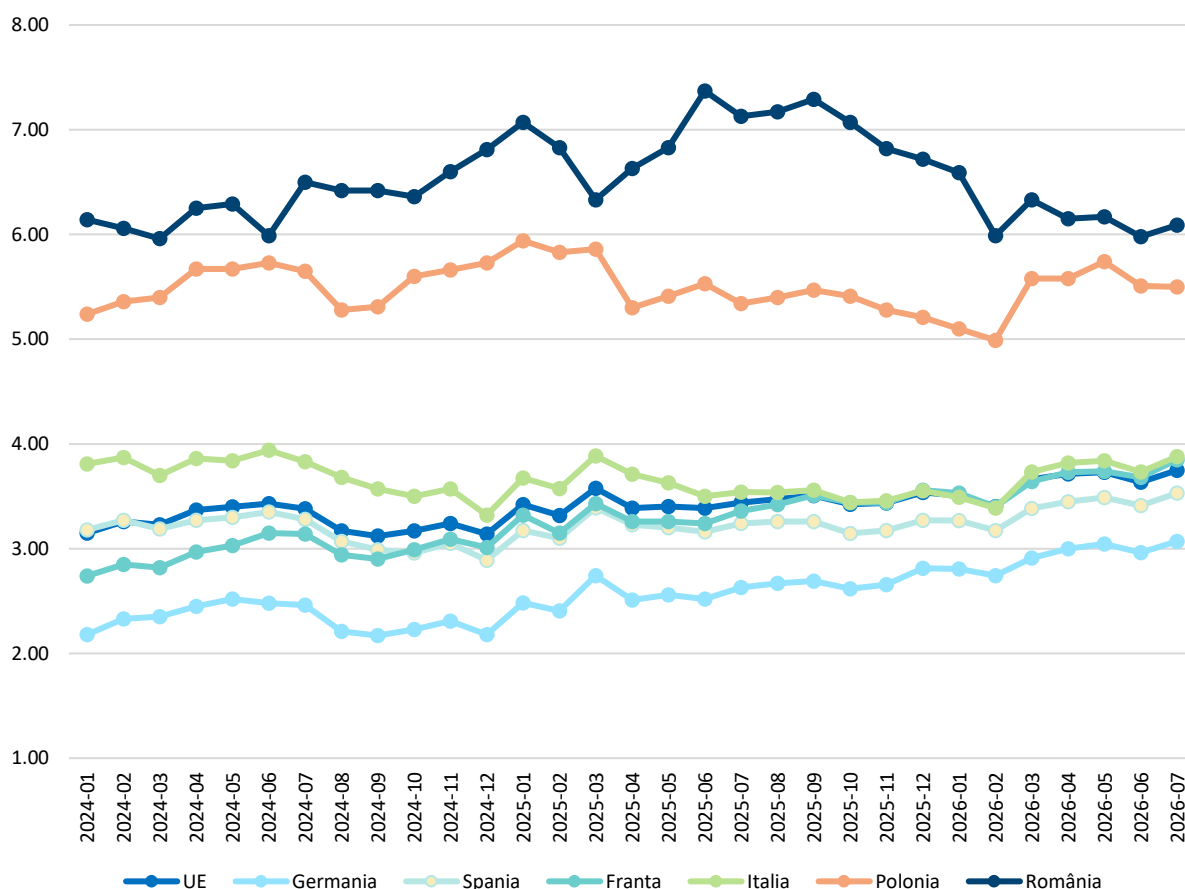


Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

Rata dobânzii

Graficul prezintă dinamica randamentelor obligațiunilor suverane cu maturitate de 10 ani pentru un grup de economii europene în perioada 2024 - iul. 2026, evidențiind diferențe structurale semnificative în ceea ce privește condițiile de finanțare și percepția de risc suveran. România se poziționează constant la nivelul superior al valorilor randamentelor, cu valori cuprinse între aproximativ 6% și peste 7%. Această traiectorie reflectă vulnerabilități macroeconomice interne, în special în sfera politicii fiscal-bugetare, precum și efectele persistente ale presiunilor inflaționiste asupra costurilor de finanțare ale statului.

Grafic 3 Randamentele obligațiunilor suverane (10 ani)



Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

În contrast, statele din nucleul zonei euro - Germania și Franța - se mențin în zona randamentelor scăzute, în intervalul 2,2-3,1% pentru Germania și aproximativ 2,7-3,85% pentru Franța. Evoluția acestor randamente este relativ stabilă, cu variații moderate, sugerând un profil de risc suveran scăzut și condiții de finanțare favorabile.

În ansamblu, graficul conturează o ierarhizare clară a riscului suveran la nivel european. Economii din zona euro centrală (Germania, Franța) beneficiază de cele mai favorabile condiții de finanțare, reflectând un profil de risc scăzut și un grad ridicat de credibilitate fiscală. Statele din sudul zonei euro (Spania, Italia) se poziționează într-o zonă intermediară a distribuției randamentelor, cu niveluri moderate ce indică un risc perceput relativ stabil. În schimb, economiile din afara zonei euro (Polonia, România) înregistrează cele mai ridicate prime de risc, România distingându-se printr-un nivel al randamentelor net superior celorlalte jurisdicții analizate.

Sentiment economic

În primele opt luni ale anului 2026, Indicatorul de sentiment economic (ESI) la nivelul Uniunii Europene se menține sub pragul de 100, semnalând persistența unui climat economic mai slab decât media istorică, dar cu o redresare treptată după minimul din primăvară. După ce a coborât de la 97,1 puncte în decembrie 2025 la 93,5 puncte în aprilie 2026 — cel mai scăzut nivel din intervalul analizat — indicatorul UE a urcat progresiv la 98,2 puncte în august 2026. Această evoluție reflectă o refacere

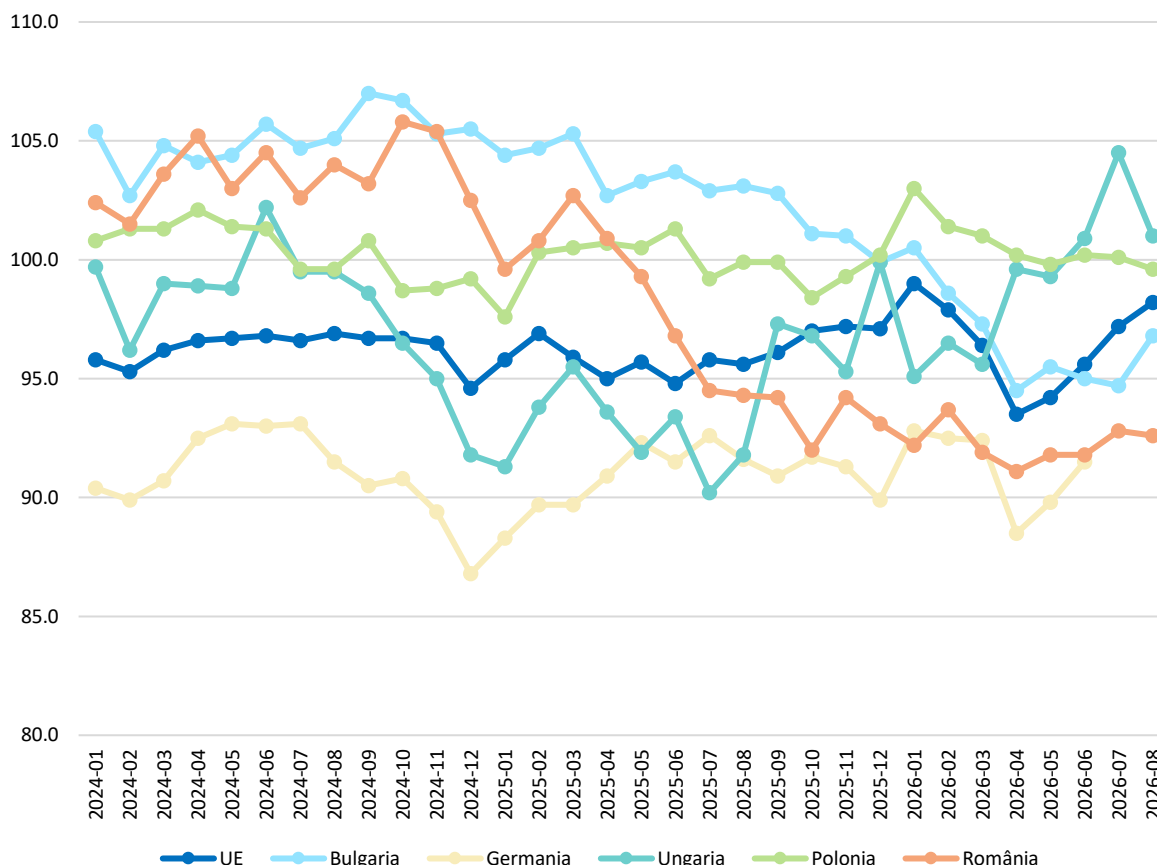
graduală a încrederii agenților economici la nivelul blocului comunitar, pe măsura atenuării șocului inițial generat de tensiunile geopolitice.

Dispersia între statele analizate rămâne ridicată, indicând o eterogenitate persistentă a percepțiilor. La polul superior, Polonia consemnează cele mai favorabile valori, cu un indicator ce oscilează în jurul valorii de 100 (99,6 în august 2026), reflectând o încredere mai stabilă a mediului de afaceri și a consumatorilor, susținută de creșterea economică solidă și de absorbția fondurilor europene. Bulgaria și Ungaria se mențin în jurul pragului neutru (96,8, respectiv 101,0 puncte în august 2026), Ungaria revenind peste 100 de puncte. La polul opus, Germania se menține la un nivel scăzut al sentimentului economic, atingând un minim de 88,7 puncte în aprilie 2026, cu o redresare ulterioară până la 91,5 puncte în iunie 2026 – printre cele mai reduse niveluri dintre economiile analizate.

România trece de la un sentiment economic ușor pozitiv la o deteriorare graduală, dar persistentă. Dacă în prima parte a anului 2024, indicatorul ESI se situa constant peste 100, atingând un vârf de 105,8 puncte în octombrie 2024, traiectoria descendentă inițiată în vara anului 2025 a condus indicatorul sub pragul neutru începând cu iulie 2025, iar în aprilie 2026 a atins un minim de 91,3 puncte – cea mai scăzută valoare din intervalul analizat – urmat de o ușoară redresare până la 92,6 puncte în august 2026. Față de decembrie 2025 (93,1 puncte), indicatorul rămâne sub nivelul de la finalul anului trecut, iar față de vârful din octombrie 2024 declinul cumulat se apropie de 13 puncte. Această evoluție sugerează că incertitudinile interne legate de consolidarea fiscală, persistența presiunilor inflaționiste și costurile ridicate de finanțare continuă să afecteze încrederea mediului de afaceri și a consumatorilor.

În ansamblu, dinamica indicatorului ESI conturează o încredere economică fragilă în Uniunea Europeană, cu o convergență către valori sub pragul de 100. Disparitatea dintre economiile robuste (Polonia) și cele afectate de șocuri structurale (Germania) sau de vulnerabilități macroeconomice interne (România) ilustrează provocările sincronizării ciclice și ale convergenței reale în spațiul european. Pentru piața financiară non-bancară, persistența unui sentiment economic deteriorat în România reprezintă un factor de risc relevant: poate semnală încetinirea cererii pentru produse de investiții, presiuni asupra randamentelor cerute de investitori, dar și creșterea importanței instrumentelor de protecție și a diversificării portofoliilor în contextul unei posibile inflexiuni a ciclului economic.

Grafic 4 Indicatorul de sentiment economic



Sursa: Eurostat, prelucrare ASF

Piața asigurărilor în context european

Tabloul de bord al riscurilor în sectorul de asigurări publicat de EIOPA² în iulie 2026 – care utilizează date Solvabilitate II aferente trimestrului I 2026 și sfârșitului anului 2025, precum și indicatori de piață actualizați la finalul lunii iunie 2026 – arată că riscurile din sectorul european al asigurărilor rămân, în ansamblu, stabile la un nivel mediu, cu excepția notabilă a riscurilor de digitalizare și cibernetice, care au urcat la un nivel ridicat.

Riscurile macroeconomice rămân stabile la un nivel mediu, însă cu perspective în creștere. Tensiunile geopolitice persistente și incertitudinea privind evoluția conflictului din Orientul Mijlociu, împreună cu implicațiile acestuia asupra prețurilor la energie, mențin riscuri descendente asupra unei creșteri economice deja slăbite.

Riscurile de credit rămân constante la un nivel mediu, cu perspective stabile. Marjele CDS s-au redus, iar calitatea medie a creditului din portofoliile asigurătorilor se menține ridicată, cu un scor median de calitate a creditului (CQS) de aproximativ 2, echivalent unui rating AA, deși costurile de finanțare și cheltuielile publice mai mari justifică o atenție continuă.

Riscurile de piață au consemnat o ușoară tendință de atenuare între sfârșitul lunii martie și sfârșitul lunii iunie 2026, însă perspectivele indică o creștere. Volatilitatea obligațiunilor și acțiunilor s-a redus, dar autoritățile de supraveghere rămân preocupate de nivelul ridicat al evaluărilor și de posibilitatea unei

² https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/insurance-risk-dashboard_en

corecții mai ample a pieței, în contextul tensiunilor geopolitice și al volatilității prețurilor materiilor prime.

Riscurile de lichiditate și finanțare rămân la un nivel mediu, cu condiții în general neschimbate. Valoarea mediană a deținerilor de numerar s-a situat la 0,8% din active, iar ponderea activelor lichide s-a menținut la 45% din totalul activelor.

Riscurile de solvabilitate și profitabilitate rămân stabile la un nivel mediu. Rata mediană de solvabilitate a grupurilor de asigurări s-a redus la 210%, în timp ce indicatorii de profitabilitate arată o evoluție mixtă, rata combinată pentru asigurările generale deteriorându-se ușor, până la 95,4%.

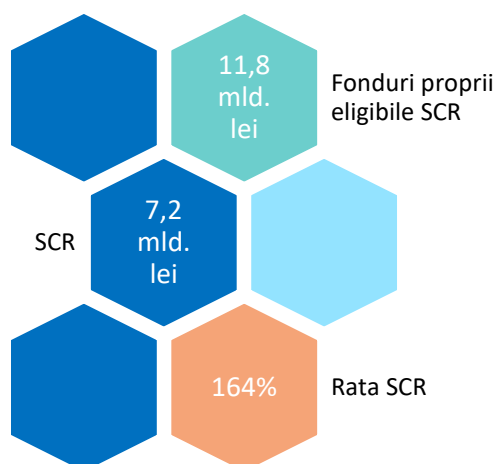
Riscurile de interconexiuni și dezechilibre rămân stabile la un nivel mediu. Expunerea mediană a asigurătorilor față de bănci s-a redus la 13,5%, în timp ce cedările în reasigurare au crescut la 5,8%.

Riscurile de asigurare rămân la un nivel mediu. Creșterea primelor s-a menținut robustă – 6,3% în sectorul asigurărilor de viață și 4,2% în asigurările generale –, iar rata mediană a daunei a coborât sub 60%, deși se observă o deteriorare a performanței de subscriere în cazul unui subgrup de asigurători și persistă incertitudinea privind despăgubirile asociate riscurilor de război și celor comerciale.

Riscurile legate de ESG rămân stabile la un nivel mediu. Ponderea investițiilor în obligațiuni verzi a crescut la 8,5%, expunerile relevante pentru climă s-au situat la 3,3% din totalul activelor, iar ceilalți indicatori de risc de mediu au rămas în general neschimbați.

Digitalizarea și riscurile cibernetice au urcat la un nivel ridicat, cu perspective în creștere, pe baza evaluărilor autorităților de supraveghere. Numărul atacurilor cibernetice a crescut în trimestrul I 2026, iar contextul geopolitic, evoluțiile din zona inteligenței artificiale de frontieră și expunerile ridicate din subscrierea riscurilor cibernetice amplifică vulnerabilitățile sectorului.

2. Indicatori de solvabilitate și lichiditate



La 30 iunie 2026, ratele de solvabilitate la nivelul pieței asigurărilor se mențineau supraunitare. Ratele SCR și MCR s-au menținut la niveluri relativ similare cu cele înregistrate la finalul lunii iunie 2025. Astfel, fondurile proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate au crescut cu 14,2% față de 30 iunie 2025, iar cerința de capital de solvabilitate s-a majorat cu 13,9%. În ceea ce privește cerința de capital minim, aceasta a crescut cu 15,8%, în timp ce fondurile proprii eligibile să acopere cerința de capital minim au înregistrat un avans de 14,5%.



Indicatorul de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale a scăzut comparativ cu situația înregistrată la finalul lunii iunie 2025. Valoarea activelor lichide a crescut cu aproximativ 18%, în timp ce obligațiile pe termen scurt (rezerva brută de daune avizate) s-au majorat cu circa 24%.

În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, indicatorul de lichiditate a scăzut comparativ cu situația înregistrată în perioada similară din anul anterior. Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 13%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+16%) față de finalul lunii iunie 2025.

Indicator lichiditate

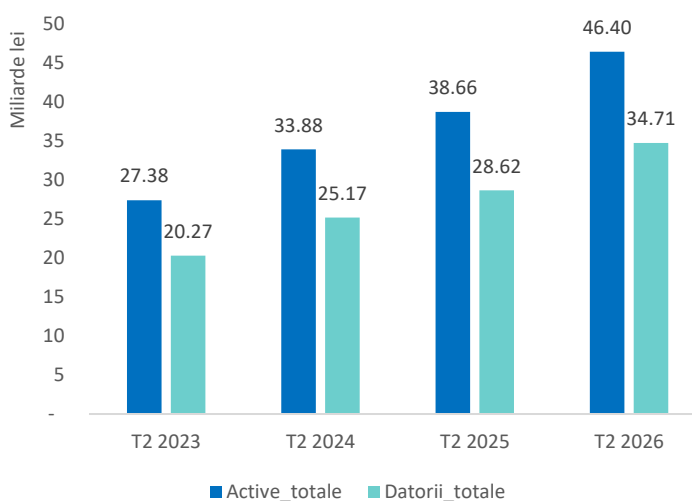


Solvabilitate

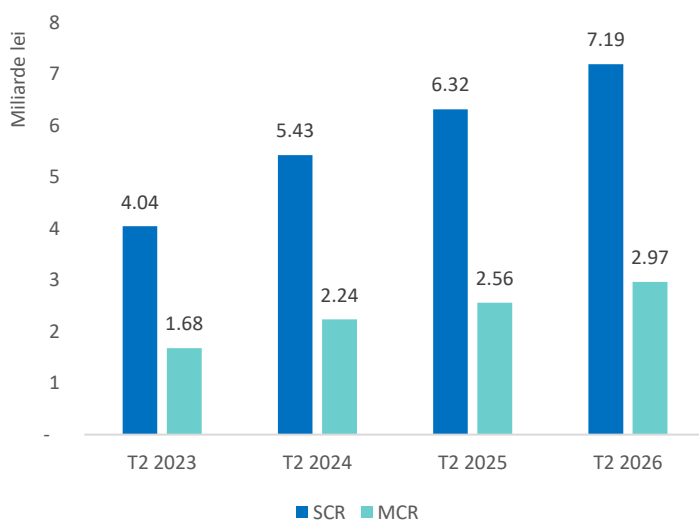
La 30 iunie 2026, atât valoarea activelor (evaluate conform principiilor regimului Solvabilitate II), cât și cea a datoriilor totale au crescut cu 20%, respectiv cu 21% față de perioada similară din anul anterior.

Valoarea activelor se situa la 46,4 miliarde lei, iar valoarea datoriilor totale era de 34,7 miliarde lei.

Grafic 5 Evoluția activelor și datoriilor totale ale societăților de asigurare (miliarde lei)



Grafic 6 Evoluția cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței de capital minim (MCR) (miliarde lei)

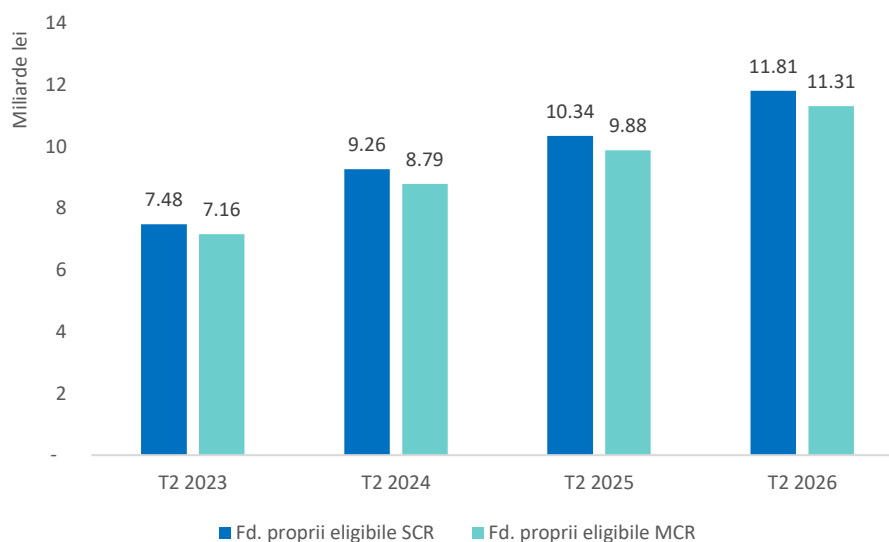


În ceea ce privește evoluția cerințelor de capital, la 30 iunie 2026, SCR a crescut cu aproximativ 13,9%, iar MCR a crescut cu 15,8% față de finalul lunii iunie 2025.

Pe de altă parte, valoarea fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate se afla la 30 iunie 2026 la nivelul de circa 11,8 miliarde lei, în creștere cu 14,2% comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent, iar valoarea fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital minim a crescut cu 14,5%, situându-se la circa 11,3 miliarde lei.

nu sunt incluse datele Euroins România în 2023

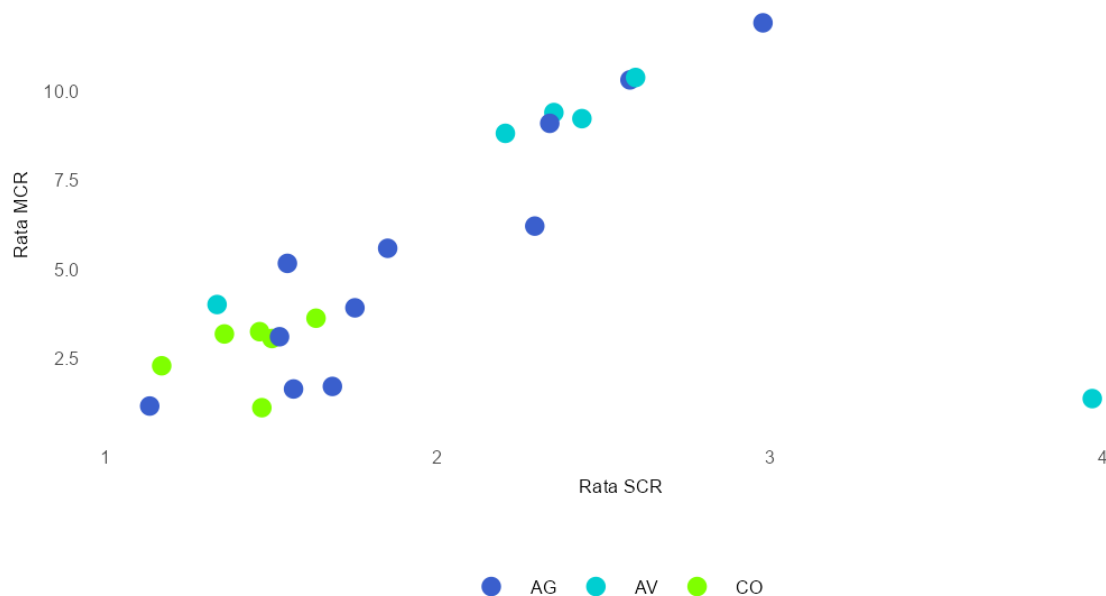
Grafic 7 Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate



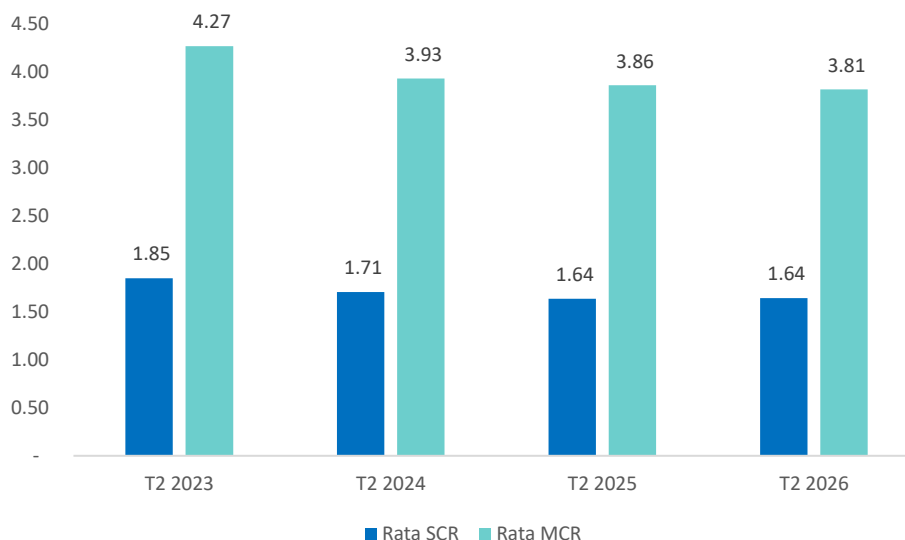
Ratele SCR și MCR

Calculate la nivelul întregii piețe de asigurări, ratele SCR și MCR erau supraunitare la finalul trimestrului II 2026. Rata SCR la nivelul pieței a fost 164%, iar rata MCR s-a situat la un nivel de 381%, niveluri relativ similare cu cele înregistrate la finalul trimestrului II 2025 (164%, respectiv 386%).

