

Primele brute subscrise de societățile de asigurare în anul 2024 au fost 19,09 miliarde lei în segmentul asigurărilor generale și 4,34 miliarde lei în segmentul asigurărilor de viață.

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebankare

ASF Nr. 3 - 25.03.2025

Raportul este realizat cu data de referință 28 februarie 2025

Sumar

- Conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică, produsul intern brut în trimestrul IV 2024 a crescut cu 0,8% comparativ cu trimestrul III 2024. Pe plan local, rata anuală a inflației IPC s-a situat la 5,0% în februarie 2025 comparativ cu luna februarie 2024.
- Valoarea totală tranzacționată la Bursa de Valori București în luna februarie 2025 a fost de 866 milioane de lei, în creștere cu 3,7% față de luna anterioară.
- Majoritatea indicilor BVB au prezentat evoluții pozitive (1 lună), cea mai mare creștere fiind obținută de către indicii BET-BK (3,4%) și BET-NG (3,39%). În luna martie, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au avut în general o traiectorie descendentă după un episod de creștere la începutul lunii.
- Indicele de contagiune a crescut rapid în luna martie 2025, ceea ce indică o creștere accentuată a interconectării piețelor în perioada februarie-martie și marchează o creștere structurală a efectelor de contagiune, întărind ideea că aceasta dinamica are o semnificație sistemică.
- Cursul EUR/RON rămâne strâns cuprins între 4.9725 și 4.9775, indicând o stabilitate nominală remarcabilă pe parcursul celor trei luni analizate. Acest lucru este în concordanță cu regimul de flotare controlată în cadrul unei țintiri a inflației al Băncii Naționale a României.
- Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 25,5% în data de 28 februarie 2025 comparativ cu finalul anului 2023. Raportat la finalul anului 2024, capitalizarea bursieră a crescut cu 5,4%.
- Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la 23,8 miliarde lei în luna ianuarie 2025, în ușoară creștere față de nivelul înregistrat în decembrie 2024 (23,4 miliarde lei).
- Primele brute subscrise de societățile de asigurare în anul 2024 au fost 19,09 miliarde lei în segmentul asigurărilor generale și 4,34 miliarde lei în segmentul asigurărilor de viață.
- La finalul lunii februarie 2025, valoarea activelor fondurilor de pensii din Pilonul II a atins nivelul de 157,73 miliarde lei, în creștere cu 21% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

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

În trimestrul IV 2024, **PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,2% în zona euro și cu 0,4% în UE, comparativ cu trimestrul precedent**, potrivit unei estimări preliminare publicate de Eurostat. Pentru întregul an 2024, PIB-ul a crescut cu 0,9% în zona euro și cu 1,0% în UE, după o creștere de 0,4% în ambele zone în 2023.

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

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

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

Regiune/ țară	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023	2023	T1 2024	T2 2024	T3 2024	Comisia Europeană		FMI	
									2024f	2025f	2024f	2025f
Zona euro	1.7	0.2	-0.3	0	0.4	0.2	0.7	1.3	0.8	1.3	0.8	1
Germania	0.6	-0.4	-0.7	-0.4	-0.3	-0.8	0.1	0.1	-0.1	1.7	-0.2	0.3
Bulgaria	2.2	2	1.6	1.8	1.9	1.9	2.3	2.6	2.4	2.9	2.3	2.5
Ungaria	-1.3	-2.6	-0.1	0.1	-0.9	1.1	1.5	-0.8	0.6	1.8	1.5	2.9
Polonia	-0.8	-1.2	0.8	1.5	0.1	1.5	4.3	1.6	3	3.6	3	3.5
România	1.6	3	2.9	2	2.4	2.3	0.9	-0.1	1.4	2.5	1.9	3.3

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Dobânzi de politică monetară			
România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
6.50%	2.65%	4.50%	4.50%
-	↘	-	-