Grafic 8 Distribuția societăților de asigurare în funcție de rata SCR/MCR (30 iunie 2026)



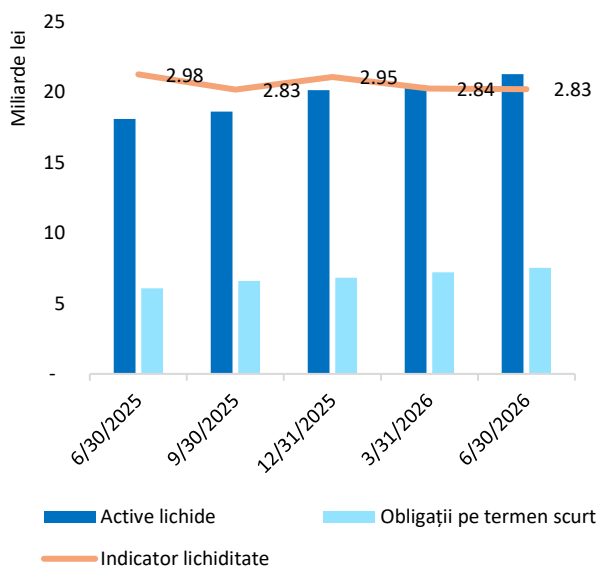
Grafic 9 Evoluția ratelor SCR și MCR



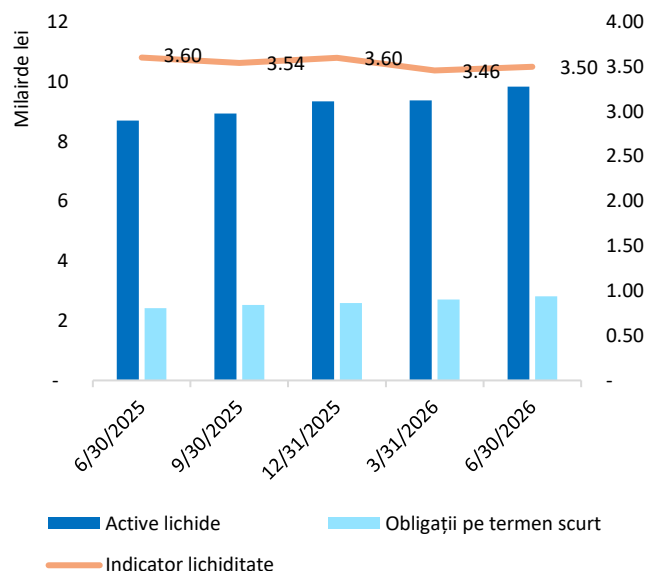
Lichiditate

Indicatorul de lichiditate calculat pentru activitatea de asigurări generale se situa la 2,83 la finalul lunii iunie 2026, în scădere comparativ cu iunie 2025. Comparativ cu finalul lunii iunie 2025, valoarea activelor lichide a crescut cu aproximativ 18%, în timp ce obligațiile pe termen scurt (rezerva brută de daune avizate) s-au majorat cu circa 24%.

Grafic 10 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale



Grafic 11 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață



În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, indicatorul de lichiditate se situează la o valoare de 3,5 la 30 iunie 2026, în scădere ușoară comparativ cu perioada similară din anul anterior (3,6). Evoluția a avut loc pe fondul creșterii activelor lichide cu 13%, în timp ce obligațiile pe termen scurt au crescut într-un ritm mai ridicat (+16%) față de finalul lunii iunie 2025.

2. Prime brute subscrise (AG și AV)

Prime brute subscrise - societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale

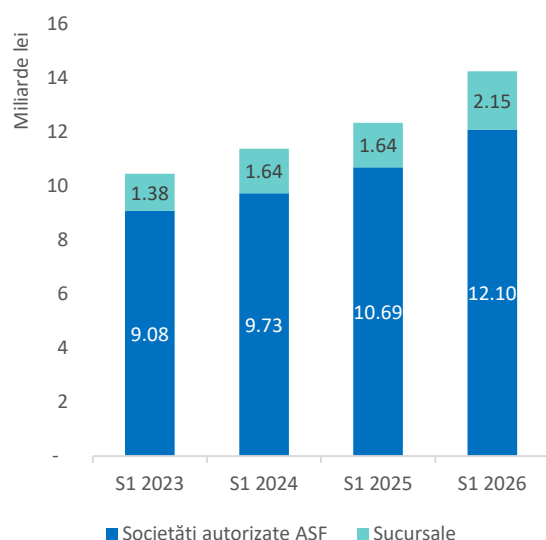
Valoarea primelor brute subscrise pe piața asigurărilor din România (societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale) s-a situat la 14,25 miliarde lei în semestrul I 2026, în creștere cu 15% față de aceeași perioadă din anul precedent. Dinamica pozitivă a fost susținută de creșterea ambelor segmente de asigurări. Asigurările generale au înregistrat o creștere cu 15%, în timp ce asigurările de viață au crescut cu 19% față de semestrul I 2025.

O analiză mai detaliată pe clase de asigurare arată că cea mai semnificativă influență asupra creșterii activității de subscriere au avut-o clasele A10 (RCA și CMR: +1,1 miliarde lei față de semestrul I 2025), C3 (asigurări de viață cu componentă investițională: +314 milioane lei) și A3 (asigurarea auto facultativă: +142 milioane lei).

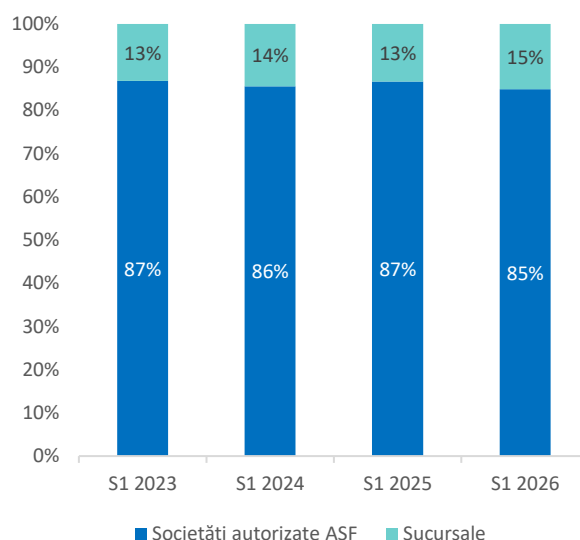
Primele brute subscrise în semestrul I 2026 de către societățile autorizate și supravegheate de ASF au fost de aproximativ 12,1 miliarde lei, reprezentând 85% din volumul total subscris, în timp ce primele subscrise de sucursalele care derulează activitate pe teritoriul României în baza dreptului de stabilire au avut o valoare de circa 2,15 miliarde lei.

24 societăți de asigurare autorizate de ASF	15 sucursale
PBS: 12,1 mld. lei: AG: 9,5 mld. lei AV: 2,6 mld. lei	PBS: 2,2 miliarde lei AG: 1,7 mld. lei AV: 496 mil. lei
AG: 79% AV: 21%	AG: 77% AV: 23%

Grafic 12 Evoluția volumului de prime brute subscrise (societăți autorizate de ASF și sucursale)

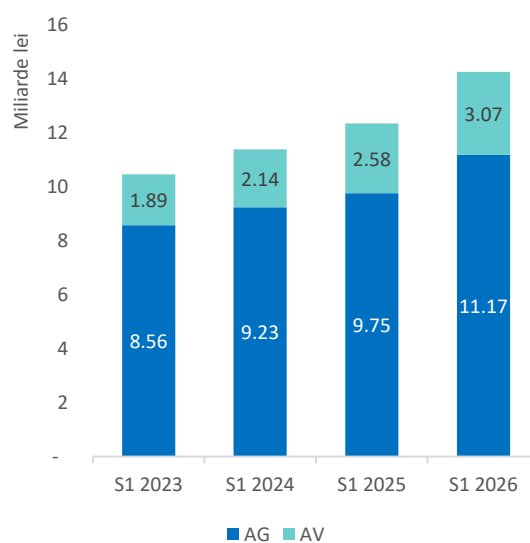


Grafic 13 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de societăți

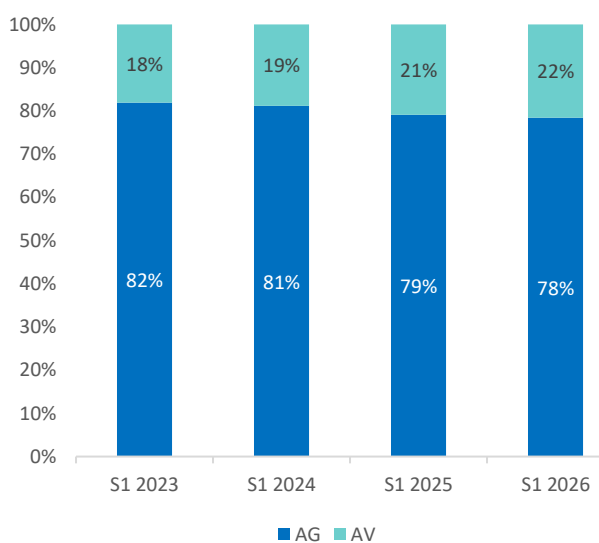


În semestrul I 2026, primele brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale) dețineau o pondere de 78% în volumul total, în ușoară scădere comparativ cu perioada similară din anul precedent.

Grafic 14 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)



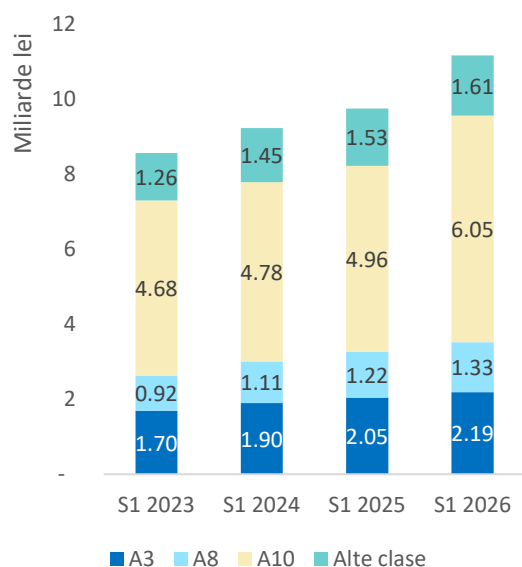
Grafic 15 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)



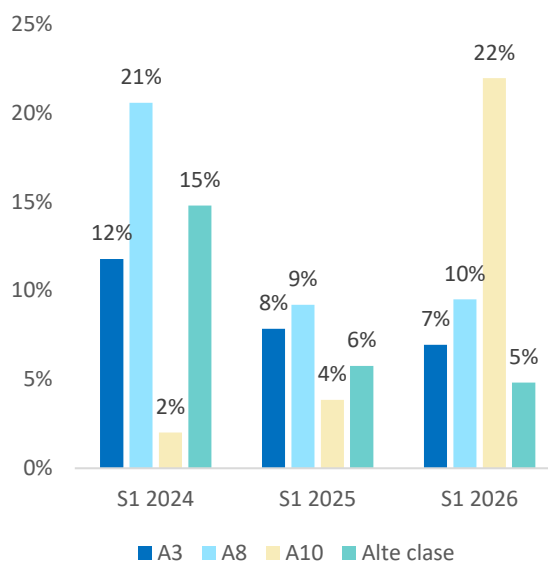
Prime brute subscrise pentru asigurări generale

În ceea ce privește activitatea de asigurări generale derulată de societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF și sucursale, aceasta rămâne dominată de asigurările auto (clasele A3 și A10), care au cumulat un volum al primelor brute subscrise de 8,2 miliarde lei în semestrul I 2026, în creștere cu 18% față de aceeași perioadă a anului anterior și reprezentând circa 74% din valoarea totală a primelor subscrise pentru activitatea de asigurări generale.

Grafic 16 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)

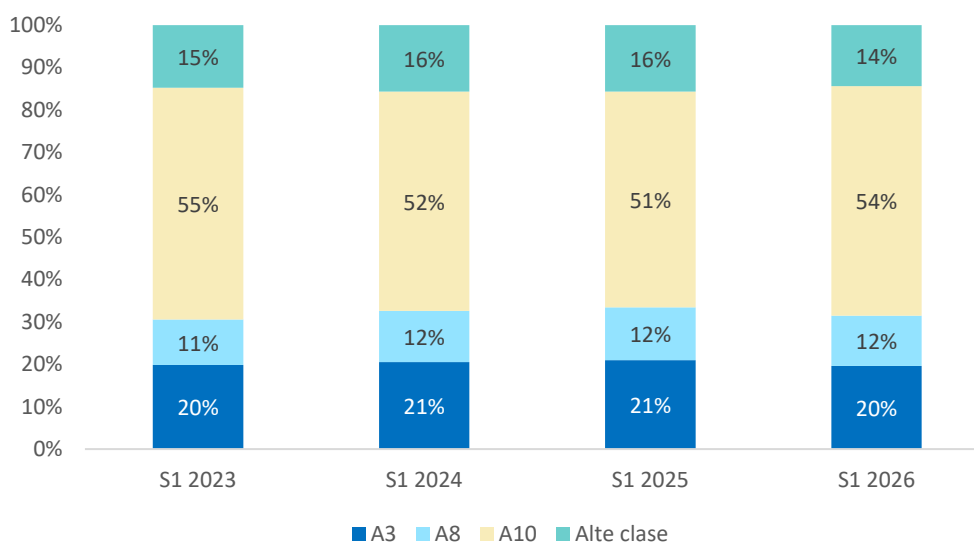


Grafic 17 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)



Volumul de prime brute subscrise de societățile autorizate de ASF și sucursale pentru clasa A10 (RCA și CMR) s-a situat la peste 6 miliarde de lei în semestrul I 2026 și reprezintă 54% din volumul total subscris pentru activitatea de asigurări generale.

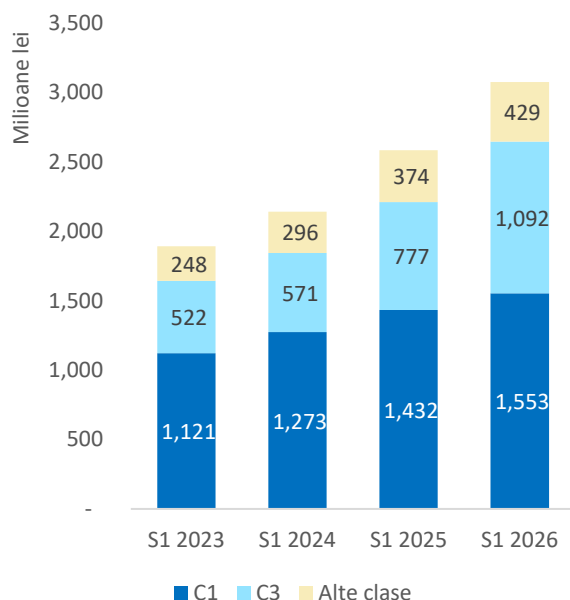
Grafic 18 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)



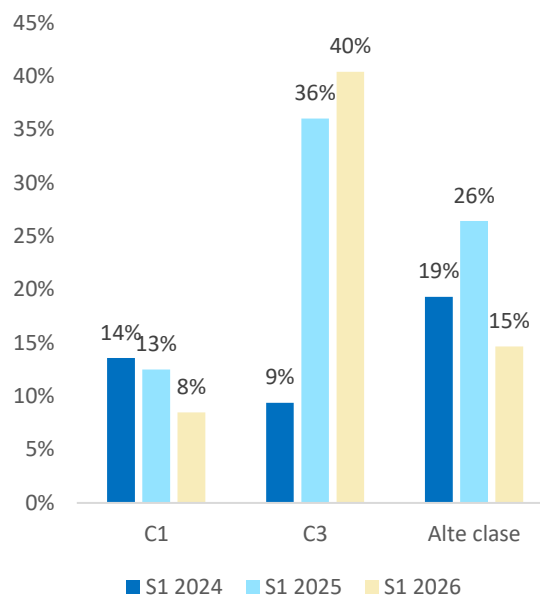
Prime brute subscrise pentru asigurări de viață

În ceea ce privește activitatea de asigurări de viață, primele brute subscrise pentru clasele C1 și C3 au o valoare de circa 2,6 miliarde lei, în creștere cu 20% față de perioada similară din anul anterior.

Grafic 19 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)

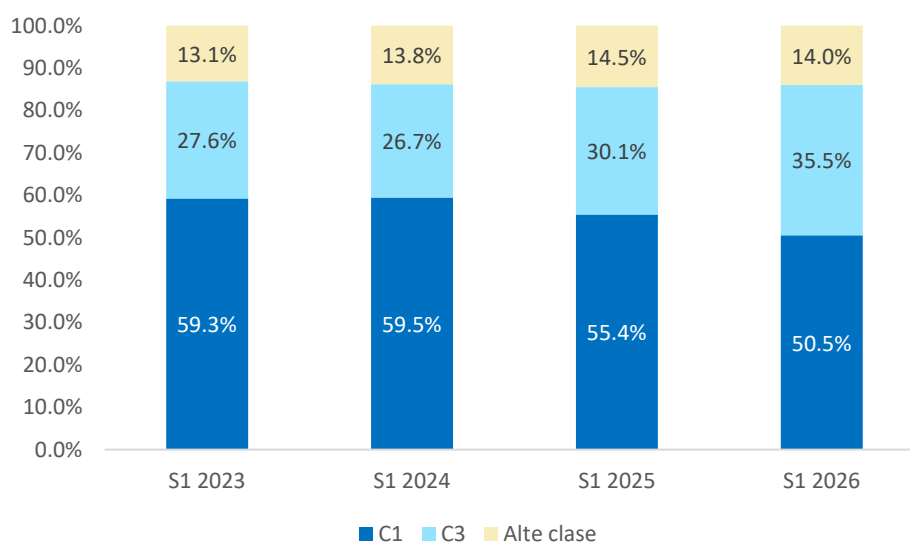


Grafic 20 Dinamica volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)



Cele două clase de asigurări de viață dețin cumulativ o pondere de 86% în volumul total de prime brute subscrise pentru activitatea de asigurări de viață de societățile autorizate de ASF și sucursale.

Grafic 21 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)



Prime brute subscrise pentru asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto (RCA)

La 30 iunie 2026, șapte asigurători erau autorizați de ASF să desfășoare activități de asigurare RCA: Allianz-Tiriac Asigurări SA, Asigurarea Românească - Asirom Vienna Insurance Group SA, Eazy Asigurări SA, Generali Romania Asigurare Reasigurare SA, Grawe Romania Asigurare SA, Groupama Asigurări SA și Omniasig Vienna Insurance Group SA.

Pe piața RCA din România, își desfășoară activitatea în baza dreptului de stabilire și trei sucursale: Axeria IARD, Hellas Direct și Interamerican Hellenic Insurance Company.

Sucursala Axeria Iard și-a început activitatea pe piața RCA în cursul trimestrului IV 2021. Aceasta a înregistrat un volum al primelor brute subscrise pentru RCA de aproximativ 692 milioane lei în semestrul I 2026, ceea ce înseamnă 11,5% din totalul primelor brute subscrise pentru acest segment.

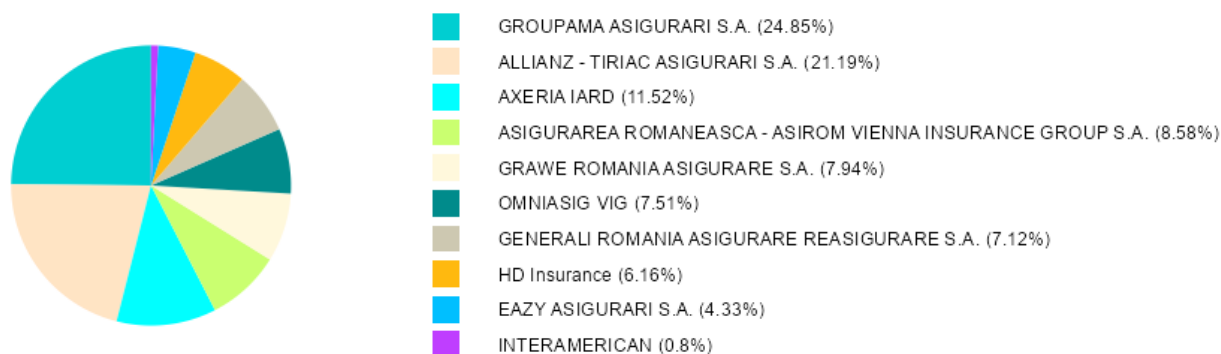
Sucursala Hellas Direct (HD Insurance) a intrat pe segmentul RCA din România la finalul anului 2022. În semestrul I 2026, HD Insurance a înregistrat un volum de prime brute subscrise de circa 370 milioane lei (6,2% din piața RCA din România).

Sucursala Interamerican a intrat pe piața RCA din România în cursul lunii iulie 2025, prin brandul digital de asigurări Anytime, subscriind prime brute în valoare de 48 milioane lei în semestrul I 2026, cu o cotă de piață de 0,8% pe segmentul RCA.

Valoarea totală a primelor de asigurare subscrise pentru asigurările RCA de societățile autorizate și reglementate de ASF și sucursale s-a situat la circa 6 miliarde lei în semestrul I 2026, în creștere cu aproximativ 17% comparativ cu perioada similară din anul precedent.

Gradul de concentrare se menține ridicat pentru primii asigurători din top și în semestrul I 2026, astfel că primele 3 societăți de asigurare cumulau 58% din portofoliul de asigurări RCA din România.

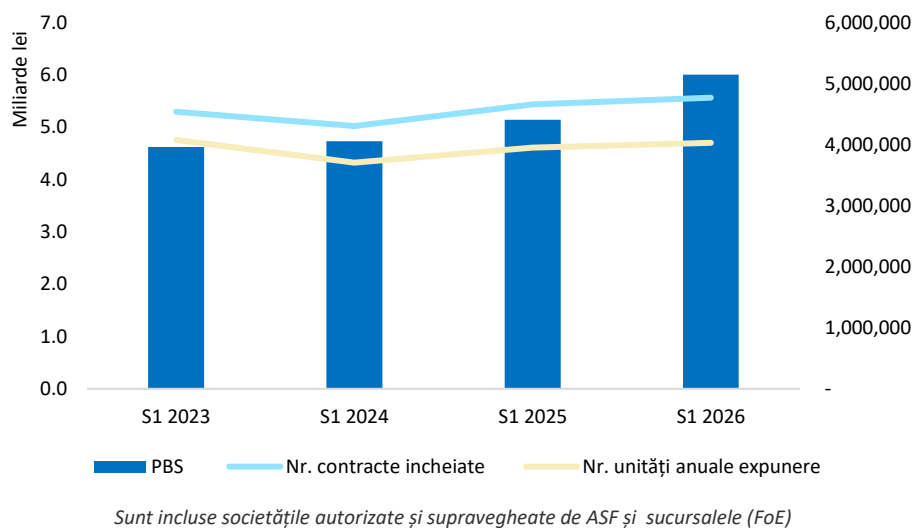
Grafic 22 Cotele de piață ale societăților care derulează activitate pe segmentul RCA



Sunt incluse și sucursalele care derulează activitate pe segmentul RCA din România (FoE)

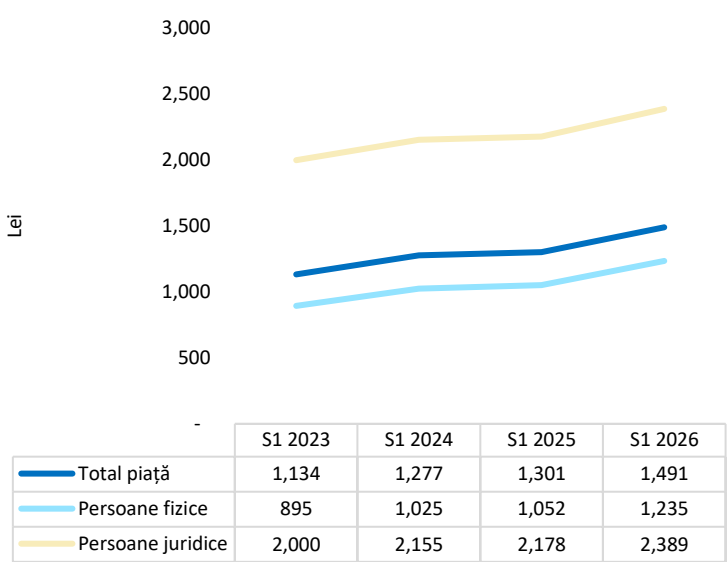
Numărul de contracte RCA încheiate de toate societățile de asigurare ce își desfășoară activitatea pe teritoriul României a fost de circa 4,77 milioane, în creștere cu aproximativ 2% față de semestrul I 2025 (4,66 milioane).