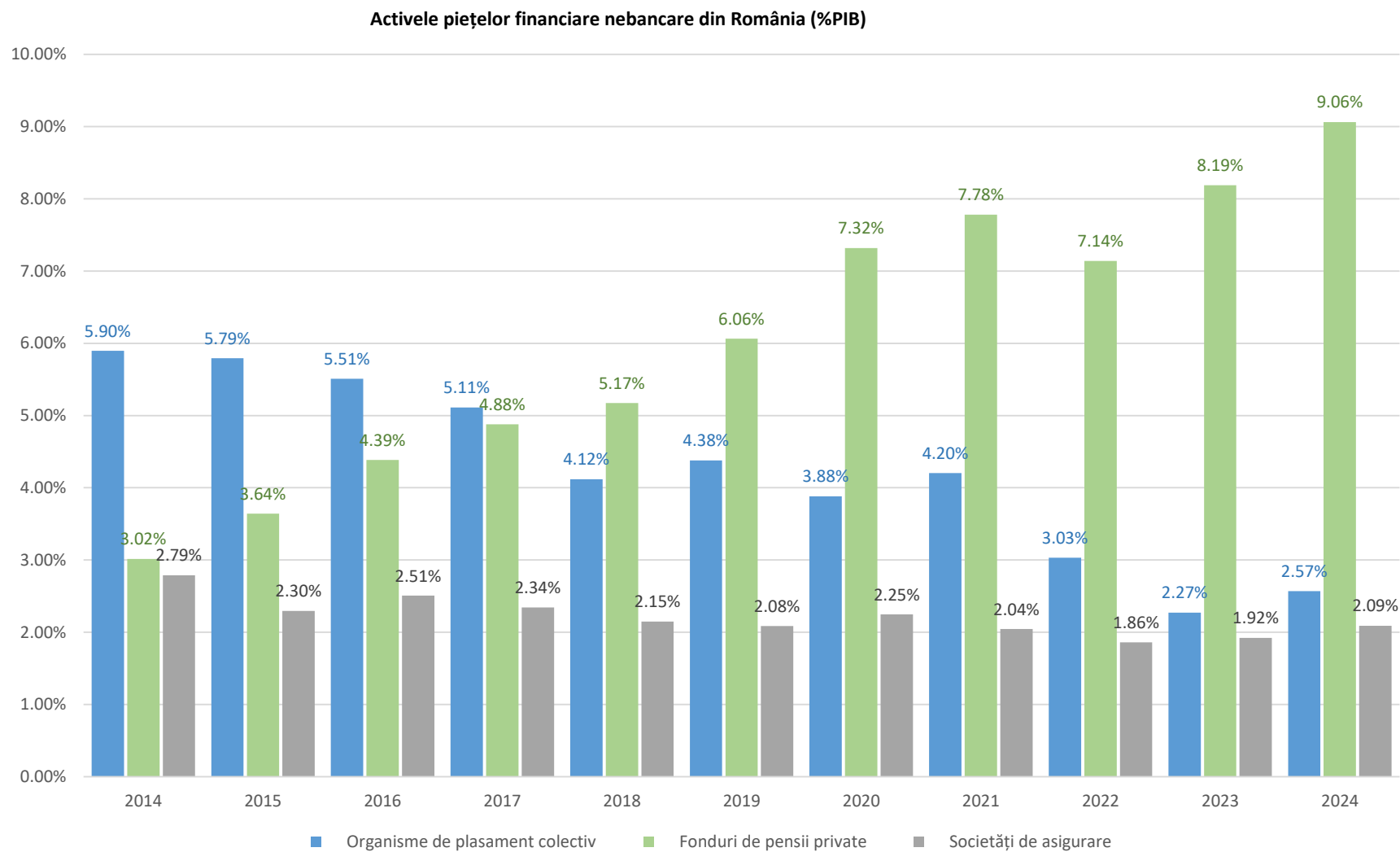
În urma ședinței de politică monetară din data de 14 februarie 2025, Banca Națională a României a hotărât: menținerea **ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,50% pe an**; menținerea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 7,50% pe an și a ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 5,50% pe an și menținerea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

Indicatorul sentimentului economic (ESI) a ajuns la nivelul de 97,1 puncte în Uniunea Europeană în luna februarie 2025, înregistrând o ușoară creștere față de luna anterioară. În februarie 2025, încrederea în sectorul industrial a crescut cu 1,4 puncte față de luna precedentă. În România, indicatorul sentimentului economic avea valoarea de 101,2 puncte, în creștere față de luna anterioară. Totodată, a crescut încrederea consumatorilor cu 3,3 puncte, până la valoarea de -17 puncte.

Potrivit datelor publicate de Eurostat, **rata anuală a inflației în zona euro** fost de 2,3% în februarie 2025, în scădere de la 2,5% în luna precedentă. Cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației din zona euro a venit din partea serviciilor (+1,66 puncte procentuale, pp), urmate de alimente, alcool și tutun (+0,52 pp), bunuri industriale neenergetice (+0,14 pp) și energie (+0,01 pp). Cele mai scăzute rate anuale au fost înregistrate în Franța (0,9%), Irlanda (1,4%) și Finlanda (1,5%). Cele mai mari rate anuale au fost înregistrate în Ungaria (5,7%), România (5,2%) și Estonia (5,1%). Comparativ cu ianuarie 2025, inflația anuală a scăzut în paisprezece state membre, a rămas stabilă în șase și a crescut în șapte.

Pe plan local, rata anuală a inflației IPC s-a situat la 5,0% în februarie 2025 comparativ cu luna februarie 2024. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+4,54%), mărfurilor nealimentare (+4,79%) și serviciilor (+4,62%), potrivit datelor publicate de INS.