Grafic 23 Evoluția primelor brute subscrise pentru RCA



Grafic 24 Evoluția primei medii RCA pe categorii de persoane

Pe ansamblul întregii piețe, prima medie RCA anualizată s-a situat în jurul valorii de 1.491 lei în semestrul I 2026, în creștere cu 15% comparativ cu aceeași perioadă din anul anterior. Prima medie RCA anualizată a crescut cu 17% pentru persoanele fizice, respectiv cu 10% pentru persoanele juridice.



Sunt incluse societățile autorizate de ASF și sucursalele

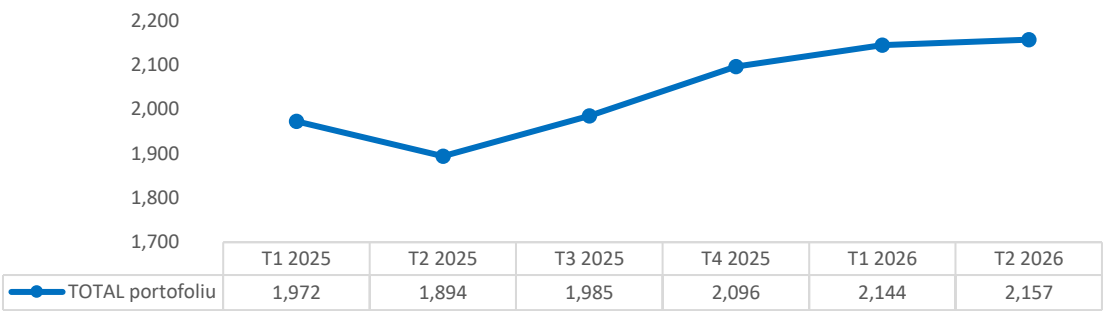
Prima medie RCA anualizată se calculează ca raportul dintre primele brute subscrise și unitățile anuale de expunere (numărul anualizat de contracte încheiate, ținând cont de perioada de valabilitate a poliței, având în vedere că pentru RCA pot fi încheiate contracte cu durată cuprinsă între o lună și 1 an).

Primele medii RCA pe categorii de vehicule (societăți autorizate de ASF)

Pentru asigurarea unei analize relevante a evoluției primelor medii RCA pe principalele categorii de vehicule, primele brute subscrise raportate de societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF au fost recalculat la nivelul clasei de bonus-malus B0, eliminând astfel influența reducerilor sau majorărilor individuale generate de istoricul de daunalitate al asiguraților. De asemenea, analiza s-a bazat exclusiv pe polițele cu o perioadă de valabilitate de 12 luni, în vederea obținerii unei imagini cât mai fidele și consistente asupra evoluției primelor RCA practicate în piață.

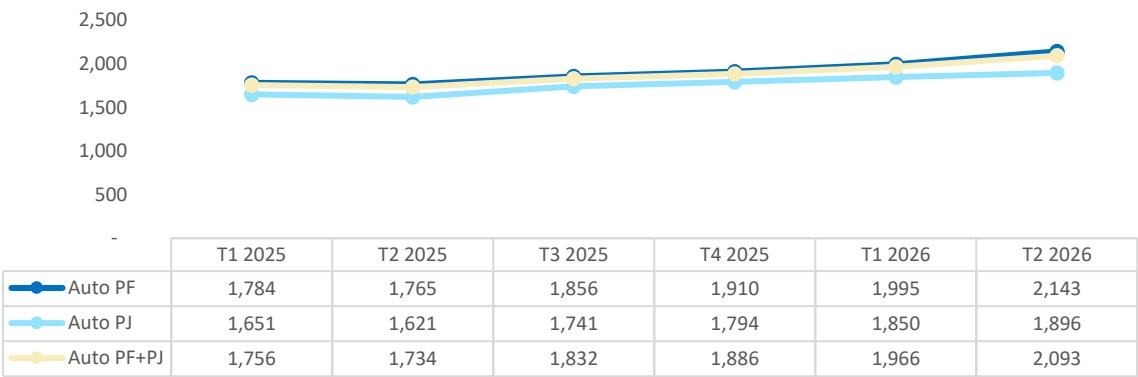
Prima medie a fost determinată trimestrial, prin raportarea volumului total al primelor brute subscrise în cursul trimestrului la numărul total de contracte RCA subscrise în aceeași perioadă.

Grafic 25 Prima medie trimestrială la nivelul întregului portofoliu (lei)



La nivelul întregului portofoliu, prima medie RCA aferentă polițelor cu valabilitate de 12 luni, aduse în clasa de bonus-malus B0, a înregistrat în trimestrul II 2026 valoarea de 2.157 lei. Comparativ cu trimestrul I 2026, aceasta a înregistrat o creștere de aproximativ 0,6%, iar în raport cu trimestrul II 2025 creșterea a fost de circa 14%.

Grafic 26 Prima medie RCA pentru autoturisme (lei)



La nivelul societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, prima medie RCA aferentă categoriei autoturisme s-a situat la 2.093 lei în trimestrul II 2026, înregistrând o creștere de aproximativ 7% față de trimestrul I 2026 și de circa 21% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Creșterea primei medii RCA este justificată de condițiile actuale de piață, în special de dinamica costurilor cu daunele, dar și a cheltuielilor operaționale, generată și de persistența inflației.

Evoluția daunei medii RCA, care s-a majorat cu aproximativ 18% în semestrul I 2026 comparativ cu perioada similară a anului precedent, confirmă tendința de creștere a costurilor de despăgubire, pe fondul accentuării inflației daunelor. Costul daunelor materiale a fost influențat direct de evoluția prețurilor. Astfel, în timp ce numărul de dosare de daune a scăzut ușor (sub 1%), dauna medie RCA plătită pentru daune materiale a crescut cu 14%.

Conform indicelui armonizat al prețurilor de consum³, tarifele pentru întreținerea și repararea autovehiculelor au crescut cu 16% în semestrul I 2026 față de semestrul I 2025. Prețurile pieselor de schimb și ale accesoriilor auto au crescut cu aproximativ 7%.

³ Sursa: INS, indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC), componentele 07.2.1 „Piese și accesorii pentru vehicule personale” și 07.2.3 „Întreținerea și repararea vehiculelor personale”, prin baza de date Eurostat (prc_hicp_minr); calcule ASF pe medii semestriale.

IAPC România	S1 26/S1 25	T2/T2	T2/T1 2026
07.2.1 Piese și accesorii auto	6,8%	7,3%	1,4%
07.2.3 Întreținere și reparații auto (servicii)	16,0%	16,2%	3,2%
Servicii total	11,1%	11,7%	2,8%
IAPC total	9,0%	9,5%	2,0%

Despăgubirile aferente vătămărilor corporale constituie a doua sursă de presiune asupra creșterii valorii daunei medii RCA. Numărul dosarelor plătite pentru vătămări corporale a crescut cu peste 25%, iar valoarea medie a despăgubirilor cu peste 10%.

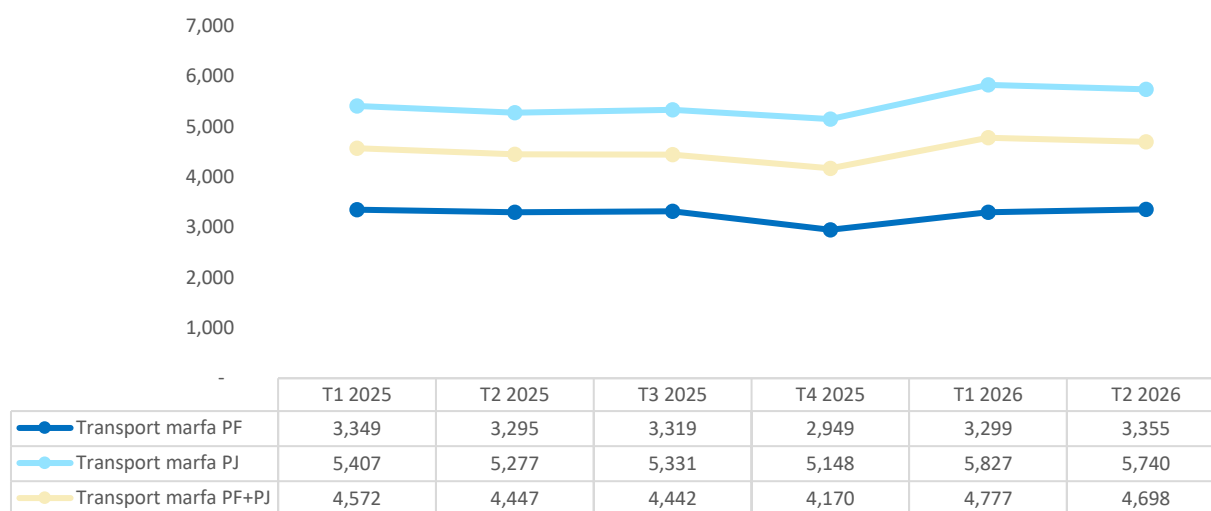
În același sens, rata combinată pentru clasa A10 pentru asigurătorii ce subscriu RCA, evidențiază o tendință de deteriorare în ultimii ani, ceea ce indică presiuni asupra profitabilității și necesitatea unor ajustări tarifare. În concordanță cu această evoluție, rezultatul tehnic brut înregistrat pe clasa A.10 la sfârșitul anului 2025 de către asigurătorii autorizați de ASF a fost de pierdere de 183 mil. lei. La finalul semestrului I 2026, rezultatul tehnic s-a menținut negativ, pierderea reducându-se la aprox. 133 mil. lei.

Ținând seama de efectul cedărilor în reasigurare, rezultatul tehnic net a consemnat o pierdere de 215 milioane lei la sfârșitul anului 2025 și o pierdere de 116 milioane lei la sfârșitul semestrului I 2026.

Analiza pe categorii de asigurați indică o majorare a primei medii RCA de aproximativ 21% pentru autoturismele deținute de persoane fizice și de 17% pentru cele deținute de persoane juridice, comparativ cu trimestrul II 2025.

Raportat la trimestrul anterior, prima medie RCA a crescut cu circa 7% în cazul autoturismelor aparținând persoanelor fizice și cu aproximativ 2,5% pentru autoturismele deținute de persoane juridice.

Grafic 27 Prima medie RCA pentru autovehicule transport marfă (lei)



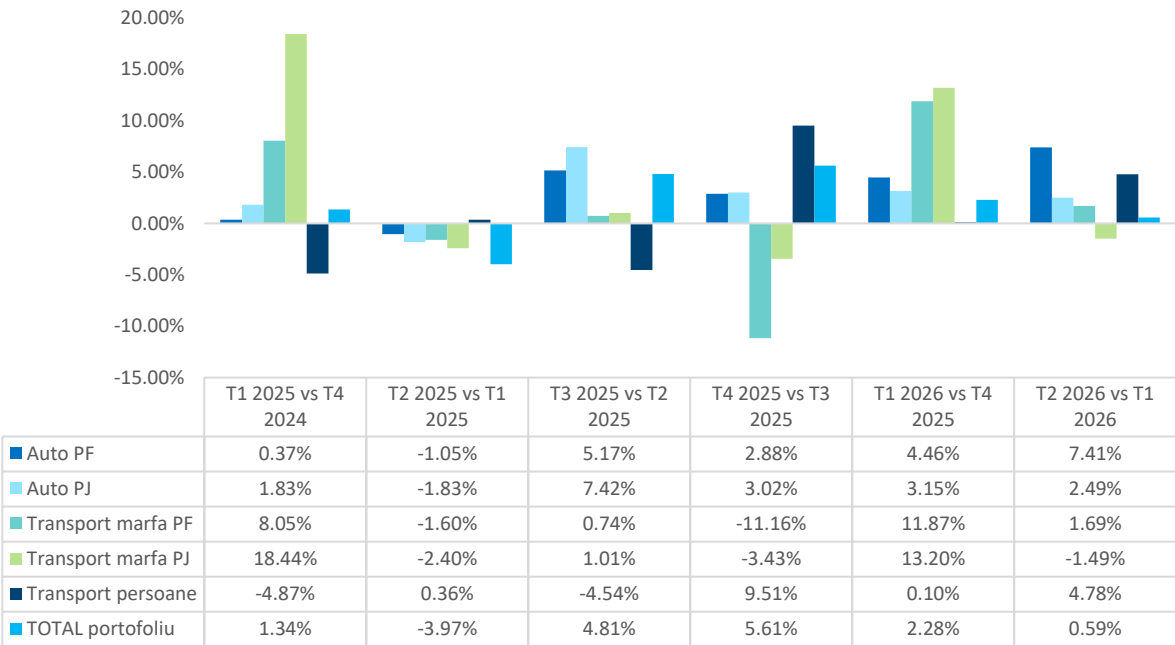
Calculată la nivelul societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, prima medie RCA aferentă categoriei autovehicule de transport marfă s-a situat la 4.698 lei în trimestrul II 2026, înregistrând o scădere de aproximativ 2% față de trimestrul I 2026, dar menținându-se cu circa 6% peste nivelul înregistrat în trimestrul II 2025.

Analiza pe categorii de asigurați evidențiază o creștere anuală a primei medii RCA de aproximativ 2% pentru autovehiculele de transport marfă deținute de persoane fizice și de circa 9% pentru cele deținute de persoane juridice, comparativ cu trimestrul II 2025.

Comparativ cu trimestrul anterior, prima medie RCA pentru autovehiculele de transport marfă a înregistrat o creștere de aproximativ 2% în cazul persoanelor fizice, în timp ce pentru persoanele juridice s-a consemnat o reducere de circa 2%.

Analiza dinamicii de creștere a primelor medii RCA calculate trimestrial evidențiază ca primele medii RCA au avut o evoluție fluctuantă între trimestre. Cele mai pronunțate variații au fost înregistrate pe segmentul autovehiculelor de transport marfă, unde primele medii aferente persoanelor juridice au consemnat cele mai importante creșteri, în timp ce segmentul persoanelor fizice s-a remarcat printr-un grad ridicat de volatilitate. La nivelul întregului portofoliu, variațiile trimestriale au fost relativ moderate, prima medie RCA înregistrând în trimestrul II 2026 o creștere de 0,59% comparativ cu trimestrul precedent.

Grafic 28 Dinamica trimestrială a primei medii RCA



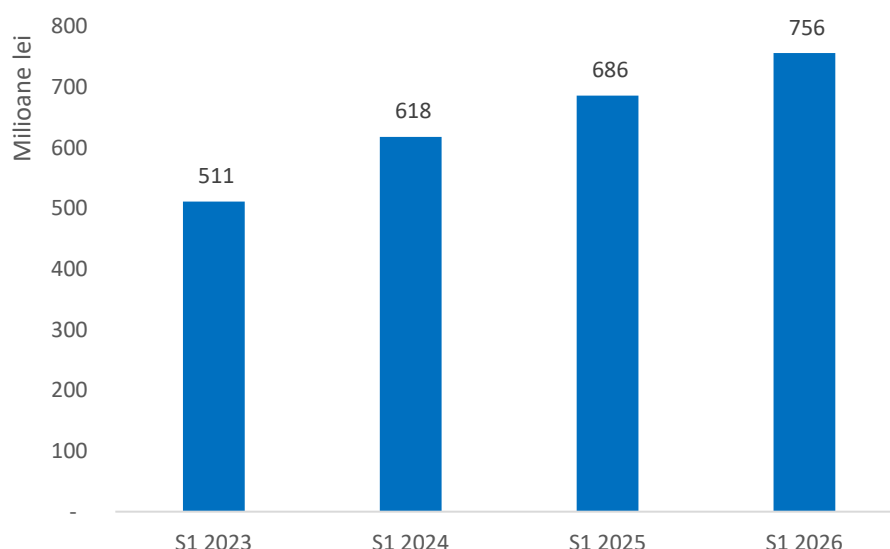
Prime brute subscrise pentru asigurări de sănătate

Primele brute subscrise pentru asigurările de sănătate (societăți autorizate de ASF și sucursale) s-au situat la o valoare de 756 milioane lei în semestrul I 2026. Se observă continuarea dinamicii pozitive a acestui segment, asigurările de sănătate înregistrând un avans de 10% față de semestrul I 2025 (686 milioane lei).

Din volumul total de prime brute subscrise (756 milioane lei), 94% (710 milioane lei) reprezintă prime subscrise de societățile autorizate de ASF. Totodată, a crescut și numărul contractelor de asigurări de sănătate în vigoare la finalul lunii iunie 2026 aferente societăților autorizate de ASF față de aceeași perioadă din anul precedent. La 30 iunie 2026, 289.615 de contracte de asigurări de sănătate erau în vigoare⁴, comparativ cu 257.198 de contracte în vigoare la 30 iunie 2025.

⁴ Doar societăți autorizate de ASF

Grafic 29 Evoluția primelor brute subscrise pentru asigurările de sănătate



Prime brute subscrise pentru asigurări agricole

Primele brute subscrise aferente asigurărilor agricole, generate de contractele încheiate în semestrul I 2026 de societățile autorizate și supravegheate de ASF, precum și de sucursalele care desfășoară activitate pe piața locală, au însumat aproximativ 175 milioane lei.

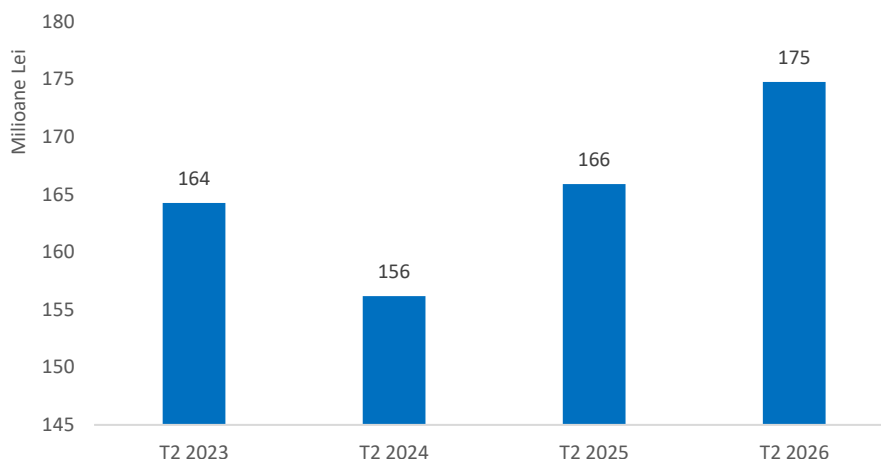
Piața asigurărilor agricole din România continuă să fie una puternic concentrată, activitatea de subscriere fiind realizată de un număr redus de asigurători, respectiv patru societăți de asigurare și o sucursală specializată pe acest segment.

În cursul semestrului I 2026 au fost încheiate 7.275 de contracte de asigurări agricole, dintre care 7.017 contracte pentru culturi agricole și 258 contracte pentru asigurarea animalelor. Comparativ cu perioada similară a anului 2025, numărul total al contractelor a crescut cu peste 8%, evoluție susținută de majorarea cu 10,6% a contractelor aferente culturilor agricole. În schimb, segmentul asigurării animalelor a înregistrat o diminuare de 32,5% a numărului de contracte încheiate. La 30 iunie 2026 erau active 11.538 contracte de asigurări agricole, comparativ cu 11.325 contracte la 30 iunie 2025.

Asigurările agricole au înregistrat o evoluție crescătoare în semestrul I 2026, valoarea primelor brute subscrise fiind cu circa 5% peste nivelul consemnat în perioada similară a anului precedent.

În contextul intensificării fenomenelor meteorologice extreme și al creșterii expunerii sectorului agricol la riscuri climatice, asigurările agricole își mențin rolul de instrument de protecție financiară pentru fermieri. Cu toate acestea, nivelul redus de penetrare al acestor produse și gradul ridicat de concentrare a pieței indică existența unor provocări în dezvoltarea asigurărilor agricole.

Grafic 30 Evoluția primelor brute subscrise pentru asigurările agricole

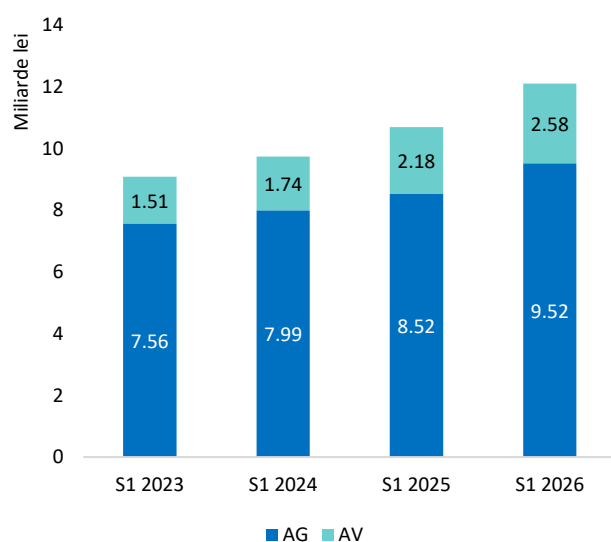


Prime brute subscrise – societăți autorizate și supravegheate de ASF

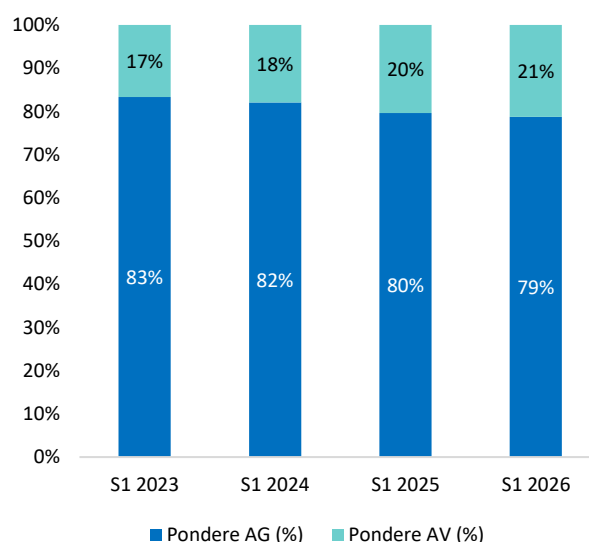
Asigurătorii autorizați de ASF au cumulat în semestrul I 2026 prime brute subscrise (PBS) în valoare de aproximativ 12,1 miliarde lei, în creștere cu 13% față de perioada similară din anul precedent:

- primele brute subscrise aferente asigurărilor generale (AG) au fost în valoare de circa 9,5 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 12% față de semestrul I 2025;
- primele brute subscrise aferente asigurărilor de viață (AV) au fost în sumă de aproximativ 2,6 miliarde lei, în creștere cu 18% comparativ cu aceeași perioadă din anul anterior.

Grafic 31 Evoluția volumului de prime brute subscrise



Grafic 32 Repartizarea pe segmente de asigurare



Piața asigurărilor din România este caracterizată de un grad mediu spre ridicat de concentrare. În semestrul I 2026, 90,5% din volumul total de prime brute subscrise de societățile autorizate și supravegheate de ASF a fost realizat de 10 societăți de asigurare din cele 24 autorizate.

Grafic 33 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise (asigurări generale și de viață)

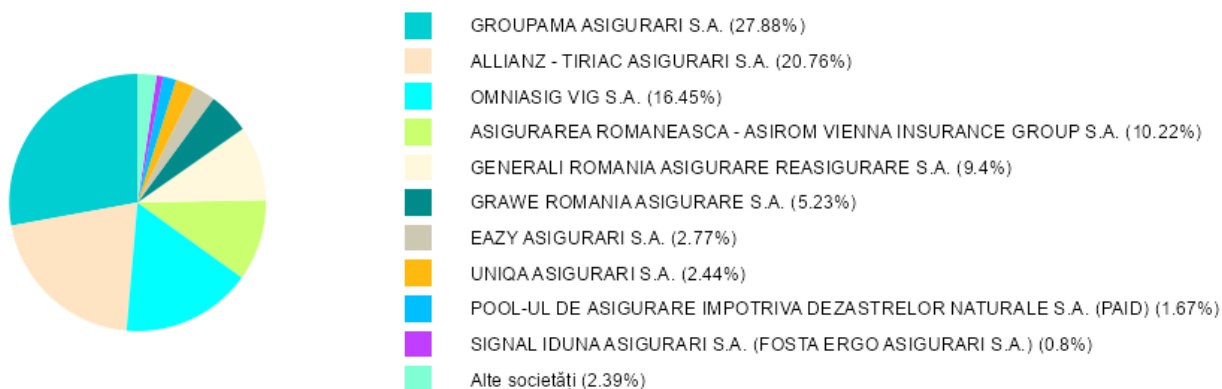


Prime brute subscrise pentru asigurări generale (societăți autorizate de ASF)

Volumul total al primelor brute subscrise pentru asigurările generale, în semestrul I 2026, a fost de 9,5 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 12% față de perioada similară din anul precedent.

Primele 10 societăți de asigurare au subscris prime brute aferente asigurărilor generale în valoare de 9,3 miliarde lei, ceea ce reprezintă circa 98% din totalul acestui segment de activitate.

Grafic 34 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările generale

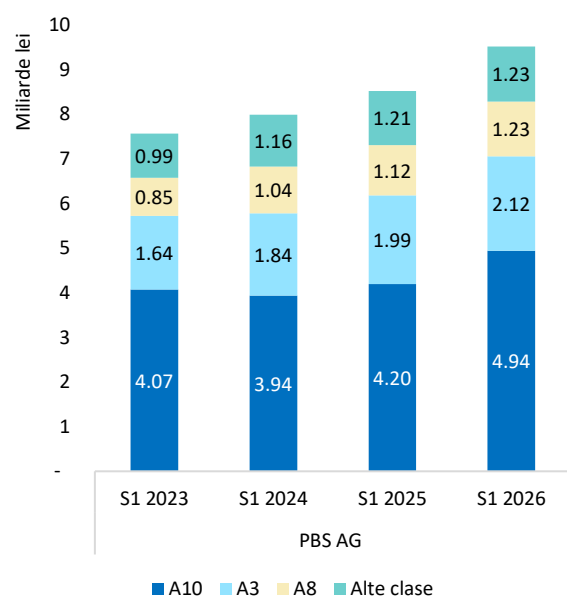


Din totalul primelor brute subscrise pentru asigurări generale, cele mai mari ponderi le dețin clasele A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, A3 - Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant și A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7).

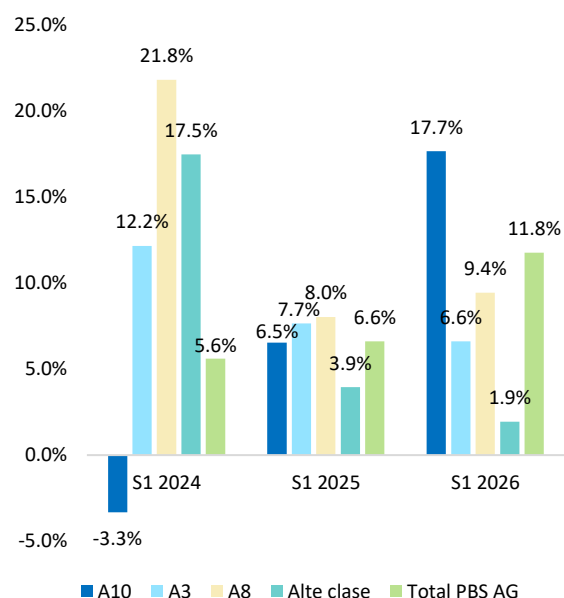
În semestrul I 2026, ponderea acestor trei clase a fost de aproximativ 87% din totalul primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări generale:

- A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, cu un volum al primelor brute subscrise de circa 4,9 miliarde lei, reprezentând aproximativ 52% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, a crescut cu aproximativ 18% față de semestrul I 2025;
- A3 - Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, cu un volum al primelor brute subscrise de 2,1 miliarde lei, reprezentând circa 22% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, a înregistrat în semestrul I 2026 o creștere cu aproximativ 7% față de perioada similară din anul precedent;
- A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7), cu un volum al primelor brute subscrise de 1,2 miliarde lei, reprezentând 13% din totalul subscrierilor pentru asigurări generale, în creștere cu circa 9% față de semestrul I 2025.

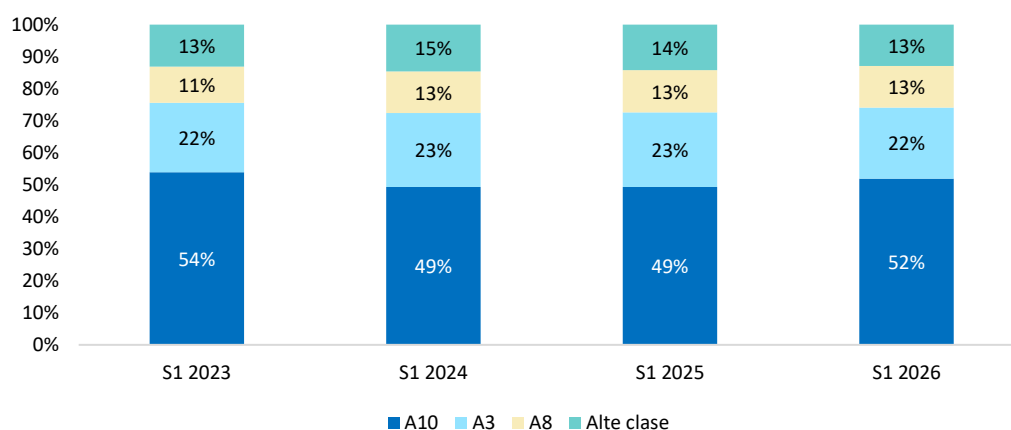
Grafic 35 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale



Grafic 36 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale



Grafic 37 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale



Prime brute subscrise pentru asigurări de viață (societăți autorizate de ASF)

Primele brute subscrise de către societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață au înregistrat o valoare de aproximativ 2,6 miliarde lei în semestrul I 2026, în creștere cu circa 18% comparativ cu perioada similară din anul precedent.

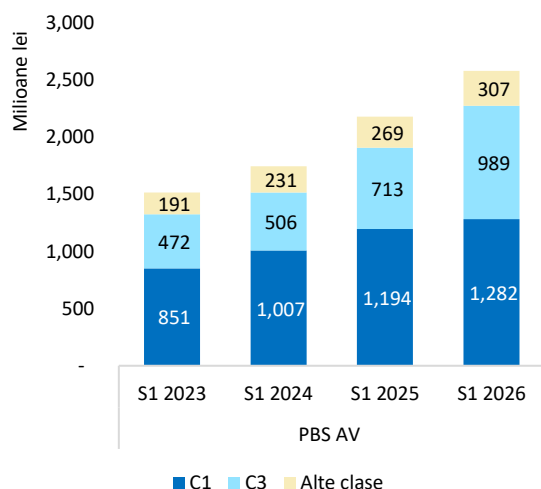
De asemenea, s-a menținut un grad ridicat de concentrare, astfel că primele 5 societăți din cele 12 care practică asigurări de viață au deținut o pondere de aproximativ 78% din volumul total al primelor subscrise pe acest segment, cu subscrieri cumulate în valoare de peste 2 miliarde lei.

Grafic 38 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările de viață

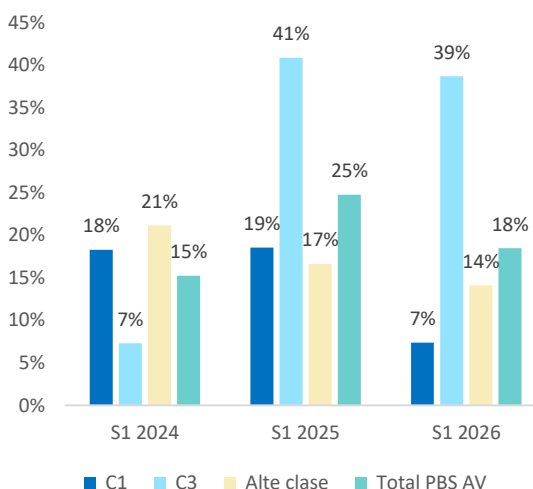


Din totalul primelor brute subscrise pentru asigurări de viață, cele mai mari ponderi le dețin clasele C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, și C3 - Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, cumulând împreună circa 88% din totalul primelor brute subscrise pentru activitatea de asigurări de viață.

Grafic 39 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață



Grafic 40 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață

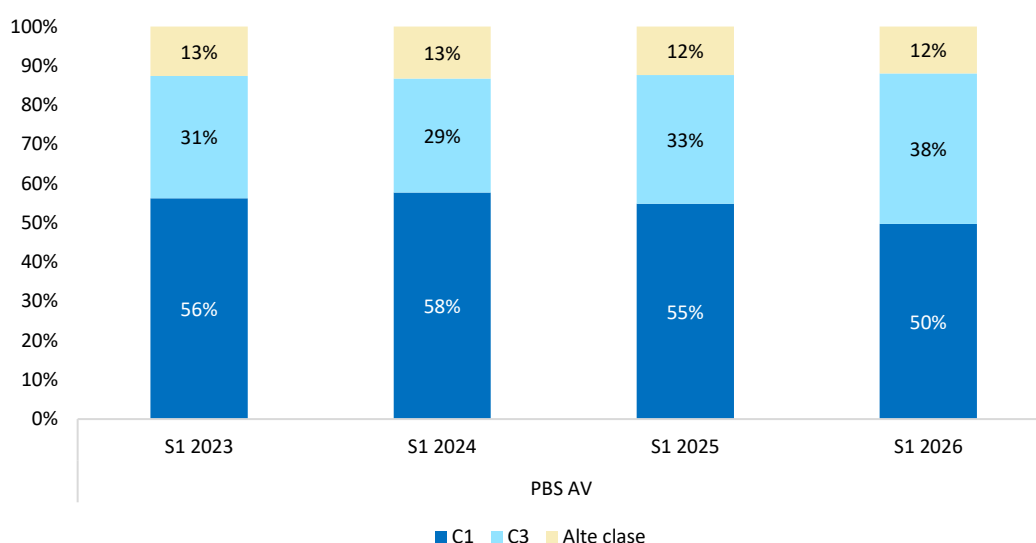


Din analiza în dinamică se desprind următoarele concluzii:

- Clasa C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, ce reprezintă circa 50% (1,3 miliarde lei) din totalul subscrierilor pentru asigurări de viață, a înregistrat în semestrul I 2026 o creștere cu aproximativ 7% față de semestrul I 2025;
- Clasa C3 - Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, ce reprezintă circa 38% (989 milioane lei) din totalul subscrierilor pentru asigurări de viață, a înregistrat o creștere cu 39% față de perioada similară din anul 2025.

Astfel, dinamica pieței indică o orientare tot mai pronunțată a asiguraților către produsele de asigurare cu componentă investițională, care combină protecția prin asigurare cu oportunități de investiții, evidențiată de creșterea semnificativă a subscrierilor aferente acestei categorii.

Grafic 41 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață

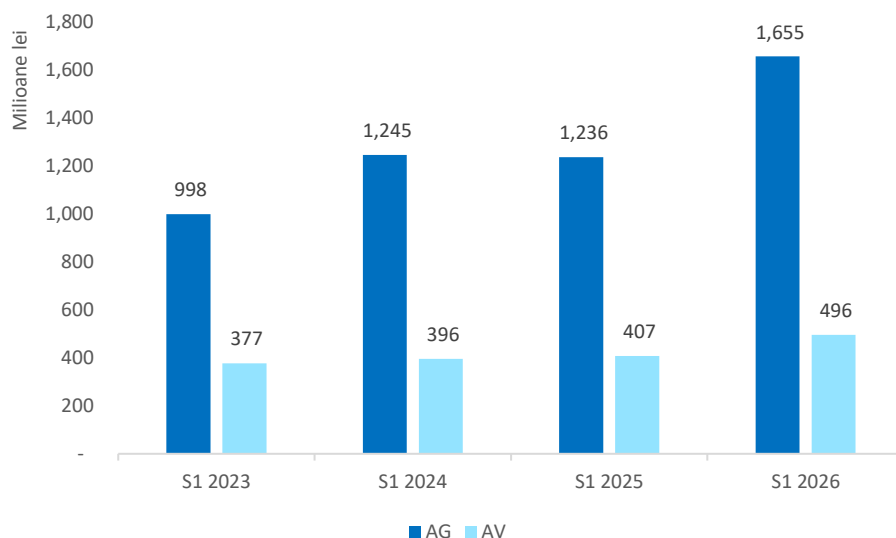


Prime brute subscrise de sucursale

Sucursalele au cumulat prime brute subscrise în valoare de circa 2,15 miliarde lei în semestrul I 2026, în creștere cu 31% comparativ cu aceeași perioadă din anul anterior:

- primele brute subscrise (PBS) aferente asigurărilor generale (AG) au fost în sumă de aproximativ 1,66 miliarde lei, în creștere cu aproximativ 34%;
- primele brute subscrise aferente asigurărilor de viață (AV) au fost în sumă de 496 milioane lei, în creștere cu circa 22% față de perioada similară din anul precedent.

Grafic 42 Evoluția volumului de prime brute subscrise (mil. lei)



Din totalul primelor brute subscrise de sucursale pentru asigurări generale, cele mai mari ponderi le dețin clasele A10 - Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre (67%), A14 – Credit (7%), A16 – Pierderi financiare și A8 - Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7) – 6%.

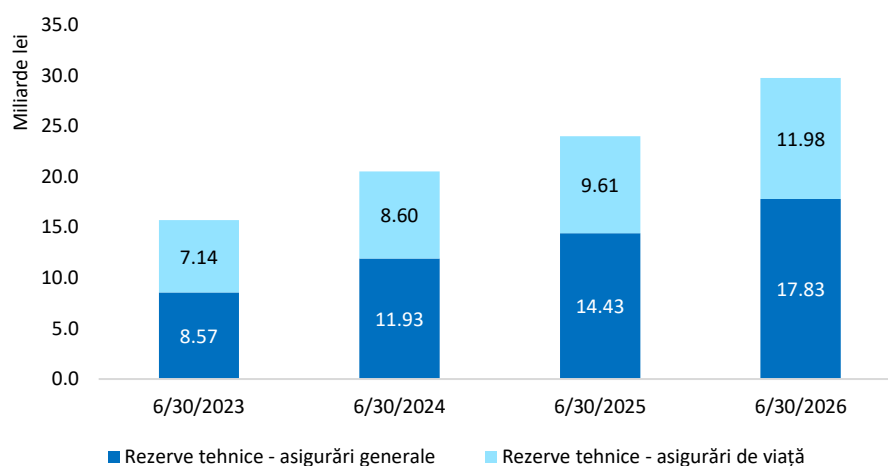
În ceea ce privește primele brute subscrise de sucursalele ce practică asigurări de viață, clasele de asigurări C1 - Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare (55%) și A1 – Accidente (24%) dețin cele mai mari ponderi în volumul total de prime brute subscrise de sucursale pentru asigurările de viață.

3. Rezerve tehnice – Solvency II

La finalul trimestrului II 2026, valoarea rezervelor tehnice conform regimului Solvabilitate II, constituite de societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, se situa la circa 30 miliarde lei, în creștere cu 24% față de sfârșitul trimestrului II 2025. Dinamica pozitivă a fost susținută atât de majorarea valorii rezervelor tehnice pentru activitatea de asigurări generale (+24%), cât și de creșterea valorii rezervelor constituite pentru asigurările de viață (+25%).

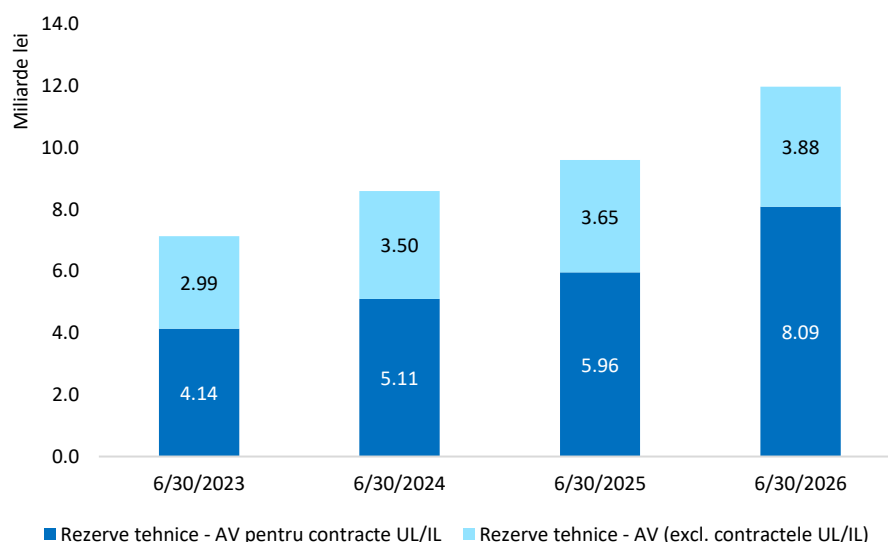
Din valoarea totală a rezervelor tehnice, 60% sunt constituite pentru activitatea de asigurări generale, iar 40% pentru activitatea de asigurări de viață.

Grafic 43 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare – conform regimului Solvabilitate II



* nu sunt incluse datele societății Euroins România pentru 2023

Grafic 44 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață

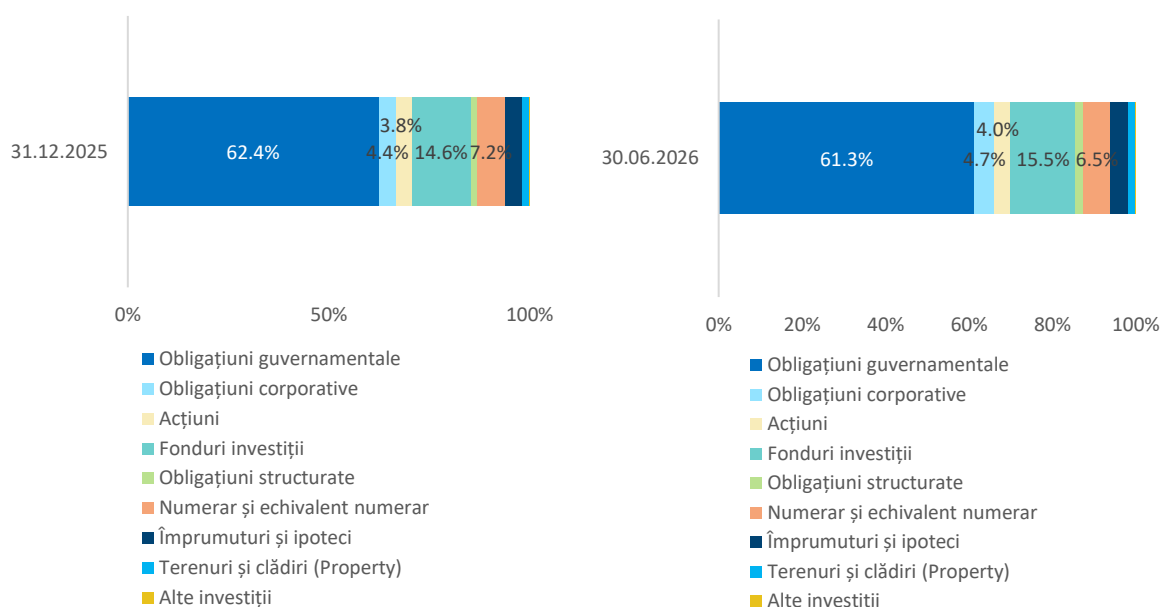


4. Alocarea activelor

Valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF (inclusiv activele deținute pentru unit-linked) se situează la 41,6 miliarde lei, în creștere cu 8% față de finalul anului 2025. Societățile de asigurare din România investesc preponderent în instrumente cu venit fix, în principal în obligațiuni guvernamentale, ce dețin o pondere de 61,3% în valoarea totală a investițiilor la finalul trimestrului II 2026. De asemenea, plasamentele societăților în fonduri de investiții se află pe locul doi din perspectiva valorii investite, cu o pondere de 15,5% în valoarea totală a plasamentelor, urmate de deținerile de numerar și echivalente de numerar (6,5%).

În semestrul I 2026, nu au intervenit schimbări semnificative în structura portofoliului investițional față de finalul lui 2025. Valoarea deținerilor de numerar și echivalente de numerar s-a situat la 2,7 miliarde lei, reprezentând 6,5% din valoarea totală a plasamentelor asigurătorilor autorizați și supravegheați de ASF la finalul semestrului I 2026, în scădere ușoară comparativ cu situația de la sfârșitul anului precedent (2,8 miliarde lei, reprezentând 7,2% din totalul investițiilor). Valoarea investițiilor în toate celelalte clase de active a crescut comparativ cu finalul lui 2025.

Grafic 45 Structura investițiilor societăților de asigurare
31.12.2025 30.06.2026



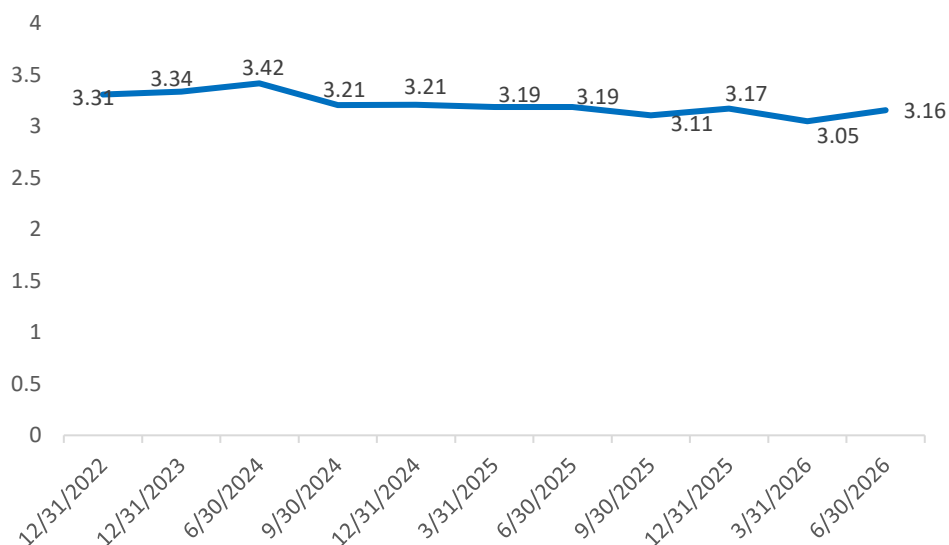
Sursa: raportări Solvency 2, incl. active deținute pentru unit-linked

O analiză a investițiilor societăților de asigurare în funcție de țara de rezidență a emitentului sugerează o concentrare mare în România (81% din valoarea plasamentelor), urmată de Olanda (10%).

Valoarea investițiilor în obligațiuni guvernamentale se situa la circa 25,5 miliarde lei, în creștere cu 6% față de finalul anului 2025 (24,1 miliarde lei), din care 98% având un nivel de calitate a creditului 3, similar ratingului de țară al României, având în vedere că aceste investiții se concentrează, în principal, în titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor.

Pe de altă parte, plasamentele în obligațiuni corporative aveau o valoare mult mai redusă, de 1,96 miliarde lei, în creștere (+15%) față de finalul anului 2025, reprezentând circa 4,7% din valoarea totală a investițiilor societăților de asigurare. Din valoarea plasamentelor în obligațiuni corporative, aproximativ 1,92 miliarde lei (97,8%) reprezenta valoarea investițiilor în obligațiuni cu un nivel de calitate a creditului cuprins între 0 și 3.

Grafic 46 Durata medie a activelor



Durata medie a activelor indică măsura sensibilității acestora la variațiile ratelor dobânzilor, indicând cât de mult se poate modifica valoarea totală a activelor în funcție de fluctuațiile ratei dobânzii. O durată medie mai mare semnalează o expunere crescută a societăților de asigurări la riscul de dobândă, deoarece activele cu durate mai lungi sunt mai sensibile la schimbările de dobândă.

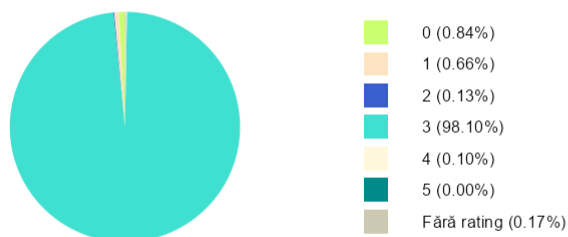
La nivelul pieței de asigurări, fără a include activele aferente contractelor unit-linked, durata medie a activelor a fost de 3,16 la finalul trimestrului II 2026, nivel în ușoară creștere comparativ cu sfârșitul trimestrului I 2026.