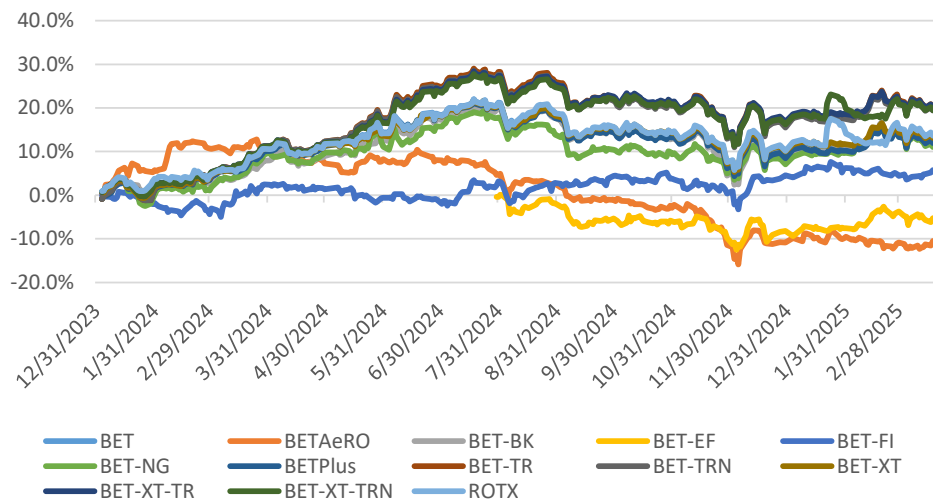
Dimensiunea sectorului financiar nebancaar



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

Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

Evoluția indicilor bursieri locali (29.12.2023=100%)



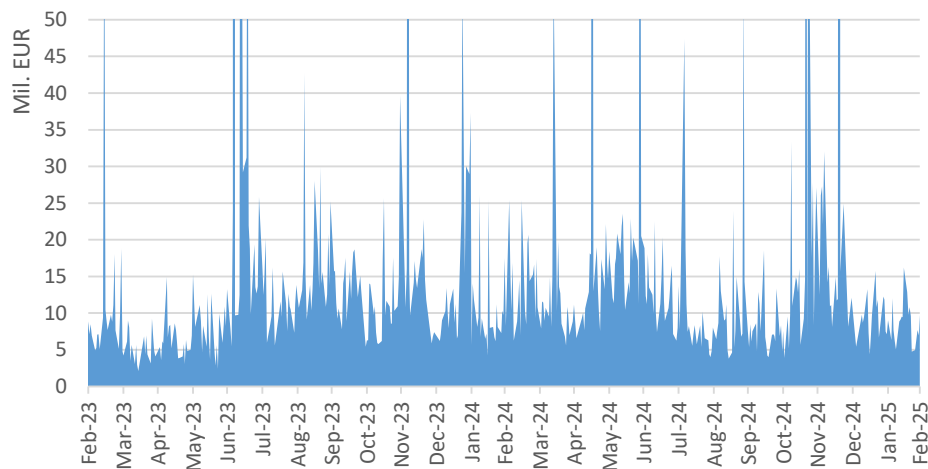
Evoluția indicilor bursieri în 2025 (30.12.2024 = 100)

Data: 20-Mar-25

BET	BET-FI	BET-NG	BET-XT
3.6%	0.7%	3.9%	3.0%
BET-BK	BETPlus	BET-TR	BET-XT-TR
4.0%	3.4%	3.6%	3.0%
BET-TRN	BET-XT-TRN	BETAeRO	ROTX
3.6%	3.0%	-0.9%	3.4%

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

Valoarea de tranzacționare a acțiunilor la BVB (RON)

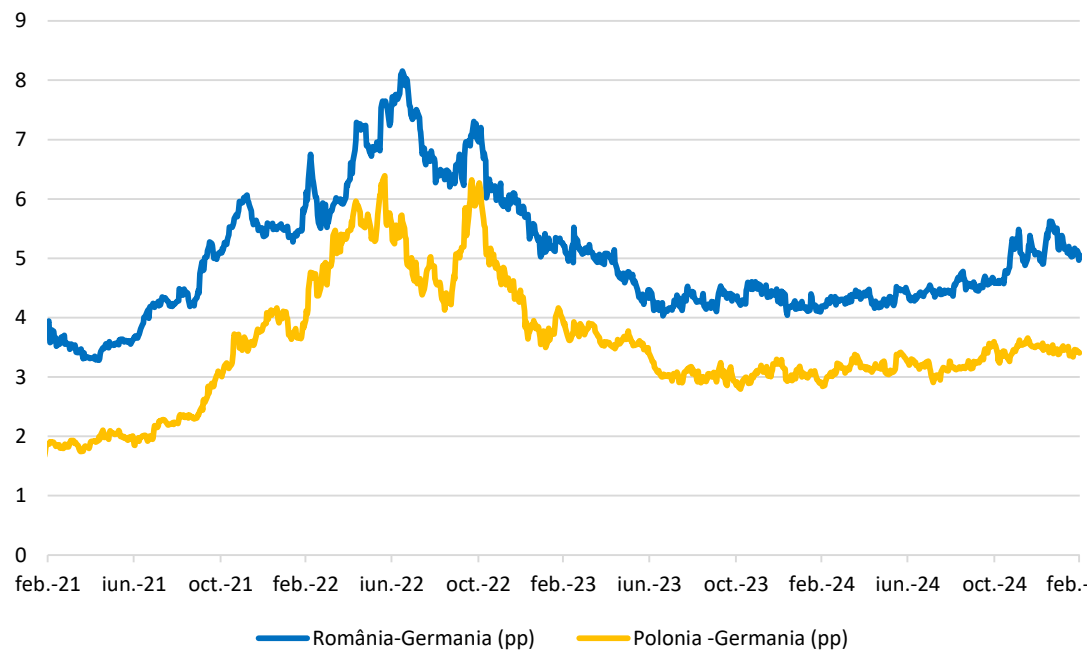


Sursa: BVB; calcule ASF

Valoarea totală tranzacționată la Bursa de Valori București în luna februarie 2025 a fost de 866 milioane de lei, în creștere cu 3,7% față de luna anterioară.