Grafic 47 Investițiile societăților de asigurare în funcție de țara emitentă

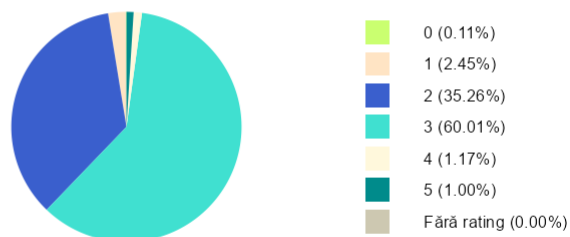


Grafic 48 Nivelul de calitate a creditului aferent investițiilor în obligațiuni guvernamentale și corporative

Obligațiuni guvernamentale

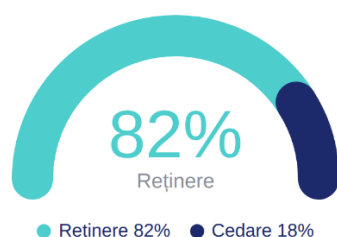


Obligațiuni corporative

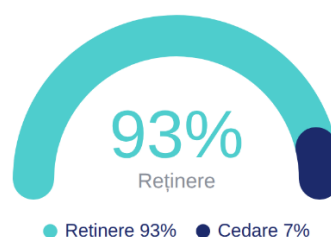


5. Reasigurarea

AG (PBS)



AV (PBS)

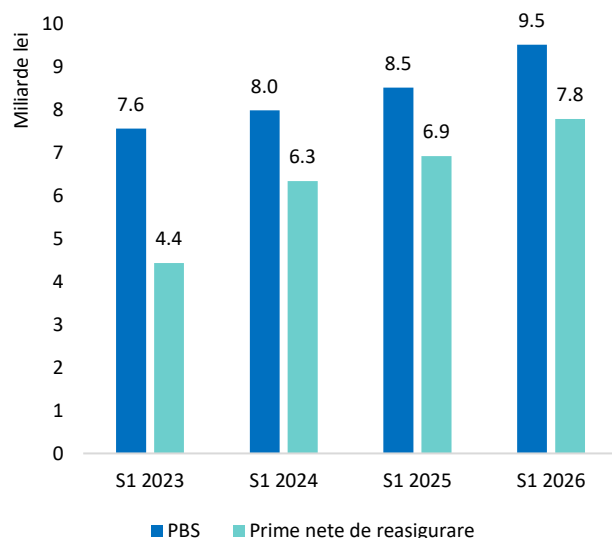


Pentru categoria asigurărilor generale

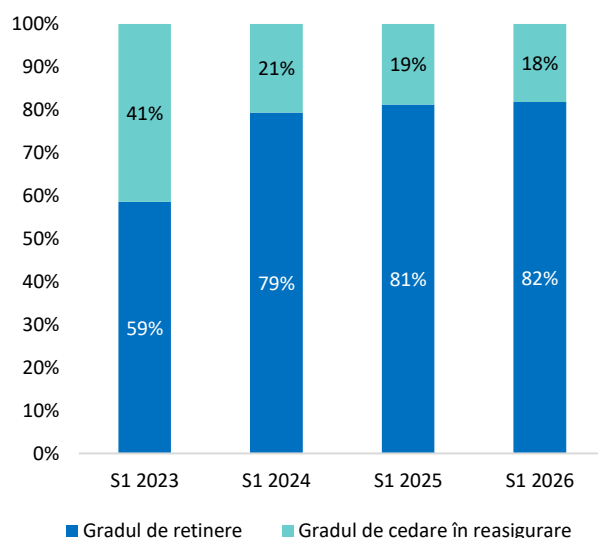
Pentru o parte importantă de produse de asigurări generale (ex. asigurările de catastrofă, asigurările de răspundere civilă), ca parte a strategiei proprii de management al riscurilor, asigurătorii apelează frecvent la diferite forme de contracte de cedare în reasigurare, limitând astfel dauna maximă suportată în cazul apariției unor evenimente asigurate cu impact financiar semnificativ.

În semestrul I 2026, aproximativ 18% din primele brute subscrise de către societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF au fost cedate în reasigurare.

Grafic 49 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări generale



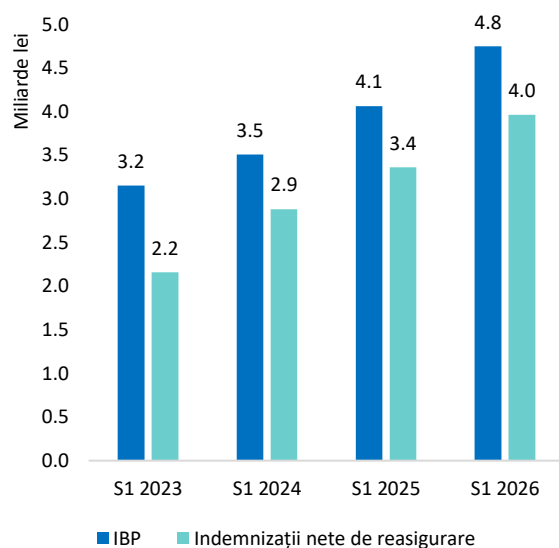
Grafic 50 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - PBS



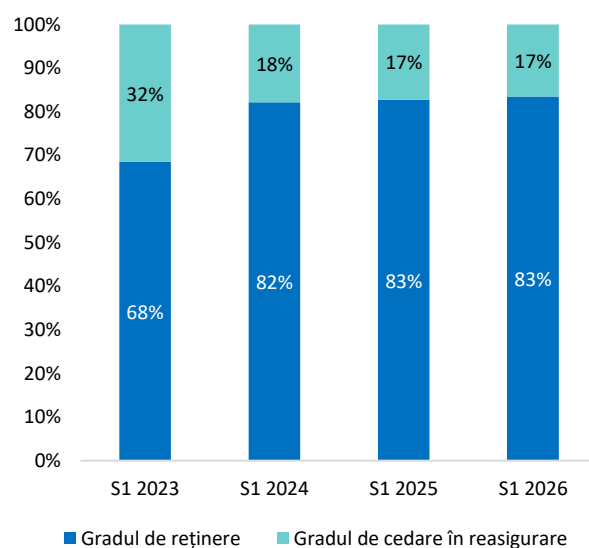
* inclusiv Euroins România la 31.03.2023; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

În semestrul I 2026, aproximativ 17% din totalul indemnizațiilor brute plătite au fost cedate reasuratorilor.

Grafic 51 Evoluția IBP și a IBP nete pentru asigurări generale



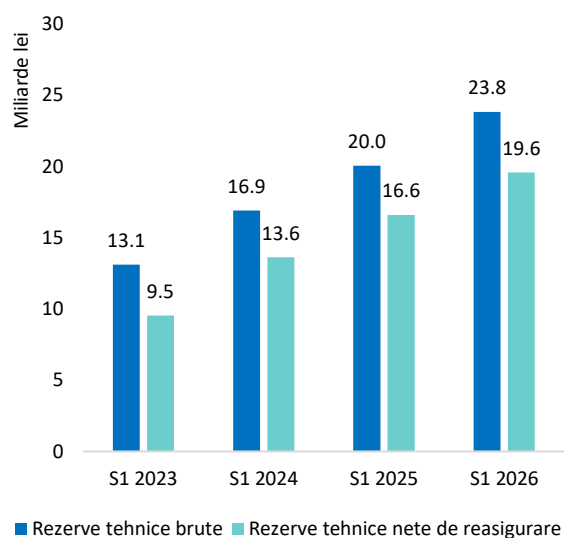
Grafic 52 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - IBP



* inclusiv Euroins România la 31.03.2023; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

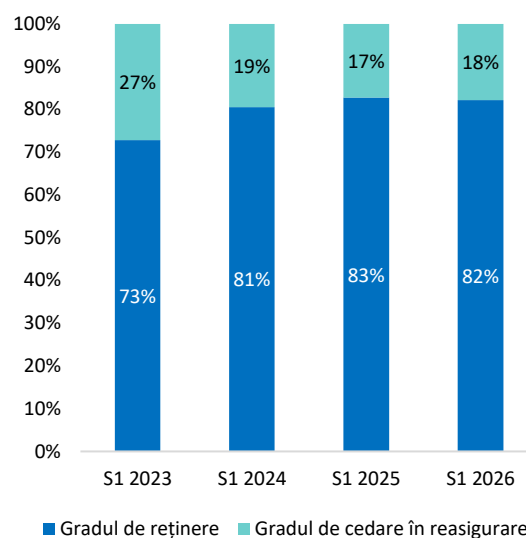
Din totalul rezervelor tehnice brute înregistrate la sfârșitul semestrului I 2026, circa 18% erau aferente cedărilor în reasigurare.

Grafic 53 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări generale



*conform raportărilor statutare; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF; exclusiv Euroins România la 31.03.2023

Grafic 54 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale – rezerve tehnice

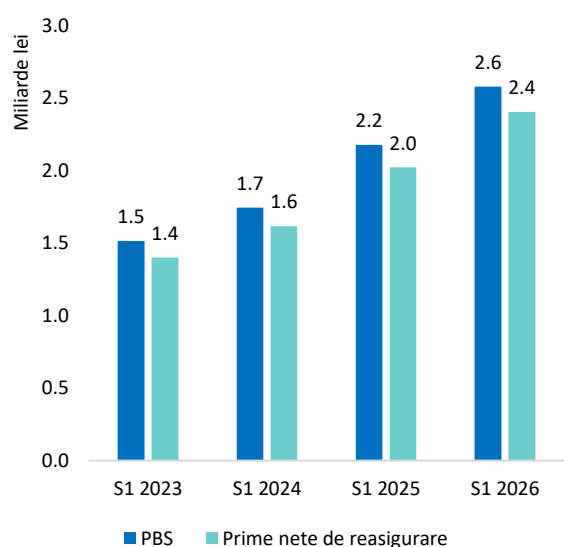


Pentru categoria asigurărilor de viață

În mod tradițional, există diferențe importante în ceea ce privește politica de reasigurare între activitățile de asigurări de viață și cele de asigurări generale. În cazul asigurărilor de viață, în general societățile de asigurare rețin o parte mult mai mare din riscul subscris.

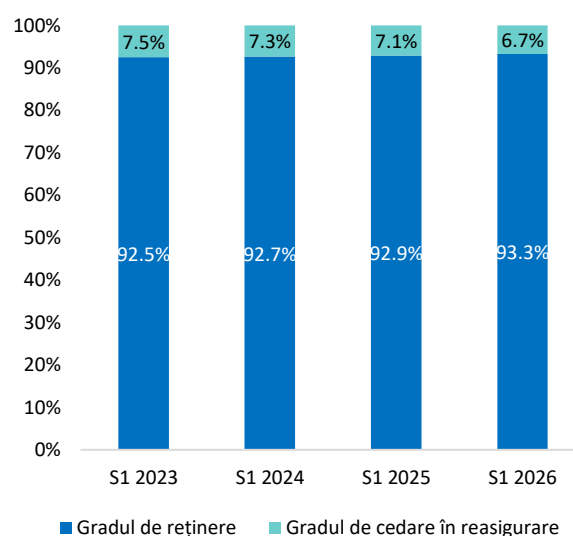
Ca urmare a faptului că asigurările de viață sunt în general contracte de asigurare pe durate mari și riscul se distribuie în timp, iar despăgubirile sunt relativ previzibile statistic, asigurătorii de viață acumulează rezerve semnificative în timp, ceea ce le permite să acopere despăgubirile fără a depinde în aceeași măsură de reasigurare, așa cum se întâmplă în cazul societăților care oferă asigurări generale.

Grafic 55 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări de viață

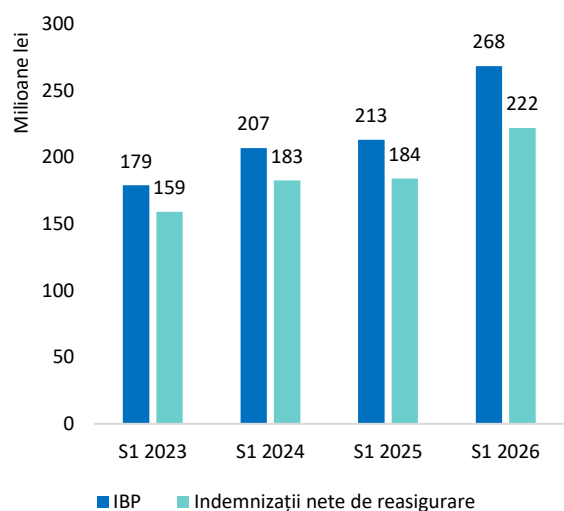


*Sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

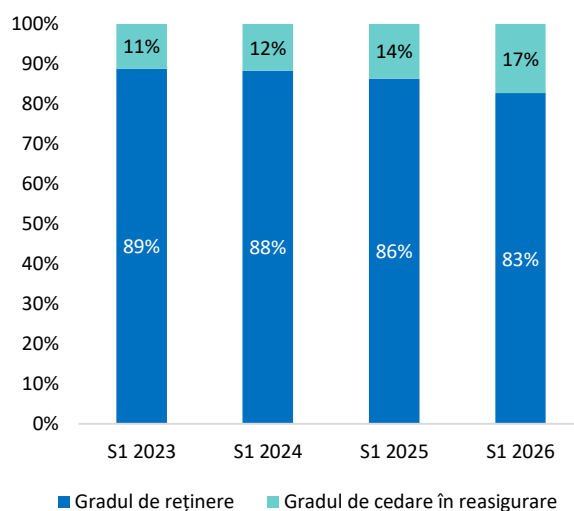
Grafic 56 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - PBS



Grafic 57 Evoluția IBP și a IBP nete de reasigurare pentru asigurări de viață

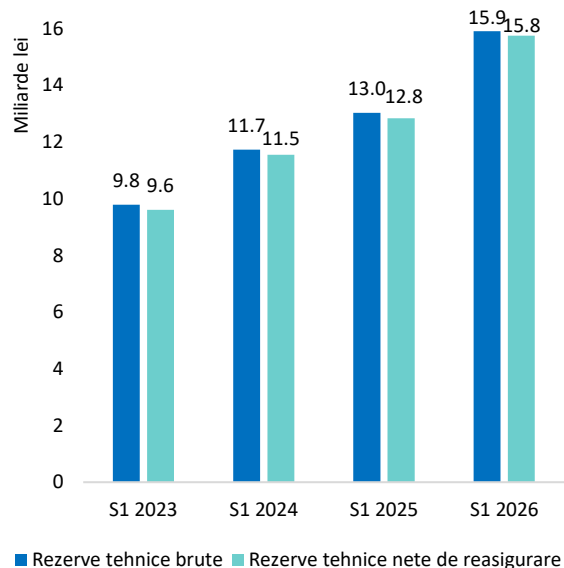


Grafic 58 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - IBP

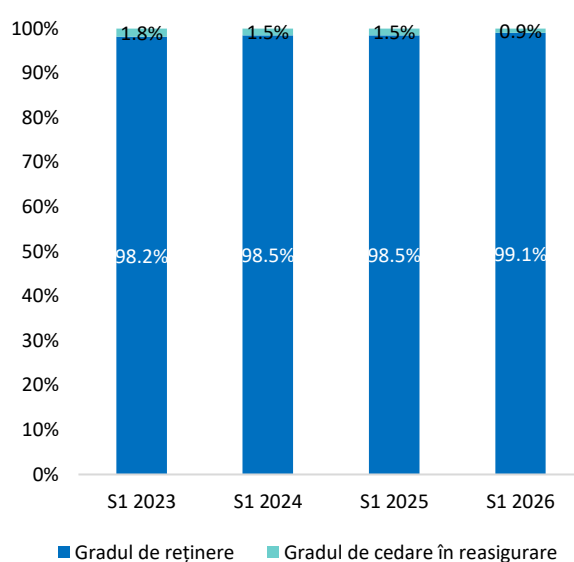


*Sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

Grafic 59 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări de viață



Grafic 60 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață – rezerve tehnice



*conform raportărilor statutare; sunt incluse doar societățile autorizate și supravegheate de ASF

6. Indicatori de profitabilitate

Profitul net al societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF a continuat să crească și semestrul I 2026, tendință manifestată începând cu 2021. Societățile de asigurare au înregistrat un profit net total în valoare de 932 milioane lei, în creștere cu 8% față de semestrul I 2025.

Din numărul total de societăți, 17 au înregistrat profit, iar 7 pierdere. Din analiza rentabilității capitalului propriu (ROE) se observă că 15 societăți au înregistrat un ROE mai mare comparativ cu semestrul I 2025. În ceea ce privește rentabilitatea activelor (ROA), 13 societăți au înregistrat un indicator mai mare față de anul precedent.

Despăgubirile brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale în semestrul I 2026 se situau la 6,7 miliarde lei, în creștere cu 16% față de aceeași perioadă din anul 2025, pe fondul creșterii valorii daunelor plătite pentru asigurările generale (+15%), respectiv pentru asigurările de viață (+21%).

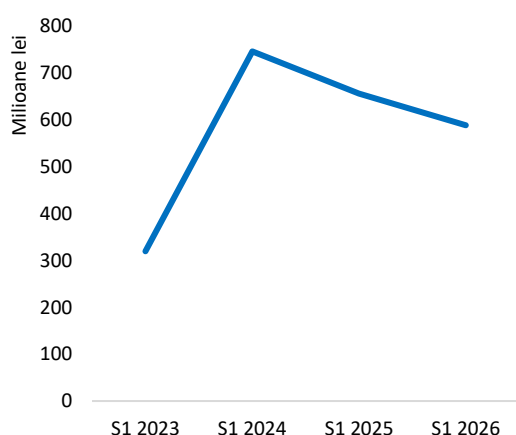
Rezultatul tehnic

Cumulat la nivelul societăților de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, rezultatul tehnic net al activității în semestrul I 2026 (profituri tehnice totale minus pierderi tehnice totale) a fost unul pozitiv, având valoarea de 790 milioane lei, nivel în ușoară scădere comparativ cu semestrul I 2025 (824 milioane lei).

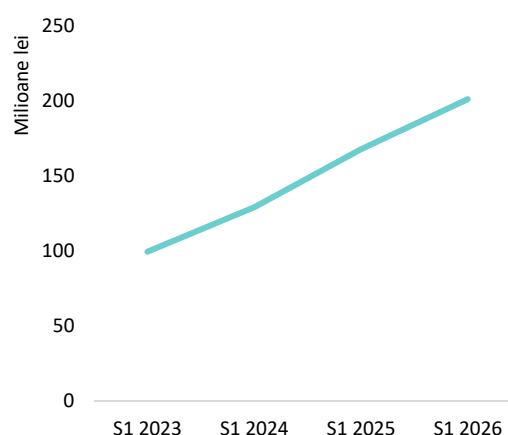
Valoarea profitului tehnic cumulat la nivelul întregii piețe a fost de 899 milioane lei, iar pierderea tehnică cumulată la nivelul întregii piețe a fost în valoare de 109 milioane lei.

În ceea ce privește rezultatele tehnice obținute de societățile de asigurare, distinct pentru activitatea de asigurări generale și pentru cea desfășurată pe segmentul asigurărilor de viață, situația a fost următoarea:

Grafic 61 Rezultatul tehnic net* la nivelul pieței de asigurări generale

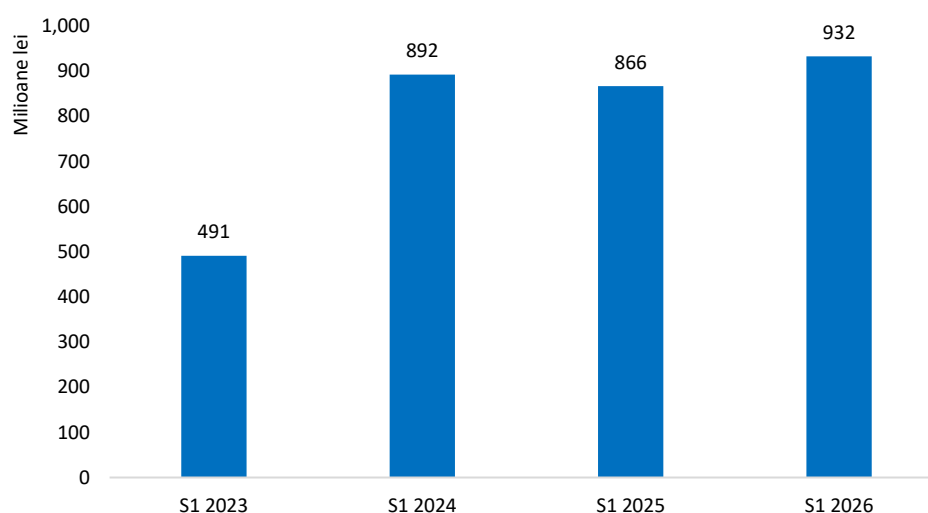


Grafic 62 Rezultatul tehnic net* la nivelul pieței de asigurări de viață



*profituri totale – pierderi totale

Grafic 63 Rezultatul financiar net al exercițiului la nivelul pieței de asigurări

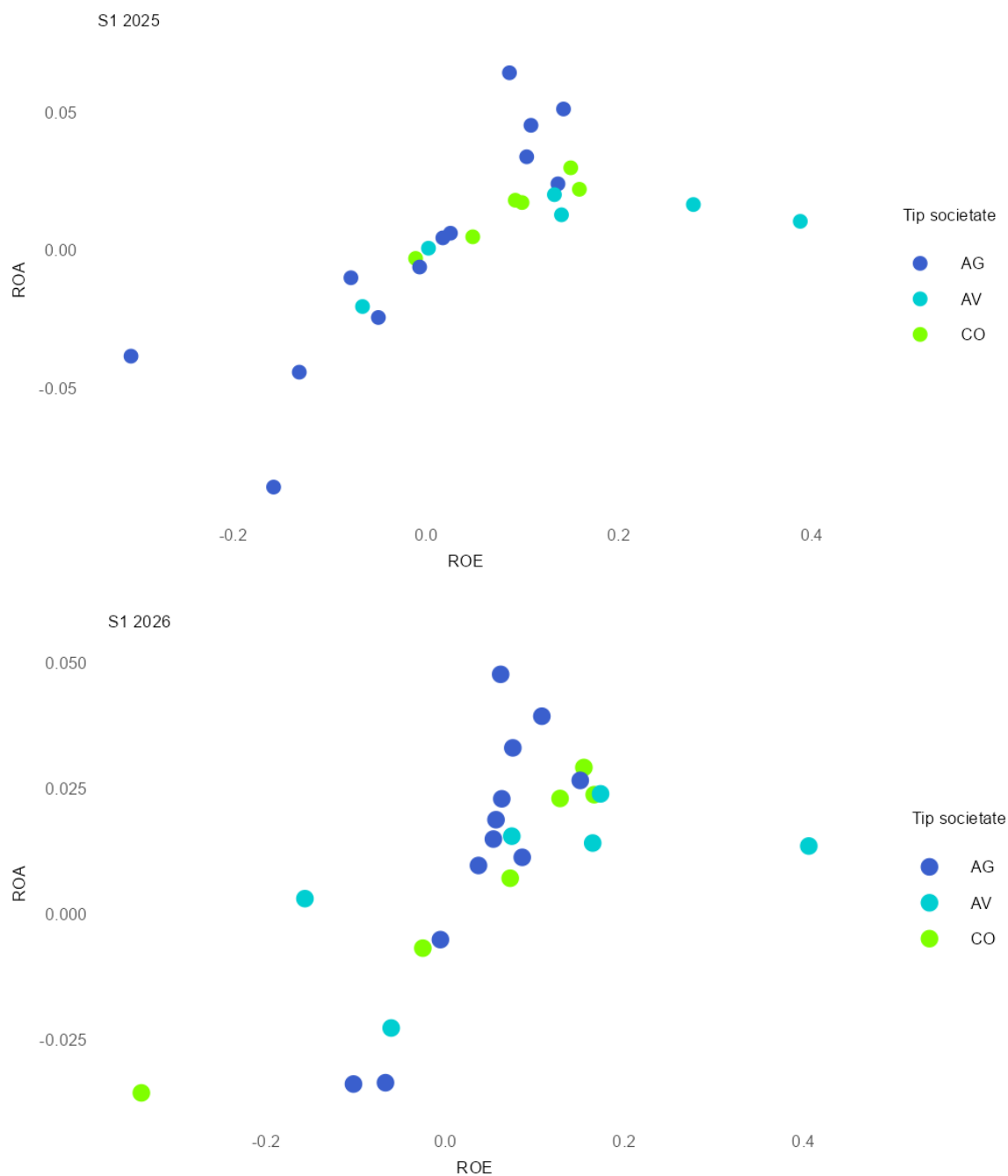


*2023 nu sunt incluse datele societății Euroins România

În semestrul I 2026, dintre cele 24 de societăți de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, șapte companii au înregistrat un rezultat financiar negativ.

Dintre cele 24 de societăți active în cursul anului, 15 au raportat o creștere a rentabilității capitalului propriu (ROE) față de semestrul I 2025. De asemenea, 13 societăți au înregistrat o îmbunătățire a rentabilității activelor (ROA).