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

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



Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României pe 10 ani denuminate în euro și cele similare ale Germaniei a scăzut ușor în luna februarie 2025 (5,06 pp), rămânând sub valorile înregistrate pe parcursul anului 2022.

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Randamentele burselor de acțiuni

Indici internaționali	1 lună	3 luni	6 luni	12 luni
EA (EUROSTOXX)	3.37%	12.19%	9.43%	12.29%
FR (CAC 40)	2.03%	12.11%	6.30%	2.32%
DE (DAX)	3.77%	14.90%	19.28%	27.57%
IT (FTSE MIB)	5.99%	15.68%	12.46%	18.64%
GR (ASE)	3.77%	15.38%	12.34%	12.85%
IE (ISEQ)	7.61%	14.30%	12.31%	15.74%
ES (IBEX)	7.91%	14.65%	17.06%	33.46%
UK (FTSE 100)	1.57%	6.30%	5.17%	15.46%
US (DJIA)	-1.58%	-2.38%	5.48%	12.42%
IN (NIFTY 50)	-5.89%	-8.31%	-12.33%	0.65%
SHG (SSEA)	2.16%	-0.18%	16.84%	10.12%
JPN (N225)	-6.11%	-2.75%	-3.86%	-5.13%

Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni	12 luni
BET	3.07%	7.19%	-3.46%	10.26%
BET-FI	-1.66%	4.06%	1.59%	9.25%
BET-NG	3.39%	8.05%	-0.39%	12.19%
BET-XT	2.38%	6.63%	-3.26%	9.80%
BET-BK	3.40%	9.45%	-2.92%	11.54%
BETPlus	2.87%	6.77%	-3.67%	9.56%
BET-TR	3.06%	7.19%	-3.37%	17.17%
BET-XT-TR	2.38%	6.63%	-3.18%	16.01%
BET-TRN	3.06%	7.19%	-3.38%	16.58%
BET-XT-TRN	0.85%	6.63%	-3.19%	15.48%
BETAeRO	-1.44%	0.64%	-13.17%	-19.47%
ROTX	1.02%	7.18%	-2.97%	10.30%

Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții pozitive în ultima lună. Cele mai importante creșteri au fost observate în cazul indicilor IBEX (ES: +7,91%), ISEQ (IE: +7,61%) și FTSE MIB (IT: +5,99%).

Indicele american DJIA a înregistrat o scădere de 1,58%. Indicii burselor din Japonia și din India au înregistrat scăderi semnificative în ultima lună (N225 JPN: -6,11%, NIFTY 50 IN - 5,89%), în timp ce indicele din China (SSEA SHG) a crescut cu 2,16%.

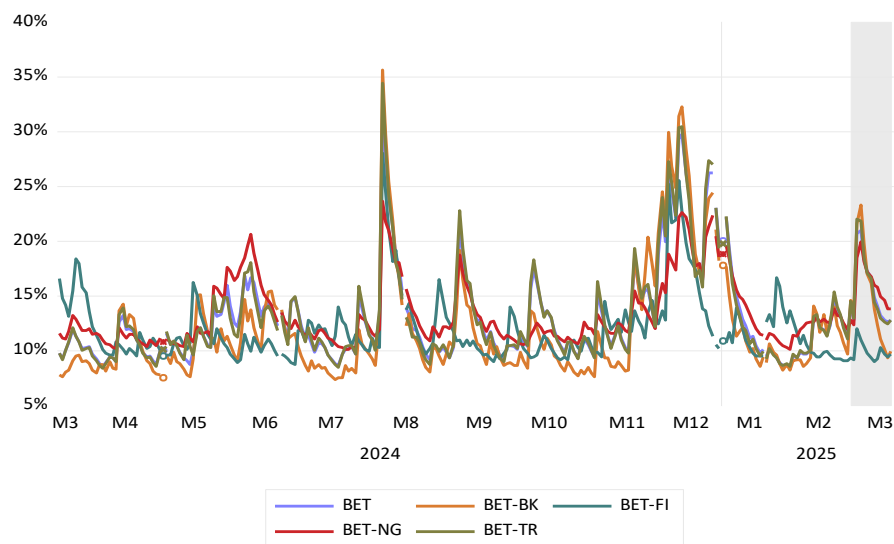
Majoritatea indicilor BVB au prezentat evoluții pozitive (1 lună), cea mai mare creștere fiind obținută de către indicii BET-BK (3,4%) și BET-NG (3,39%).