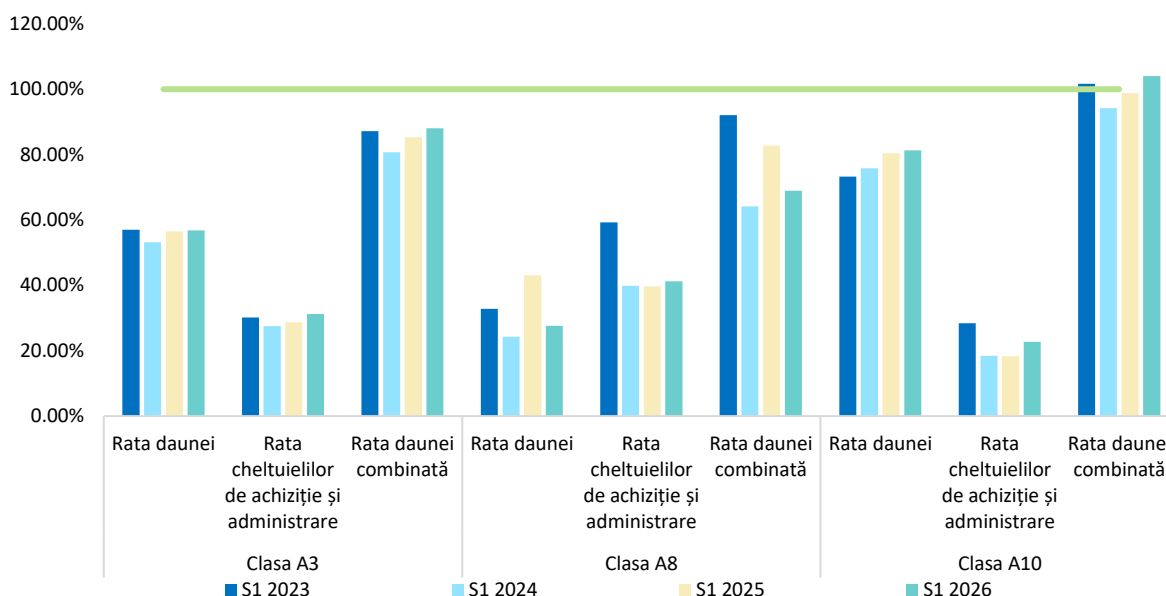
Grafic 64 Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) și a activelor (ROA)



Rata daunei și a cheltuielilor

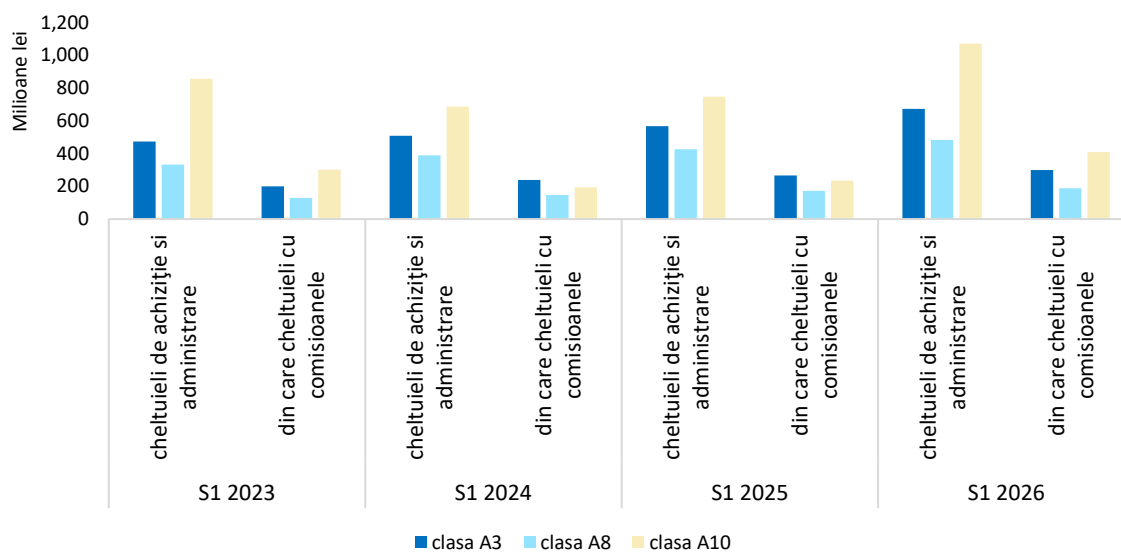
Rata combinată a daunei calculată pe date cumulate pentru toate clasele de asigurări generale s-a situat în semestrul I 2026 la o valoare de circa 93,4%, în creștere cu 3,5 puncte procentuale comparativ cu valoarea înregistrată în semestrul I 2025 (89,9%). Analiza pe principalele clase de asigurări generale arată o creștere a ratei combinate a daunei pentru asigurările auto (clasele A3 și A10), respectiv o scădere în cazul clasei A8.

Grafic 65 Evoluția ratei daunei și a ratei combinate a daunei pentru principalele clase de asigurări generale



Ratele sunt calculate din raportarea cu frecvență semestrială "Rezultatul tehnic determinat pe fiecare clasă de asigurări generale" - Anexa nr. 5 la Norma ASF nr. 46/2020 (ratele sunt nete de recuperări și regrese și includ variația cheltuielilor de achiziție reportate, variația rezervei de daună avizată, variația rezervei de daună neavizată și variația rezervei de primă); Ratele nu iau în calcul cedările în reasigurare (rate brute). Sunt incluse doar societățile de asigurare autorizate de ASF.

Grafic 66 Evoluția valorii cheltuielilor de achiziție și administrare, precum și a cheltuielilor cu comisioanele

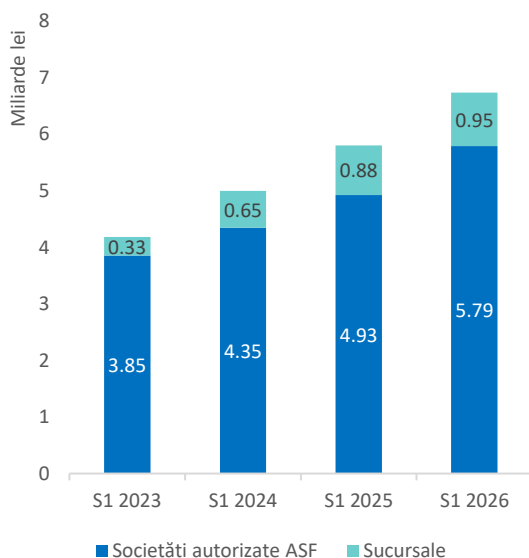


Pentru 2023 sunt incluse și cheltuielile de achiziție și administrare ale societății Euroins România. Sunt incluse doar societățile de asigurare autorizate de ASF.

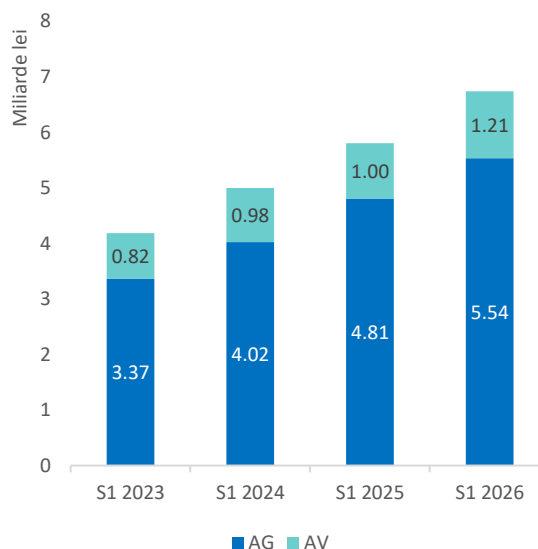
Indemnizații brute plătite (societăți autorizate și supravegheate de ASF și sucursale)

În semestrul I 2026, despăgubirile brute plătite de societățile de asigurare autorizate de ASF și sucursale însumau circa 6,7 miliarde lei, în creștere cu 16% față de perioada similară din anul anterior. Asigurătorii au plătit 5,5 miliarde lei pentru asigurările generale, reprezentând 82% din volumul total plătit în perioada de referință.

Grafic 67 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale



Grafic 68 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, pentru asigurări generale și de viață (inclusiv maturități și răscumpărări)

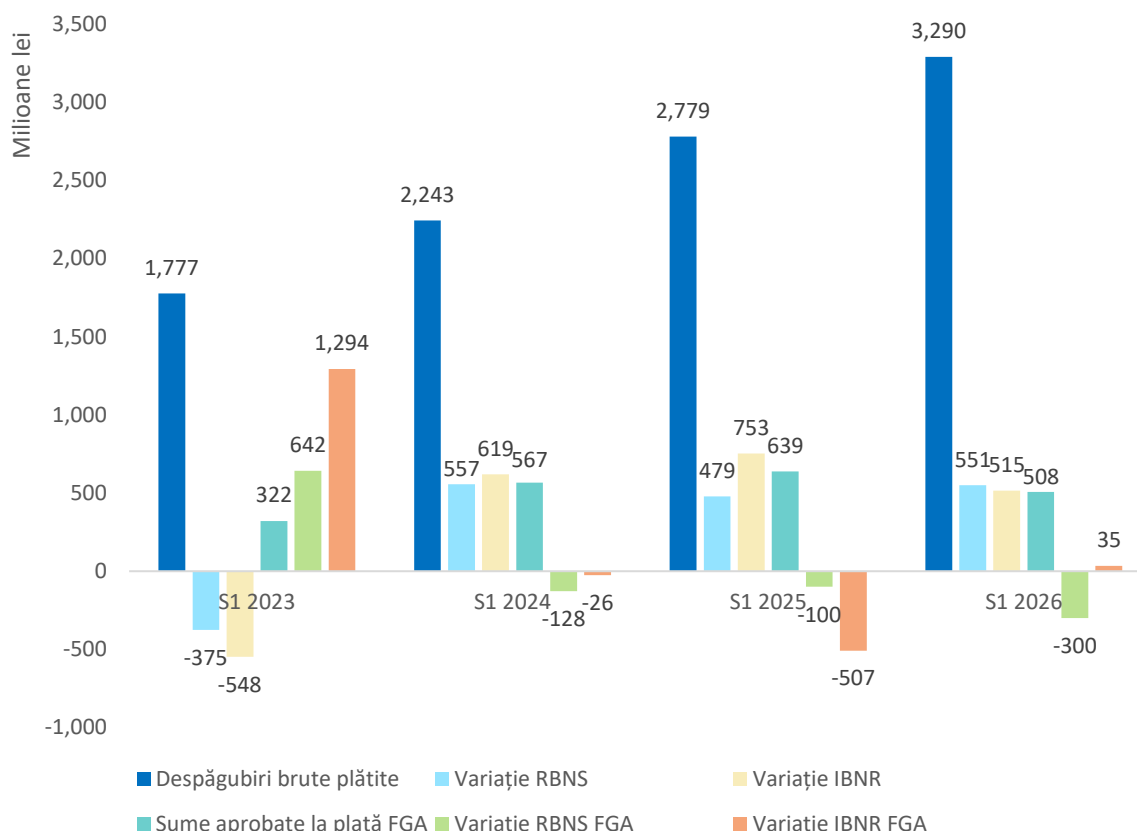


Despăgubiri brute plătite - Asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto (RCA)

Valoarea despăgubirilor brute plătite de societățile de asigurare autorizate și reglementate de ASF și sucursale a fost de 3,3 miliarde lei în semestrul I 2026 pe segmentul RCA, în creștere cu 18% față de semestrul I 2025 (2,8 miliarde lei). Variația rezervei de daune avizate (RBNS) la 30 iunie 2026 față de finalul anului 2025 s-a situat la 551 milioane lei, iar variația rezervei de daune neavizate (IBNR) a fost de circa 515 milioane lei, conform raportărilor societăților.

În plus, Fondul de Garantare a Asiguraților a aprobat suma de 508 milioane lei pentru plata daunelor RCA în semestrul I 2026, din care 99% (503 milioane lei) reprezintă plățile efectuate pentru segmentul RCA ca urmare a falimentului societăților City Insurance și Euroins România.

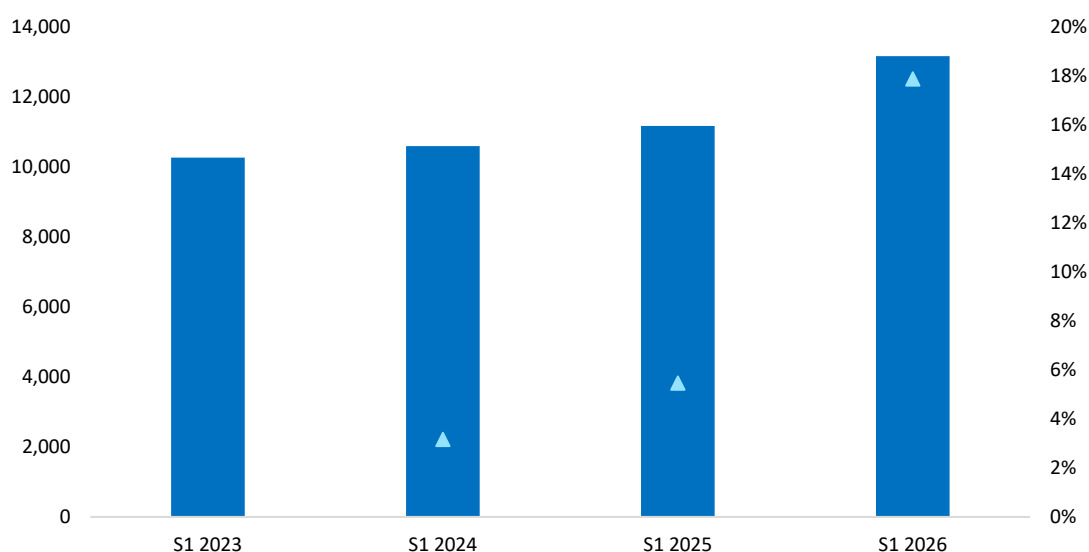
Grafic 69 Evoluția valorii daunelor plătite pentru RCA de către societățile de asigurare, plăților aprobate de FGA și variației rezervelor de daună aferente societăților și Fondului de Garantare a Asiguraților



*Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv Euroins România în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, cât și sucursalele și societățile care își desfășoară activitatea în baza FoS

Valoarea cumulată a daunelor plătite de societățile de asigurare RCA (autorizate și supravegheate de ASF și sucursale și FoS), a variației rezervelor de daună (RBNS și IBNR) aferente acestor societăți, a sumelor aprobate la plată de către FGA și a variației rezervelor de daună ale FGA a fost de 4,6 miliarde lei față de 4 miliarde lei în semestrul I 2025 (+14%), reprezentând valoarea totală a daunelor întâmplante pentru asigurările RCA în semestrul I 2026. Volumul de prime brute subscrise de societățile de asigurare (autorizate și supravegheate de ASF și sucursale) pentru segmentul RCA s-a situat la 6 miliarde lei, în creștere cu 17% comparativ cu volumul de 5,14 miliarde lei de prime subscrise în semestrul I 2025.

Grafic 70 Evoluția daunei medii (lei)



*Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv Euroins România în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, cât și sucursalele și societățile care își desfășoară activitatea în baza FoS

Dauna medie RCA, calculată ca raportul dintre despăgubirile brute plătite și numărul dosarelor de daună plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale s-a situat la circa 13.170 lei la finalul semestrului I 2026, în creștere cu 18% comparativ cu perioada similară din anul anterior.

O analiză a daunei medii pe categorii de vehicule arată că dauna medie pentru autoturisme s-a situat la 12.275 lei în semestrul I 2026, în creștere cu 18% față de semestrul I 2025, în timp ce dauna medie în cazul autovehiculelor pentru transport de persoane s-a situat la aproximativ 18.408 lei, în creștere cu 46% față de aceeași perioadă din anul precedent. În ceea ce privește dauna medie pentru autovehiculele destinate transportului de marfă, aceasta a crescut cu aproximativ 13%, până la valoarea de 17.173 lei.

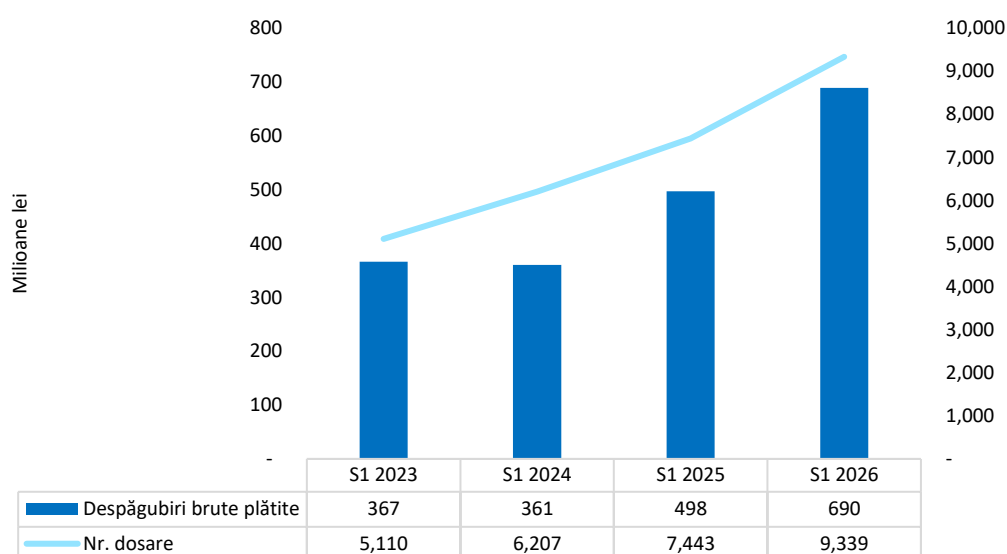
Tabel 2 Dauna medie RCA pe categorii de vehicule

Daune medie pe categorii de vehicule	S1 2025	S1 2026	Modif. 2026 vs 2025
Autoturisme (incl. autoturisme de teren și automobile mixte a căro	10,377	12,275	18.3%
Autovehicule pentru transport persoane	12,652	18,408	45.5%
Autovehicule destinate transportului de marfă	15,248	17,173	12.6%
Remorci/Semiremorci	14,308	15,478	8.2%
Tractoare agricole/forestiere	12,233	12,812	4.7%
Motociclete, motoscutere, motorete și ATV-uri, cu sau fără ataș	9,575	11,860	23.9%
Altele	12,044	9,341	-22.4%
Înregistrate	10,369	13,351	28.8%
Total	11,173	13,170	17.9%

*Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, cât și sucursalele; dauna medie este calculată ca raportul dintre despăgubirile brute și numărul dosarelor plătite

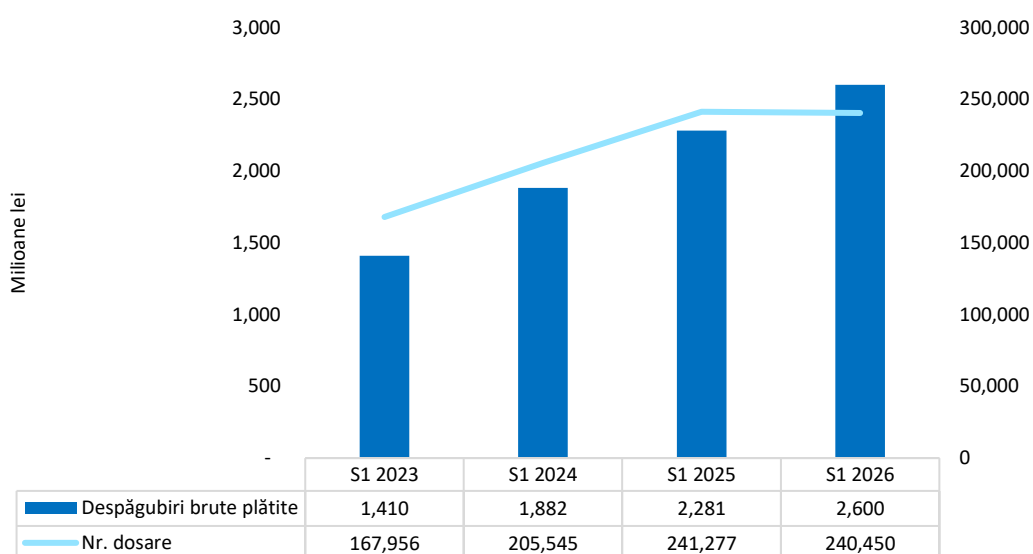
Din valoarea totală a despăgubirilor brute plătite de societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv de sucursale, cele mai mari valori au fost plătite pentru daune materiale (2,6 miliarde lei), restul (690 milioane lei) reprezentând valoarea daunelor plătite pentru vătămări corporale.

Grafic 71 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru vătămări corporale și numărul de dosare de daună plătite



*Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv Euroins România în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, cât și sucursalele

Grafic 72 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru daune materiale și numărul dosarelor de daună plătite



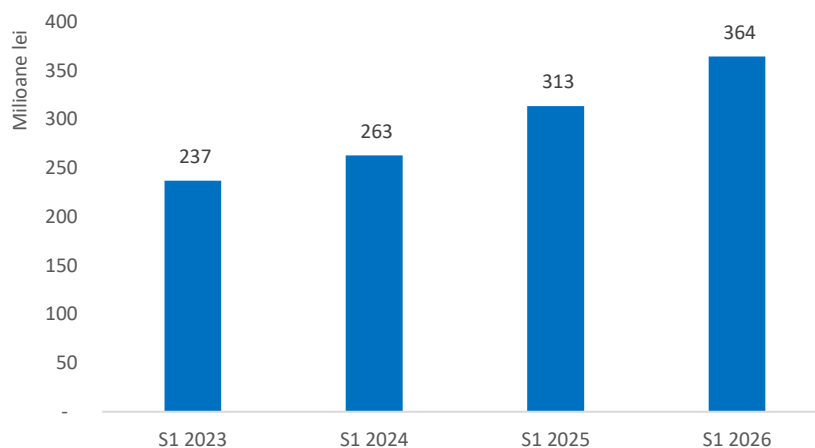
*Notă: sunt incluse atât societățile autorizate și reglementate de ASF, inclusiv Euroins România în trimestrul I 2023, înainte de retragerea autorizației de funcționare, cât și sucursalele

Daunele plătite pentru persoane fizice au fost mai mari comparativ cu cele plătite pentru persoane juridice, atât pentru vătămrile corporale, cât și pentru daunele materiale în toate perioadele analizate.

Despăgubiri brute plătite - Asigurări de sănătate

Despăgubirile brute plătite de societăți pentru asigurările de sănătate (inclusiv sucursale) s-au situat la valoarea de 364 milioane lei în semestrul I 2026, în creștere cu 16% față de semestrul I 2025 (313 milioane lei). Din valoarea totală a despăgubirilor plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale, 96% (349 milioane lei) reprezintă despăgubiri plătite de societățile autorizate pe plan local.

Grafic 73 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru asigurările de sănătate

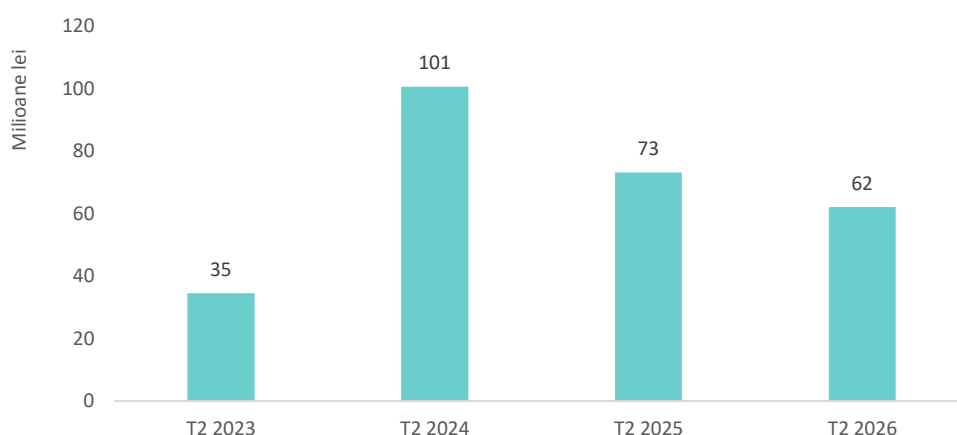


Despăgubiri brute plătite - Asigurări agricole

Despăgubirile brute plătite pentru asigurările agricole de către societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF, inclusiv sucursalele care activează pe piața locală, au totalizat 62 milioane lei în semestrul I 2026, în scădere cu 15% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025.

În ceea ce privește obligațiile de plată, societățile de asigurare și sucursalele au constituit rezerve de daune avizate și neavizate în valoare de aproximativ 88 milioane lei la sfârșitul lunii iunie 2026, nivel cu 3% mai scăzut comparativ cu cel înregistrat la 30 iunie 2025.

Grafic 74 Evoluția despăgubirilor plătite pentru asigurările agricole

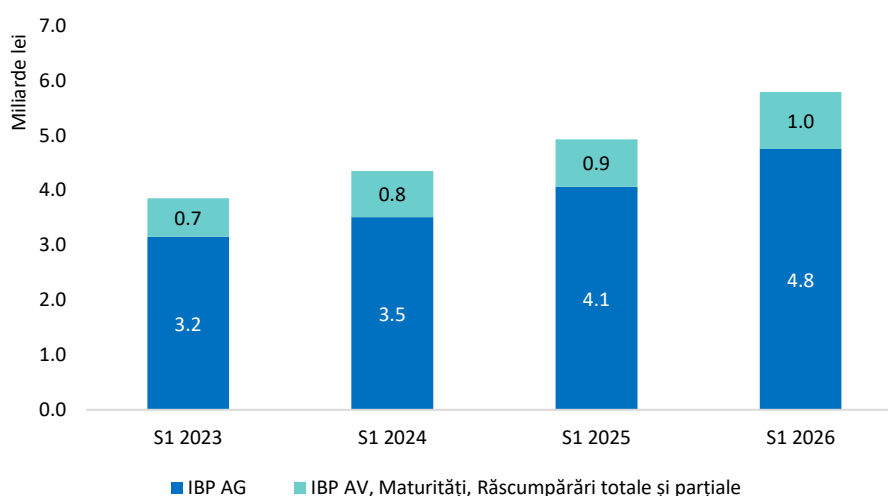


Indemnizații brute plătite (IBP) de asigurătorii autorizați și supravegheați de ASF

În semestrul I 2026, societățile de asigurare autorizate și supravegheate de ASF au raportat indemnizații brute plătite, cumulat pentru cele două categorii de asigurări, în sumă de circa 5,8 miliarde lei, în creștere cu 18% față de perioada similară din anul anterior, astfel:

- 4,8 miliarde lei sunt aferente contractelor de asigurări generale, înregistrând o creștere cu circa 17% față de semestrul I 2025 (4,1 miliarde lei);
- 1 miliard de lei sunt sume plătite pentru indemnizații brute, maturități și răscumpărări totale și parțiale, aferente asigurărilor de viață, înregistrând o creștere cu aproximativ 21% comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent (862 milioane lei).

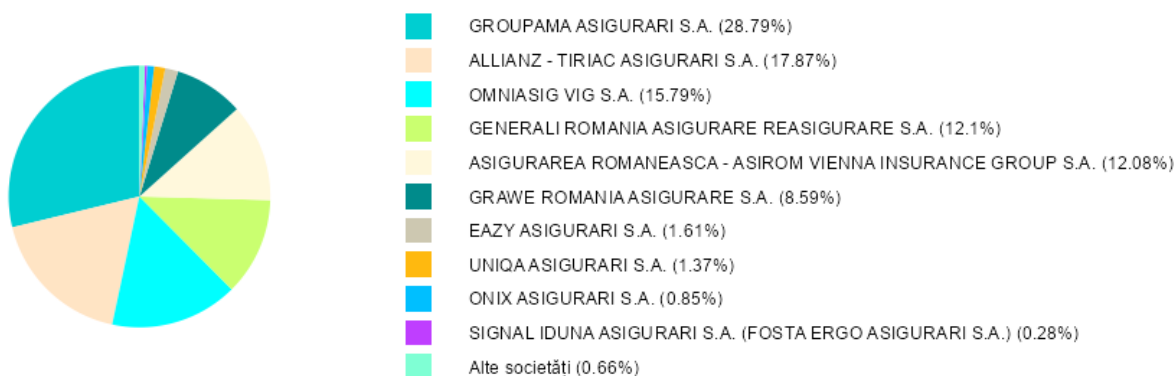
Grafic 75 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață (miliarde lei)



Indemnizații brute plătite aferente asigurărilor generale – societăți autorizate ASF

Cumulat, indemnizațiile brute plătite de 10 societăți de asigurare au reprezentat 99,3% din totalul indemnizațiilor plătite la nivelul segmentului de asigurări generale.

Grafic 76 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite pentru asigurări generale

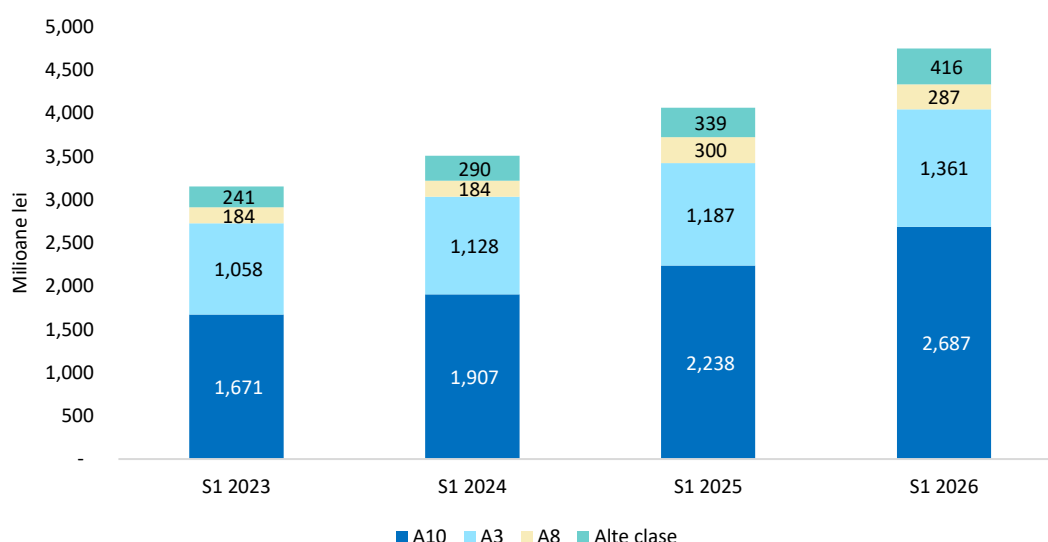


Ponderi semnificative ale indemnizațiilor brute plătite de societățile de asigurare au fost înregistrate pe următoarele clase de asigurare (circa 92% din total):

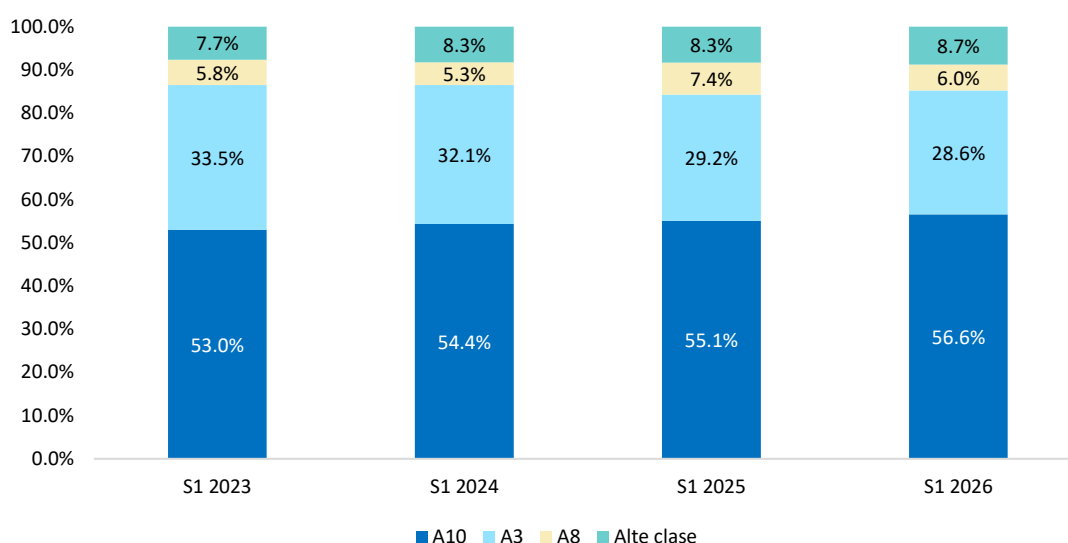
- Clasa A10, Răspundere civilă pentru utilizarea vehiculelor auto terestre, cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de circa 2,7 miliarde lei, reprezintă 57% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au crescut cu 20% față de semestrul I 2025;
- Clasa A3, Vehicule terestre, exclusiv materialul feroviar rulant, cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de circa 1,4 miliarde lei, reprezintă 29% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au înregistrat o creștere cu aproximativ 15% comparativ cu aceeași perioadă din anul precedent;
- Clasa A8, Incendiu și calamități naturale (pentru alte bunuri decât cele asigurabile în clasele A3 - A7), cu un volum al indemnizațiilor brute plătite de 287 milioane lei, reprezintă aproximativ 6% din totalul indemnizațiilor brute plătite pentru asigurările generale și au înregistrat o scădere de circa 5% comparativ cu perioada similară din anul precedent.

Indemnizațiile brute plătite pentru celelalte clase reprezintă circa 9% din totalul plăților aferente asigurărilor generale, ceea ce în mărime absolută a însemnat un quantum de 416 milioane lei.

Grafic 77 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale (milioane lei)



Grafic 78 Dinamica structurii pe clase a indemnizațiilor brute plătite pentru categoria asigurărilor generale



Indemnizațiile brute, maturități și răscumpărări aferente asigurărilor de viață – societăți autorizate ASF

În semestrul I 2026, valoarea indemnizațiilor brute, maturităților și răscumpărărilor plătite aferente asigurărilor de viață s-a situat la un nivel de circa 1 miliard de lei, înregistrând o creștere cu aproximativ 21% față de semestrul I 2025.

Cumulat, sumele brute plătite (indemnizații, maturități și răscumpărări) de către primele cinci societăți de asigurare au reprezentat circa 83% din totalul sumelor brute plătite la nivelul segmentului de asigurări de viață.

Grafic 79 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite, maturități și răscumpărări pentru asigurările de viață



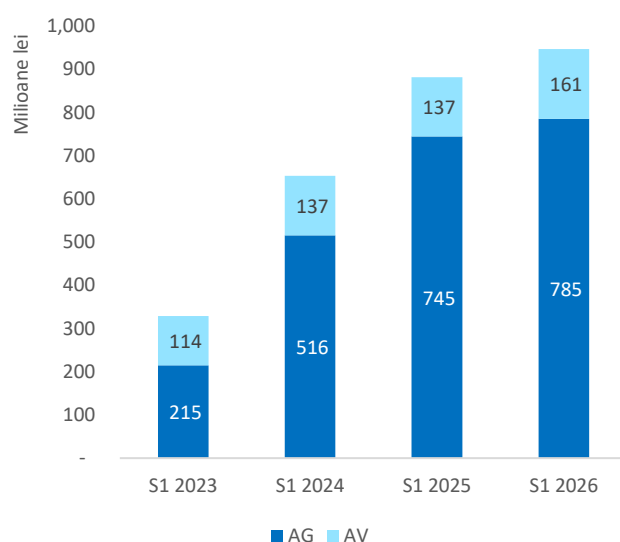
În semestrul I 2026, cele mai mari ponderi în indemnizațiile brute plătite au fost înregistrate de următoarele clase de asigurare:

- Clasa C1, Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare, reprezintă circa 44,3% din totalul plăților efectuate și sunt în valoare de 463 milioane lei;
- Clasa C3, Asigurări de viață și anuități, legate de fonduri de investiții, reprezintă aproximativ 44,4% din totalul de plăți efectuate și sunt în valoare de 464 milioane lei;
- plățile pentru celelalte clase au fost în cuantum de 117 milioane lei și au reprezentat 11,2% din totalul plăților aferente asigurărilor de viață.

Indemnizații brute plătite de sucursale

În semestrul I 2026, sucursalele au raportat indemnizații brute plătite, cumulat pentru cele două categorii de asigurări, în sumă de circa 946 milioane lei, astfel:

Grafic 80 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări, pentru asigurări generale și de viață

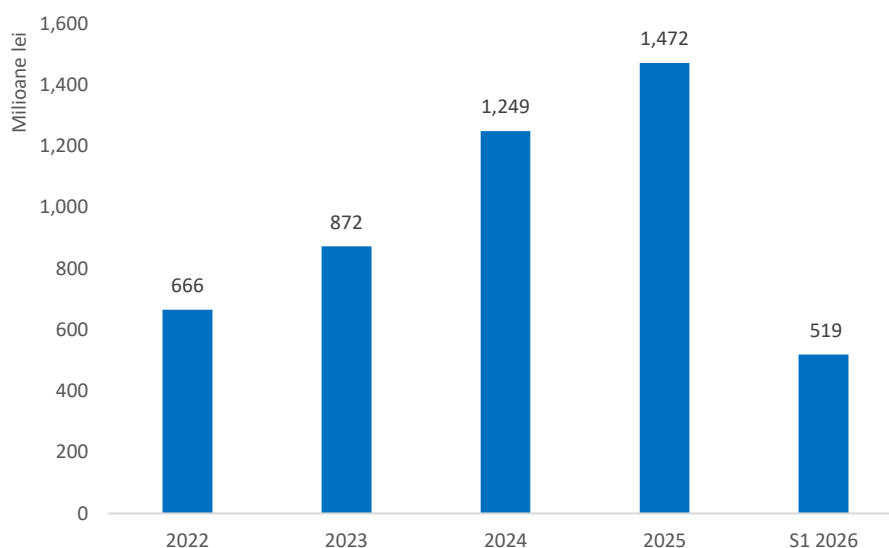


- 785 milioane lei sunt aferente contractelor de asigurări generale (83% din totalul indemnizațiilor brute plătite de sucursale), înregistrând o creștere de 5% față de semestrul I 2025 (745 milioane lei);
- 161 milioane lei reprezintă sume plătite pentru indemnizații brute (inclusiv maturități și răscumpărări) aferente asigurărilor de viață, nivel în creștere cu 18% față de perioada similară din anul 2025 (137 milioane lei).

Sume aprobate de Fondul de Garantare a Asiguraților (FGA)

În semestrul I 2026, suma aprobată pentru plata daunelor de către FGA a fost în valoare totală de aproximativ 519 milioane lei, din care circa 98% reprezintă sume aferente asigurărilor RCA (508 milioane lei).

Grafic 81 Evoluția plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților



Sursa: Fondul de Garantare a Asiguraților

7. Activitatea de distribuție în asigurări

Cele mai importante canale de distribuție pentru produsele de asigurări generale sunt reprezentate de companiile de brokeraj, prin intermediul cărora a fost distribuit un procent de 82% din valoarea totală a primelor brute subscrise intermedie, incluzând activitatea derulată de sucursale pe teritoriul României.

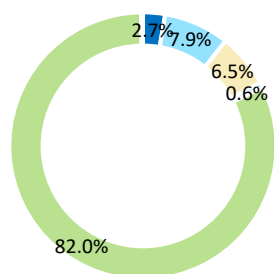
În ceea ce privește produsele de asigurări de viață, acestea sunt distribuite în principal prin intermediul băncilor (48%), agenților (30%) și companiilor de brokeraj (20%).

În ceea ce privește activitatea companiilor de brokeraj, valoarea primelor distribuite pentru asigurătorii autorizați de ASF și pentru sucursalele care desfășoară activitate în România (asigurări generale și de viață) s-a situat la 9,7 miliarde lei în semestrul I 2026, în creștere cu circa 16%, pe fondul creșterii volumului de prime distribuite pentru ambele segmente (asigurările generale: +16% și asigurările de viață: +19%) față de semestrul I 2025.

În semestrul I 2026, companiile de brokeraj au distribuit circa 68% din volumul total al primelor brute subscrise pentru asigurătorii autorizați de ASF și pentru sucursalele care desfășoară activitate în România. Gradul de intermediere pentru asigurările generale este de 84%, iar pentru asigurările de viață este de 13%.

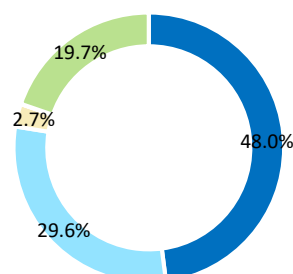
Luând în calcul doar primele distribuite pentru societățile autorizate în România, gradul de distribuție a fost 68% (83% pentru asigurări generale, respectiv 14% pentru asigurări de viață).

Grafic 82 Canalele de distribuție pentru asigurările generale și de viață
Asigurări generale



■ Bănci
■ Agenti (PF și PJ)
■ Angajați proprii
■ Comercializare electronică
■ Companii de brokeraj
■ Intermediari exceptați

Asigurări de viață



■ Bănci
■ Agenti (PF și PJ)
■ Angajați proprii
■ Comercializare electronică
■ Companii de brokeraj

Sursa: ASF, *sunt incluse și sucursalele care își desfășoară activitatea pe teritoriul României

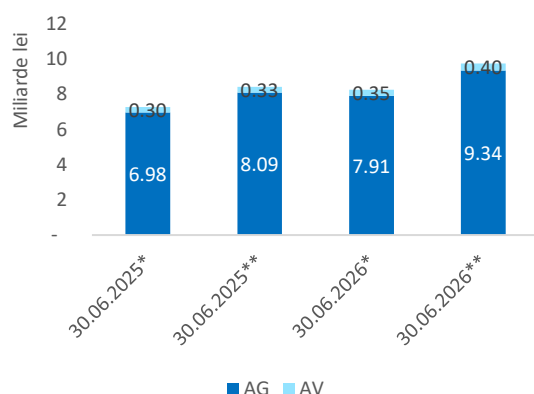
Companii de brokeraj

La data de 30 iunie 2026, în evidențele Autorității de Supraveghere Financiară erau înregistrate 244 de companii de brokeraj, dintre care 2 companii de brokeraj cu activitatea interzisă temporar și 6 companii cu activitatea suspendată.

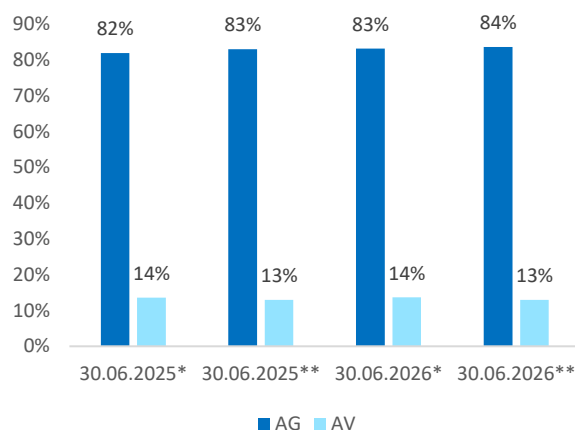
Conform raportărilor transmise de companiile de brokeraj, în semestrul I 2026, se constată o creștere cu 16% a valorii primelor distribuite pentru asigurări generale și asigurări de viață față de perioada similară din anul precedent. Aceasta se datorează atât creșterii volumului de prime distribuite pentru activitatea de asigurări generale (+16%), cât și pentru segmentul asigurărilor de viață (+19%). Aceste valori includ și primele de asigurare distribuite pentru asigurătorii din Spațiul Economic European care desfășoară activități de asigurare în România în baza dreptului de stabilire.

Primele de asigurare distribuite de companiile de brokeraj din România pentru asigurătorii străini (FoE) au înregistrat o creștere de 28% față de semestrul I 2025.

Grafic 83 Evoluția primelor distribuite (mld. lei)



Grafic 84 Evoluția gradului de distribuție



Sursa: ASF; *primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asiguratorii autorizați de ASF; **primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asiguratorii autorizați de ASF și pentru sucursalele care desfășoară activitate în România

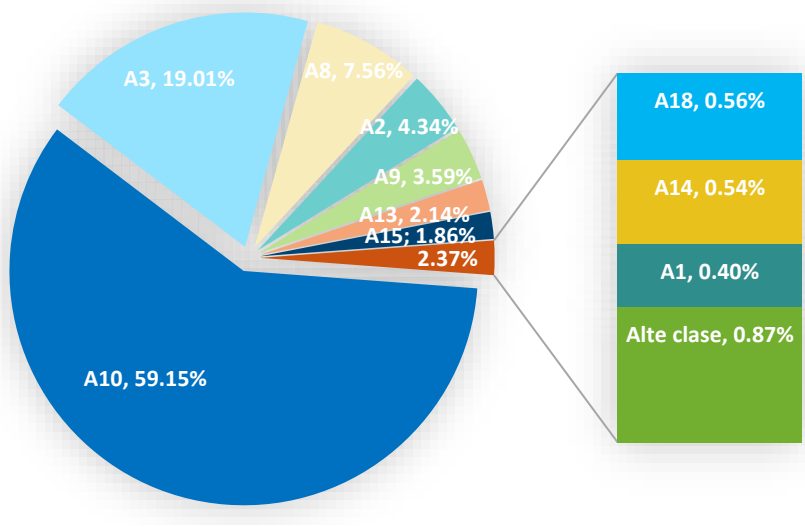
Sursa: ASF; *gradul de distribuție calculat la primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asiguratorii autorizați de ASF; **gradul de distribuție calculat la primele distribuite de companiile de brokeraj pentru asiguratorii autorizați de ASF și pentru sucursalele care desfășoară activitate în România

Asigurări generale

Analizând structura primelor distribuite de companiile de brokeraj pe clase de asigurări generale, se constată faptul că, la data de 30.06.2026, următoarele clase dețin ponderi semnificative:

- clasa A10 - Asigurări de răspundere civilă pentru vehicule (RCA + CMR) reprezintă 59,2% (5.623.183.304 lei);
- clasa A3 - Asigurări de mijloace de transport terestru (CASCO) reprezintă 19% (1.807.116.238 lei);
- clasa A8 - Asigurări de incendiu și alte calamități naturale reprezintă 7,6% (718.399.282 lei);
- clasa A2 - Asigurări de sănătate reprezintă 4,3% (412.406.203 lei);
- clasa A9 - Asigurări pentru alte daune sau pierderi legate de alte bunuri decât cele menționate la clasele 3-7, reprezintă 3,6% (340.984.203 lei);
- clasa A13 - Asigurări de răspundere civilă generală, exclusiv cea menționată la clasele 10-12 reprezintă 2,1% (203.116.157 lei);
- clasa A15 - Asigurări de garanții reprezintă 1,9% (176.985.453 lei);
- restul claselor reprezintă 2,4% din total prime distribuite asigurări generale.

Grafic 85 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări generale)

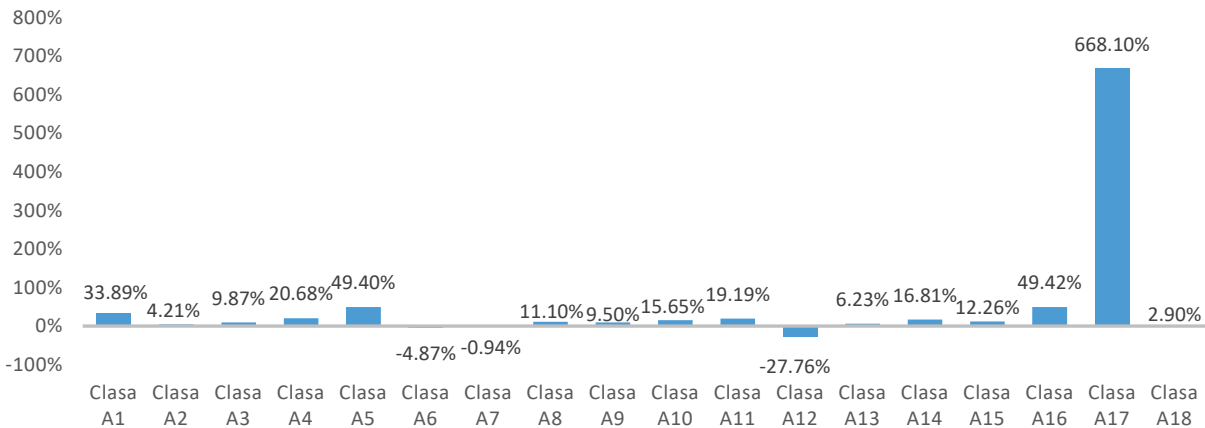


Sursa: ASF

Astfel, clasele A10 și A3 dețin împreună, ca pondere în total prime distribuite pentru asigurări generale, 78,15% din total, în ușoară creștere comparativ cu semestrul I 2025 (77,44%).

Din punct de vedere al dinamicii evoluției primelor de asigurare distribuite pentru asigurări generale, situația la finalul semestrului I 2026 este următoarea:

Grafic 86 Dinamica evoluției volumului primelor de asigurare distribuite la 30 iunie 2026 față de perioada similară din anul anterior



Sursa: ASF

Analizând rezultatele înregistrate de companiile de brokeraj românești, volumul primelor de asigurare distribuite de acestea a înregistrat o creștere de 13%, cu 1,1 miliarde lei.

Creșteri semnificative, în valori absolute, au fost înregistrate pe clasele A10 (+761 milioane lei), A3 (+162 milioane lei) și A8 (+72 milioane lei). Singurele clase de asigurare în cazul cărora au fost înregistrate scăderi ale primelor distribuite au fost A12 (-1 milion lei), A6 (-468.557 lei) și A7 (-185.038 lei).

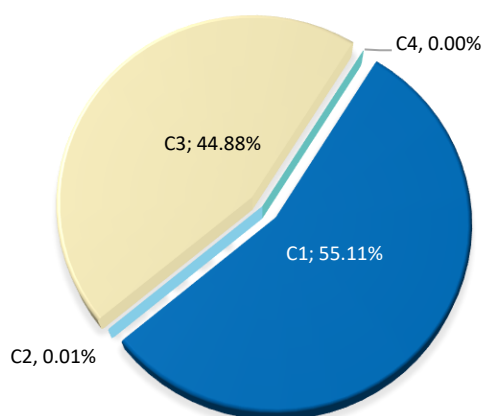
Asigurări de viață

În semestrul I 2026, primele de asigurare distribuite de companiile de brokeraj pentru asigurări de viață, în cuantum de 394 milioane lei, au înregistrat o creștere cu 20% față de semestrul I 2025 (328 milioane lei).

Referitor la repartizarea acestor prime pe clase de asigurări, situația este următoarea:

- clasa C1 (Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare), cu un volum al primelor de asigurare distribuite de 217.158.780 lei, deține aproximativ 55,11% din totalul primelor distribuite pentru categoria asigurărilor de viață;
- clasa C3 (Asigurări de viață și anuități, care sunt legate de fonduri de investiții (unit-linked), cu un volum al primelor de asigurare distribuite de 176.849.474 lei, deține aproximativ 44,88% din totalul primelor distribuite pentru categoria asigurărilor de viață;
- clasele C2 (Asigurări de naștere și căsătorie) și C4 (tontinele) au reprezentat 0,01% din primele distribuite pentru categoria asigurărilor de viață.

Grafic 87 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări de viață)



Sursa: ASF

În semestrul I 2026, volumul primelor de asigurare distribuite pentru clasa C1 a înregistrat o creștere de 19,7%, iar pentru clasa C3 creșterea a fost de 20,9% comparativ cu semestrul I 2025.

8. Tendințe și vulnerabilități

Gradul de penetrare a asigurărilor în PIB și densitatea asigurărilor, indicatori care arată dimensiunea și gradul de dezvoltare a pieței asigurărilor, se află la un nivel scăzut în România comparativ cu alte state membre UE. Cu toate acestea, se observă o creștere a indicatorilor comparativ cu perioadele anterioare.