Sursa: LSEG, calcule ASF

Notă: 1 lună = 31.01.2025 vs. 30.12.2024; 3 luni = 31.01.2025 vs. 31.10.2024; 6 luni = 31.01.2025 vs. 31.07.2024; 12 luni = 31.01.2025 vs. 31.01.2024

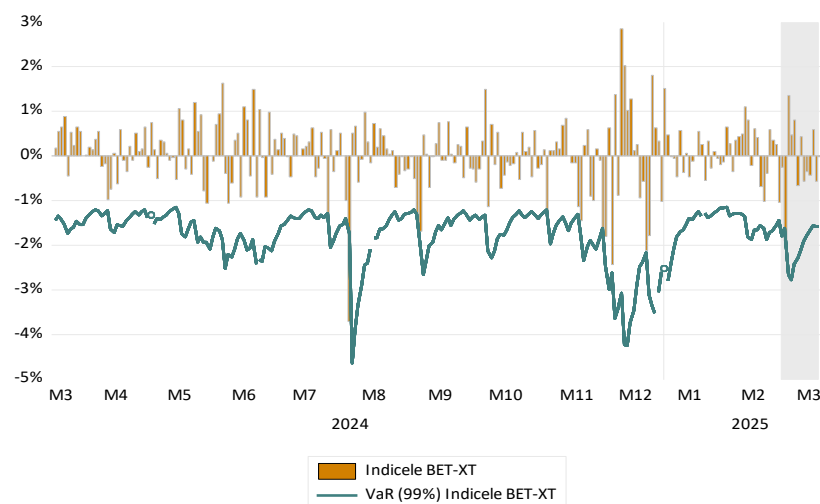
Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Volatilitatea indicilor bursieri locali - GARCH (1,1)



În luna martie, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au avut în general o traiectorie descendentă după un episod de creștere la începutul lunii. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).

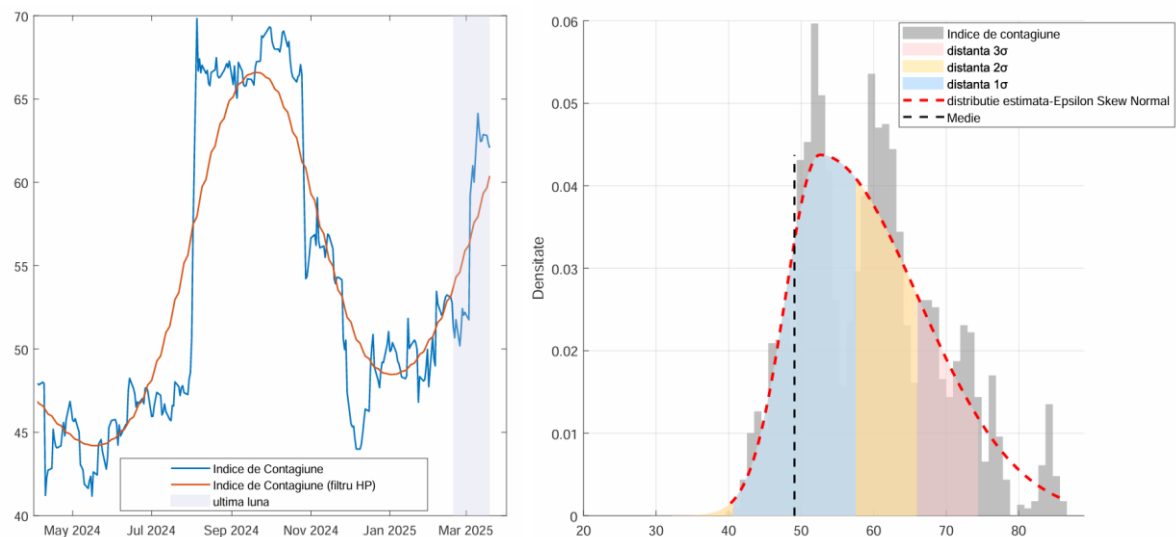
Indicele BET-XT vs Valoarea la Risc (99%) a indicelui BET-XT



În graficul alăturat este prezentată dinamica indicelui BET-XT împreună cu evoluția Valorii-la-Risc pentru un nivel de semnificație de 1% (VaR la 99%) pentru ziua următoare, calculată sub ipoteza distribuției normale. Estimările realizate pentru luna martie indică faptul că VaR a indicelui BET-XT a fluctuat în intervalul 1,5% – 2,7%.

Riscul de piață: Indicele de contagiune

Indice de contagiune



Sursa: LSEG, calcule ASF

Graficul arată în mod eficient evoluția în timp a indicelui de contagiune, surprinzând fluctuațiile și tendințele în dependența piețelor. Includerea unei linii de trend (trend HP) este utilă pentru identificarea tendinței de bază a efectelor de contagiune, reducând zgomotul pe termen scurt.

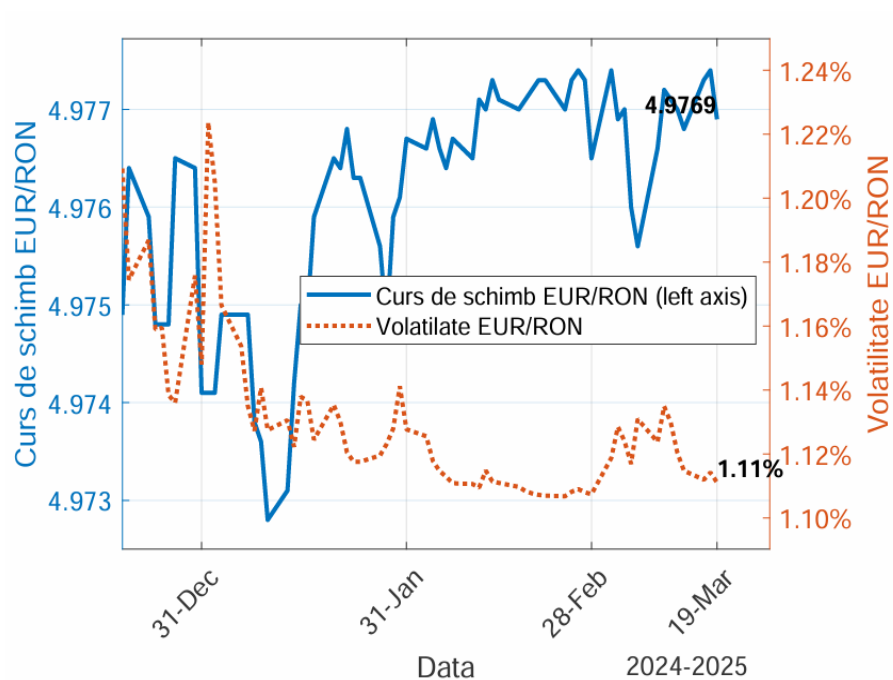
În ianuarie 2025, acțiunile europene au înregistrat o creștere semnificativă, indicele EURO STOXX 50 avansând cu 8,1% în acea lună, marcând cea mai bună performanță lunară din ultimii doi ani. Factori precum posibila relaxare a politicii fiscale în Germania, anticiparea unei reduceri a tensiunilor geopolitice și așteptările privind rezultate corporative solide au contribuit la creșterea încrederii investitorilor.

În februarie 2025, acțiunile europene s-au confruntat cu potențiale corecții, analiștii anticipând o scădere de aproximativ 10% în următoarele trei luni, înainte de a atinge noi maxime în 2026. Declarațiile președintelui american Donald Trump cu privire la Ucraina și propunerile de tarife pentru importurile europene au introdus incertitudini, afectând sentimentul investitorilor și au contribuit la volatilitatea piețelor.

Indicele de contagiune a crescut rapid de la aproximativ 52 la aproape 65, rămânând în intervalul de 2 sigma, ceea ce indică o creștere accentuată a interconectării piețelor în perioada februarie-martie. Linia roșie (netezită cu HP) confirmă că această creștere nu este doar zgomot — ea marchează o creștere structurală a efectelor de contagiune, întărind ideea că aceasta dinamică are o semnificație sistemică.

Această creștere sugerează o sincronizare sporită între piețele financiare, cauzată de un șoc macroeconomic global (o surpriză de politică economică și/sau o tensiune geopolitică), generată de piețele americane. Pentru a testa această ipoteză, am realizat o analiză de tip Granger cu fereastră rulantă asupra piețelor din cadrul sistemului VAR, pentru a identifica sursele potențiale ale șocurilor.

Riscul de piață: Volatilitatea cursului de schimb EURRON



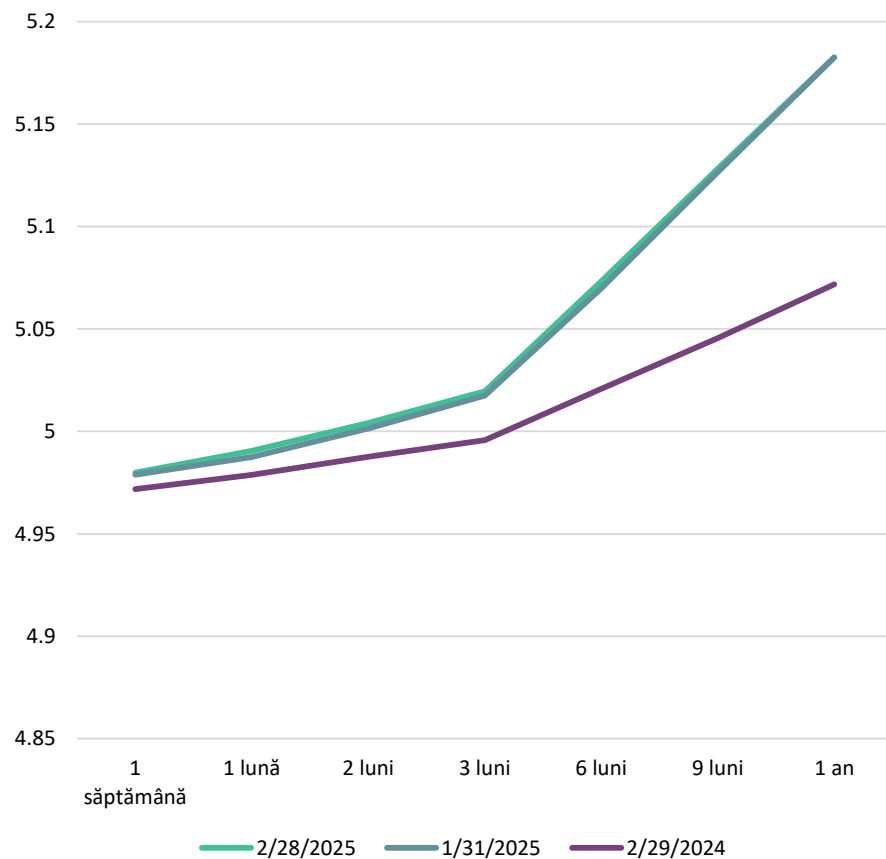
Cursul EUR/RON rămâne strâns cuprins între 4.9725 și 4.9775, indicând o stabilitate nominală remarcabilă pe parcursul celor trei luni analizate. Acest lucru este în concordanță cu regimul de flotare controlată în cadrul unei țintiri a inflației al Băncii Naționale a României.