O vulnerabilitate structurală a sectorului de asigurări rămâne gradul ridicat de concentrare atât pe societăți de asigurare ce dețin cumulat cote de piață semnificative în principal pe anumite segmente (RCA), cât și pe clase de asigurare.

Din analiza structurii pieței asigurărilor din România se observă dependența la nivel local de segmentul asigurărilor auto, în principal de asigurările obligatorii de răspundere civilă auto (RCA). Luând în calcul și activitatea derulată de sucursale, asigurările auto (clasa A3 și A10) dețin o pondere de 58% din volumul de prime brute subscrise pe piața asigurărilor din România, nivel în ușoară creștere comparativ cu cel înregistrat în semestrul I 2025 (57%).

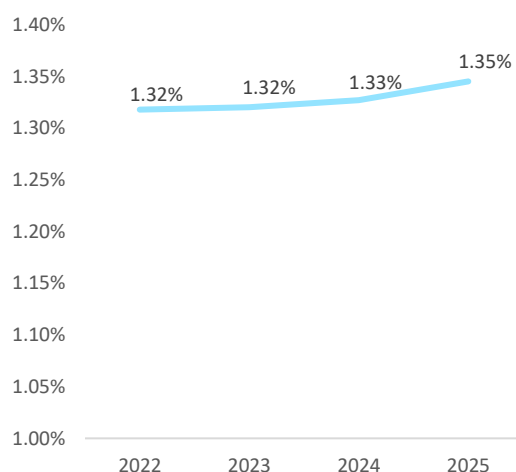
Se observă o ușoară scădere a gradului de concentrare (HHI) pentru activitatea de asigurări de viață, respectiv o creștere pentru piața RCA în semestrul I 2026 față de perioada similară din anul precedent.

În ceea ce privește solvabilitatea sectorului de asigurări, ratele de solvabilitate la nivel local se situează la cel mai mic nivel comparativ cu statele din regiune la finalul trimestrului I 2026. Abaterea de la media europeană (Spațiul Economic European, SEE) este una considerabilă.

Indicatori privind dezvoltarea pieței asigurărilor

Gradul de penetrare a asigurărilor în PIB, indicator calculat ca raportul dintre valoarea primelor brute subscrise (exclusiv prime brute subscrise pe teritoriul altor state) de către entitățile autorizate și supravegheate local și sucursale (autorizate în alte state membre UE ce au subscris în baza dreptului de stabilire, FOE - freedom of establishment) și produsul intern brut, a înregistrat o valoare de 1,35% în 2025⁵, în creștere față de perioadele anterioare. Indicatorul este în creștere începând cu anul 2021, ca urmare a creșterii rapide a primelor brute subscrise, în 2025 situându-se la cel mai mare nivel din anul 2015 până în prezent.

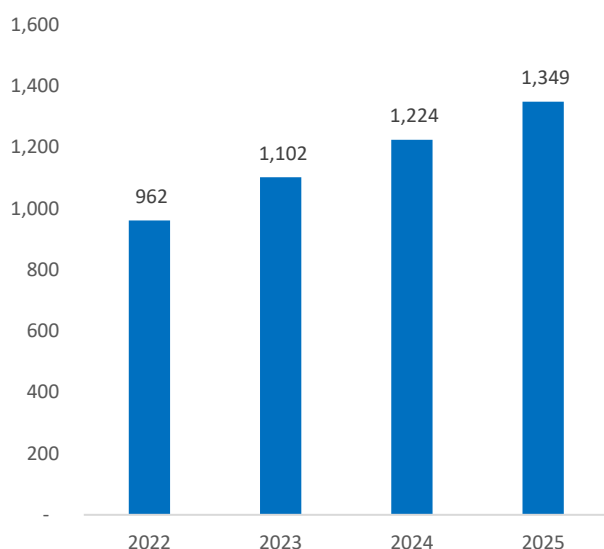
Grafic 88 Gradul de penetrare a asigurărilor din România în PIB



Sursa: INS, ASF, calcule ASF.

⁵ PIB serie brută, date provizorii (1)

Grafic 89 Densitatea asigurărilor în România



Sursa: INS (populația rezidentă la 1 ianuarie), ASF, calcule ASF.

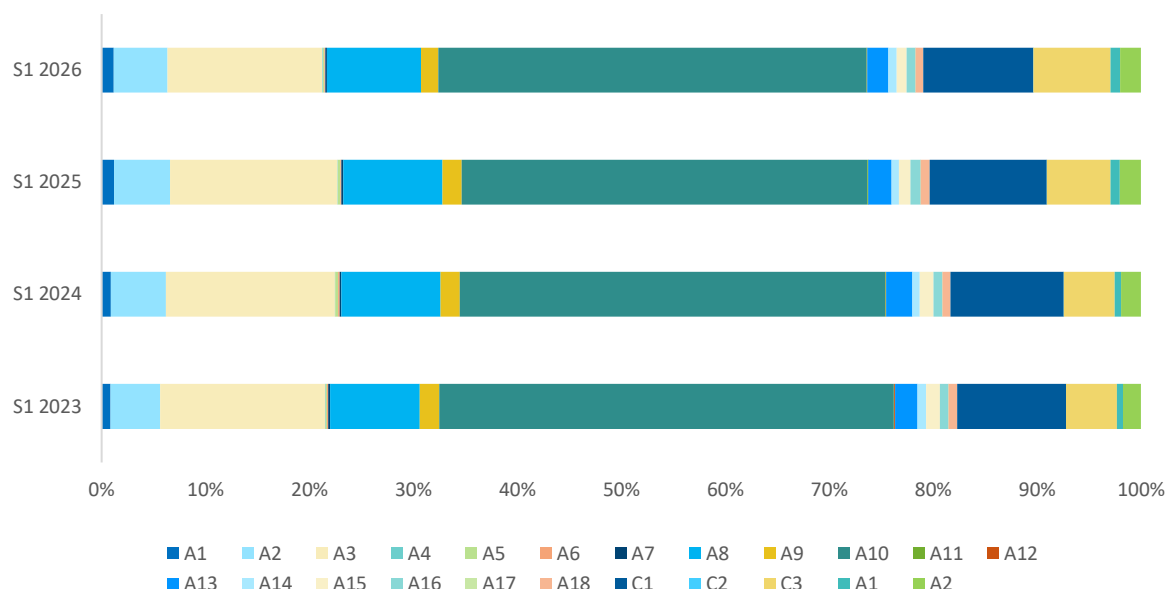
Densitatea asigurărilor, calculată ca raportul dintre valoarea primelor brute subscrise (exclusiv prime brute subscrise pe teritoriul altor state) pe teritoriul României (inclusiv PBS de sucursale în baza dreptului de stabilire, FOE) și numărul de locuitori ai acesteia, este un indicator care arată cât cheltuiește, în medie, locuitorul unei țări pentru produse de asigurare.

În anul 2025, densitatea asigurărilor în România se afla la o valoare de 1.349 lei/locuitor, în creștere cu circa 10% comparativ cu anul precedent, în principal pe fondul creșterii volumului de prime brute subscrise.

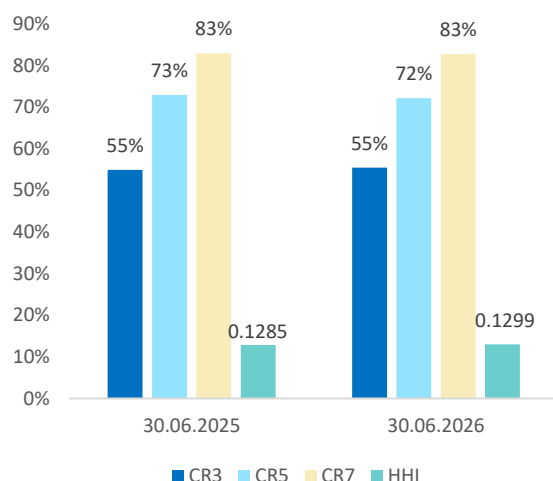
Indicatori de concentrare – societăți autorizate de ASF și sucursale

Se observă o ușoară scădere a gradului de concentrare măsurat prin indicele HHI Pentru activitatea de asigurări de viață. Indicatorul HHI a crescut pe piața RCA.

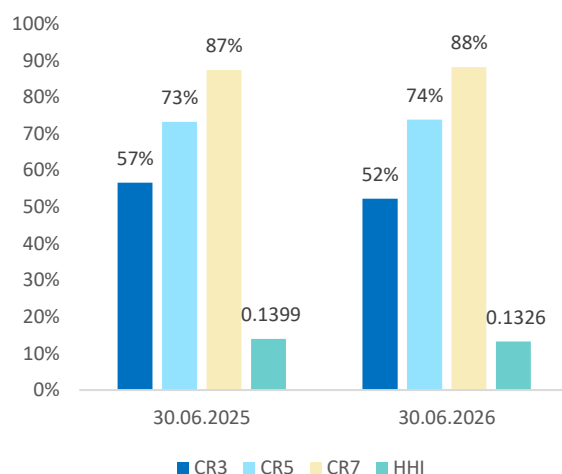
Grafic 90 Structura pieței asigurărilor din România (societăți autorizate de ASF și sucursale)



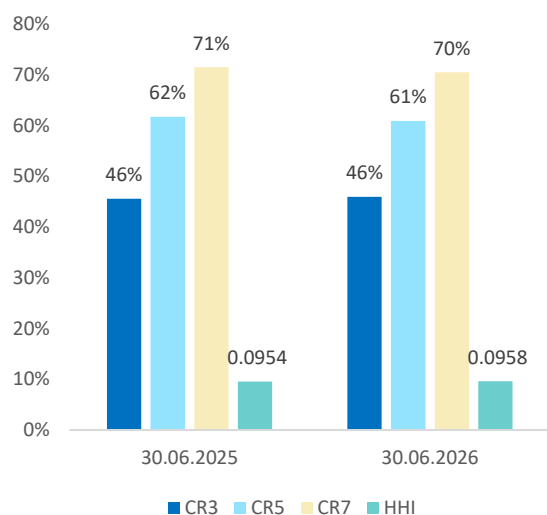
Grafic 91 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale



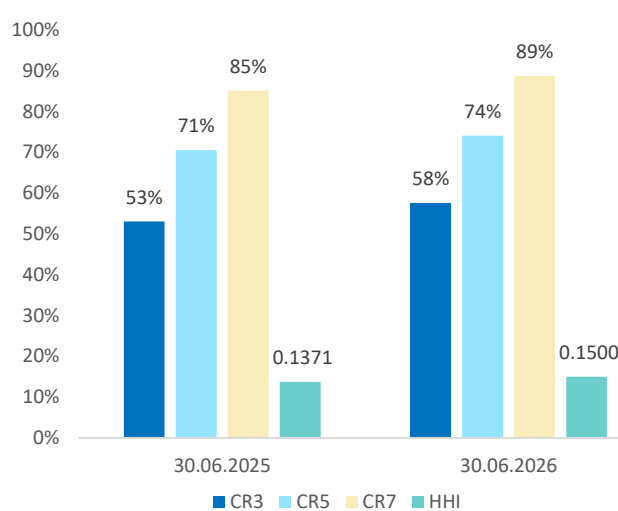
Grafic 92 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață



Grafic 93 Grad de concentrare (AG și AV)



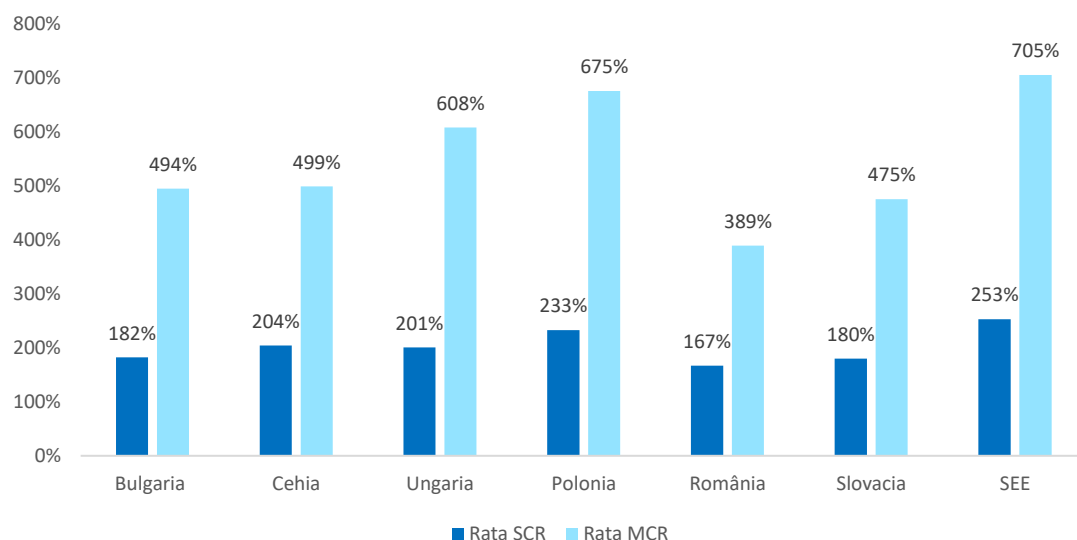
Grafic 94 Grad de concentrare (RCA)



Indicatori de solvabilitate și profitabilitate

În ceea ce privește solvabilitatea sectorului de asigurări, ratele de solvabilitate la nivel local se situează la cel mai mic nivel comparativ cu statele din regiune la finalul trimestrului I 2026. Abaterea de la media europeană (Spațiul Economic European, SEE) este una considerabilă.

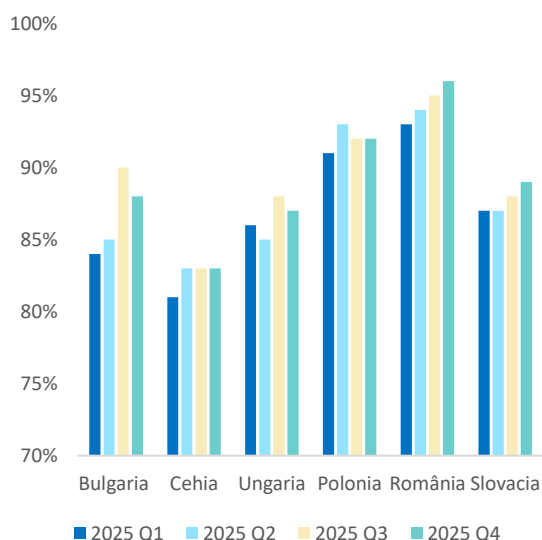
Grafic 95 Ratele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței minime de capital (MCR) (Trim. I 2026)



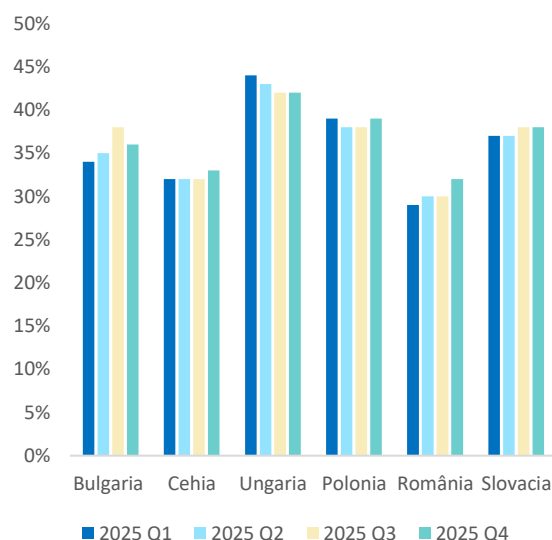
Sursa: EIOPA, prelucrare ASF

Rata netă⁶ combinată pentru activitatea de asigurări generale variază în cele 30 state analizate (SEE) între 71% (Liechtenstein) și 124% (Portugalia) în trimestrul I 2026, media SEE situându-se la 93%. Pe plan local, indicatorul se situează la 98%, în creștere față de 93% în trimestrul I 2025 și de 94% în trimestrul I 2023, aceasta fiind cea mai ridicată valoare înregistrată pentru primul trimestru în perioada 2023 – 2026. În România, rata netă combinată se află la cel mai ridicat nivel comparativ cu celelalte state din regiune (Bulgaria 77%, Cehia 80%, Ungaria și Slovacia – ambele 86%, Polonia 94%). Valori apropiate au fost înregistrate în țările dezvoltate (Germania 92%, Franța și Belgia – ambele 95%, Austria 98%), precum și în Croația (95%) și Olanda (97%), în timp ce valori mai mari se observau în Lituania (99%), Islanda (101%), Finlanda (102%) și Portugalia (124%).

Grafic 96 Rata netă combinată



Grafic 97 Rata netă a cheltuielilor



Sursa: EIOPA, prelucrare ASF

⁶ Incl. activitatea de reasigurare

Pe de altă parte, în ceea ce privește rata netă a cheltuielilor, cea mai mare valoare în trimestrul I 2026 era înregistrată în Cipru (44%), urmată de Grecia (41%) și Ungaria (40%), în timp ce la polul opus se afla Olanda cu o rată netă a cheltuielilor de doar 8%. Pe piața asigurărilor generale din România, indicatorul se situa la 33% în trimestrul I 2026, peste media SEE (29%) și în creștere pentru al doilea an consecutiv (29% în trimestrul I 2025 și 30% în trimestrul I 2024), rămânând însă sub nivelul de 37% consemnat în trimestrul I 2023. Întrucât indicatorii de profitabilitate publicați de EIOPA sunt calculați cumulat de la începutul anului, graficele 2 și 3 prezintă exclusiv valori aferente primului trimestru, comparabile între ele, dar nu direct comparabile cu valorile aferente unui an calendaristic întreg.

Listă grafice

Grafic 1 Creștere economică trimestrială (% modificare procentuală față de trimestrul anterior)	10
Grafic 2 Rata anuală a inflației (indicele armonizat al prețurilor de consum - IAPC).....	11
Grafic 3 Randamentele obligațiunilor suverane (10 ani).....	12
Grafic 4 Indicatorul de sentiment economic	14
Grafic 5 Evoluția activelor și datoriilor totale ale societăților de asigurare (miliarde lei).....	17
Grafic 6 Evoluția cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței de capital minim (MCR) (miliarde lei)	17
Grafic 7 Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere cerința de capital de solvabilitate	18
Grafic 8 Distribuția societăților de asigurare în funcție de rata SCR/MCR (30 iunie 2026)	18
Grafic 9 Evoluția ratelor SCR și MCR.....	19
Grafic 10 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări generale	19
Grafic 11 Evoluția indicatorului de lichiditate pentru activitatea de asigurări de viață.....	19
Grafic 12 Evoluția volumului de prime brute subscrise (societăți autorizate de ASF și sucursale).....	21
Grafic 13 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de societăți	21
Grafic 14 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)	21
Grafic 15 Repartizarea volumului de prime brute subscrise pe categorii de activități (AG și AV) (societăți autorizate de ASF și sucursale)	21
Grafic 16 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale).....	22
Grafic 17 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	22
Grafic 18 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale (societăți autorizate de ASF și sucursale)	22
Grafic 19 Volumul de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)	23
Grafic 20 Dinamica volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)	23
Grafic 21 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață (societăți autorizate de ASF și sucursale)	23
Grafic 22 Cotele de piață ale societăților care derulează activitate pe segmentul RCA	24
Grafic 23 Evoluția primelor brute subscrise pentru RCA	25
Grafic 24 Evoluția primei medii RCA pe categorii de persoane	25
Grafic 25 Prima medie trimestrială la nivelul întregului portofoliu (lei).....	26
Grafic 26 Prima medie RCA pentru autoturisme (lei)	26
Grafic 27 Prima medie RCA pentru autovehicule transport marfă (lei).....	27
Grafic 28 Dinamica trimestrială a primei medii RCA (lei)	28
Grafic 29 Evoluția primelor brute subscrise pentru asigurările de sănătate	29
Grafic 30 Evoluția primelor brute subscrise pentru asigurările agricole	30
Grafic 31 Evoluția volumului de prime brute subscrise.....	30
Grafic 32 Repartizarea pe segmente de asigurare	30
Grafic 33 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise (asigurări generale și de viață)	31
Grafic 34 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările generale	31
Grafic 35 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale	32
Grafic 36 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări generale	32
Grafic 37 Dinamica structurii pe clase de asigurări generale	32
Grafic 38 Clasamentul societăților de asigurare în funcție de primele brute subscrise pentru asigurările de viață	33
Grafic 39 Evoluția volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață.....	33
Grafic 40 Dinamica anuală a volumului de prime brute subscrise pe clase de asigurări de viață	33
Grafic 41 Dinamica structurii pe clase de asigurări de viață.....	34
Grafic 42 Evoluția volumului de prime brute subscrise (mil. lei)	35
Grafic 43 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare – conform regimului Solvabilitate II	36
Grafic 44 Evoluția valorii rezervelor tehnice constituite de societățile de asigurare pentru activitatea de asigurări de viață. 36	
Grafic 45 Structura investițiilor societăților de asigurare	37
Grafic 46 Durata medie a activelor.....	38
Grafic 47 Investițiile societăților de asigurare în funcție de țara emitentă	38
Grafic 48 Nivelul de calitate a creditului aferent investițiilor în obligațiuni guvernamentale și corporative	39
Grafic 49 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări generale.....	40
Grafic 50 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - PBS	40
Grafic 51 Evoluția IBP și a IBP nete pentru asigurări generale	40

Grafic 52 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale - IBP	40
Grafic 53 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări generale	41
Grafic 54 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări generale – rezerve tehnice	41
Grafic 55 Evoluția PBS și a primelor nete de reasigurare pentru asigurări de viață	41
Grafic 56 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - PBS	41
Grafic 57 Evoluția IBP și a IBP nete de reasigurare pentru asigurări de viață	42
Grafic 58 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață - IBP	42
Grafic 59 Evoluția rezervelor tehnice brute și a rezervelor tehnice nete de reasigurare* pentru asigurări de viață	42
Grafic 60 Evoluția gradului de reținere și cedare în reasigurare pentru asigurări de viață – rezerve tehnice	42
Grafic 61 Rezultatul tehnic net* la nivelul pieței de asigurări generale	43
Grafic 62 Rezultatul tehnic net* la nivelul pieței de asigurări de viață	43
Grafic 63 Rezultatul financiar net al exercițiului la nivelul pieței de asigurări	43
Grafic 64 Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) și a activelor (ROA)	44
Grafic 65 Evoluția ratei daunei și a ratei combinate a daunei pentru principalele clase de asigurări generale	45
Grafic 66 Evoluția valorii cheltuielilor de achiziție și administrare, precum și a cheltuielilor cu comisioanele	45
Grafic 67 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite de societățile autorizate de ASF și sucursale	46
Grafic 68 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, pentru asigurări generale și de viață (inclusiv maturități și răscurpărări)	46
Grafic 69 Evoluția valorii daunelor plătite pentru RCA de către societățile de asigurare, plăților aprobate de FGA și variației rezervelor de daună aferente societăților și Fondului de Garantare a Asiguraților	47
Grafic 70 Evoluția daunei medii (lei)	48
Grafic 71 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru vătămări corporale și numărul de dosare de daună plătite ...	49
Grafic 72 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru daune materiale și numărul dosarelor de daună plătite	49
Grafic 73 Evoluția despăgubirilor plătite (milioane lei) pentru asigurările de sănătate	50
Grafic 74 Evoluția despăgubirilor plătite pentru asigurările agricole	50
Grafic 75 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscurpărări, pentru asigurări generale și de viață (miliarde lei)	51
Grafic 76 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite pentru asigurări generale	51
Grafic 77 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite pentru activitatea de asigurări generale (milioane lei)	52
Grafic 78 Dinamica structurii pe clase a indemnizațiilor brute plătite pentru categoria asigurărilor generale	53
Grafic 79 Societățile de asigurare cu cel mai mare volum de indemnizații brute plătite, maturități și răscurpărări pentru asigurările de viață	53
Grafic 80 Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscurpărări, pentru asigurări generale și de viață	54
Grafic 81 Evoluția plăților efectuate de Fondul de Garantare a Asiguraților	55
Grafic 82 Canalele de distribuție pentru asigurările generale și de viață	56
Grafic 83 Evoluția primelor distribuite (mld. lei)	57
Grafic 84 Evoluția gradului de distribuție	57
Grafic 85 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări generale)	58
Grafic 86 Dinamica evoluției volumului primelor de asigurare distribuite la 30 iunie 2026 față de perioada similară din anul anterior	58
Grafic 87 Ponderea claselor de asigurări în total prime de asigurare distribuite (asigurări de viață)	59
Grafic 88 Gradul de penetrare a asigurărilor din România în PIB	60
Grafic 89 Densitatea asigurărilor în România	61
Grafic 90 Structura pieței asigurărilor din România (societăți autorizate de ASF și sucursale)	61
Grafic 91 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări generale	62
Grafic 92 Grad de concentrare pentru activitatea de asigurări de viață	62
Grafic 93 Grad de concentrare (AG și AV)	62
Grafic 94 Grad de concentrare (RCA)	62
Grafic 95 Ratele cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței minime de capital (MCR) (Trim. I 2026)	63
Grafic 96 Rata netă combinată	63
Grafic 97 Rata netă a cheltuielilor	63

Listă tabele

Tabel 1 Evoluția trimestrială a Produsului intern brut	9
Tabel 2 Dauna medie RCA pe categorii de vehicule	48