Tendința volatilității este descendentă, scăzând de la peste 1,24% la 1,11%, ceea ce sugerează o reducere a incertitudinii percepute la nivel macroeconomic și monetar, așteptări inflaționiste bine ancorate dar și absența unei presiuni speculative majore asupra leului. Scăderea volatilității ar putea reflecta o reducere a incertitudinii privind diferențialul de dobândă, mai ales dacă atât economia europeană și cea locală se stabilizează după ciclurile de majorare a ratelor.

Nu există un impuls direcțional clar, prețul oscilează liniștit. Astfel, un curs de schimb EUR/RON stabil aduce beneficii importatorilor și consumatorilor români, reducând incertitudinea în achizițiile denominate în euro.

Riscul de piață: Structura la termen a ratei forward EURRON

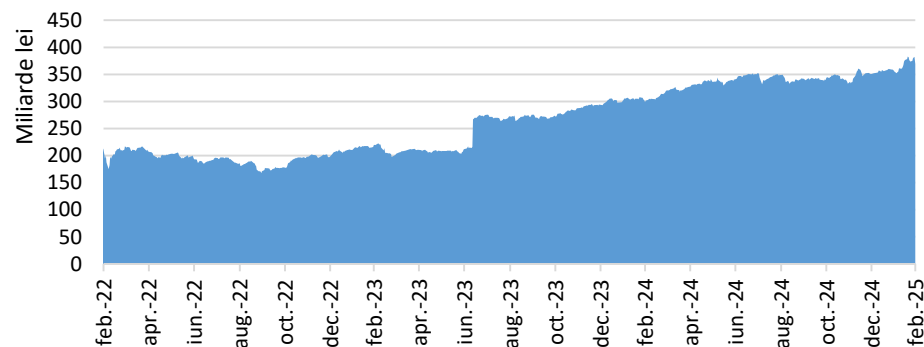
Structura la termen a ratei forward EUR/RON



Structura la termen a ratei forward pentru cursul de schimb EURRON cu scadențe între o săptămână și 12 luni indică așteptările pieței. Există așteptări de apreciere a cursului de schimb EURRON pentru maturitățile cuprinse între o săptămână și 9 luni comparativ cu luna anterioară.

Indicatori privind lichiditatea la BVB

Capitalizarea bursieră



Cele mai tranzacționate companii la BVB în luna februarie 2025

Simbol	Piață principală		Deal		Total	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
TLV	232,368,578	29.45%	4,072,500		236,441,078	27.32%
SNP	115,810,011	14.68%	41,384,435	57.33%	157,194,445	18.16%
H2O	71,208,570	9.03%	-		71,208,570	8.23%
SNG	63,755,909	8.08%	1,180,000		64,935,909	7.50%
BRD	37,572,942	4.76%	4,216,000	5.84%	41,788,942	4.83%
FP	32,352,555	4.10%	-		32,352,555	3.74%
DIGI	15,704,736	1.99%	12,965,928		28,670,664	3.31%
ONE	23,816,563	3.02%	-		23,816,563	2.75%
GREEN	21,457,462	2.72%	-		21,457,462	2.48%
AQ	17,540,888	2.22%	-	0.00%	17,540,888	2.03%
TGN	17,033,818	2.16%	-		17,033,818	1.97%
SNN	15,454,206	1.96%	-		15,454,206	1.79%
EL	14,546,800	1.84%	-		14,546,800	1.68%
TEL	14,219,075	1.80%	-		14,219,075	1.64%
STZ	6,596,531	0.84%	-	0.00%	11,036,616	1.28%
Top 15 Total					88.69%	

Sursa: BNR, BVB, ASF

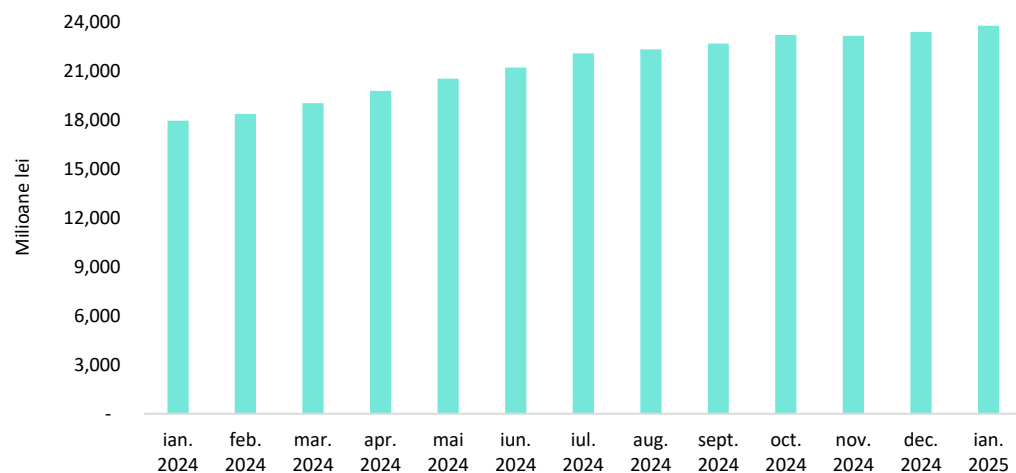
Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 25,5% în data de 28 februarie 2025 comparativ cu finalul anului 2023. Raportat la finalul anului 2024, capitalizarea bursieră a crescut cu 5,4%.

În luna februarie 2025, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Banca Transilvania (TLV) cu o pondere de 27% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, OMV Petrom (SNP) cu 18% și Hidroelectrică (SNG) cu 8%.

Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

Evoluția activelor nete în perioada ianuarie 2024 – ianuarie 2025

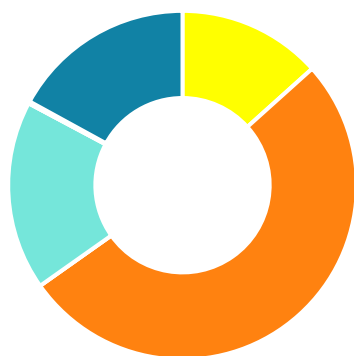
Fonduri deschise de investiții



Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la 23,8 miliarde lei în luna ianuarie 2025, în ușoară creștere față de nivelul înregistrat în decembrie 2024 (23,4 miliarde lei).

În luna ianuarie 2025, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 52%), iar fondurile de acțiuni dețineau o cotă de piață de aproximativ 18%.

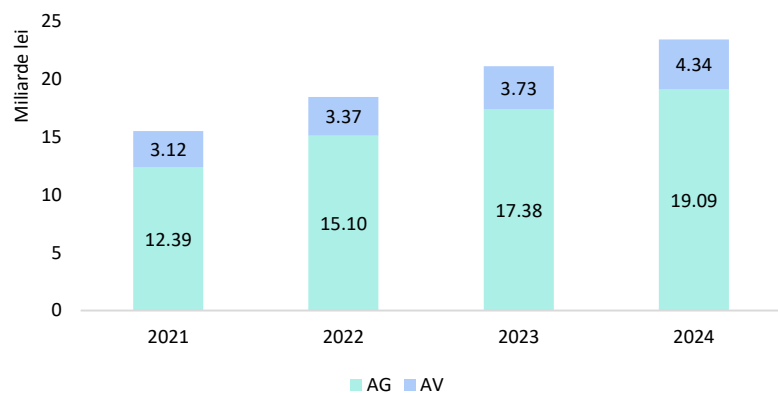
Cota de piață a FDI locale pe categorii de fonduri (ianuarie 2025)



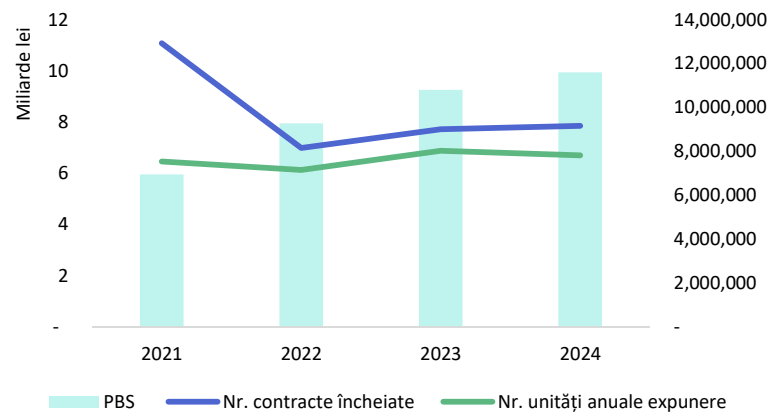
■ Multi-Active ■ Obligatiuni și instrumente cu venit fix ■ Acțiuni ■ Randament Absolut ■ Alte Fonduri

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

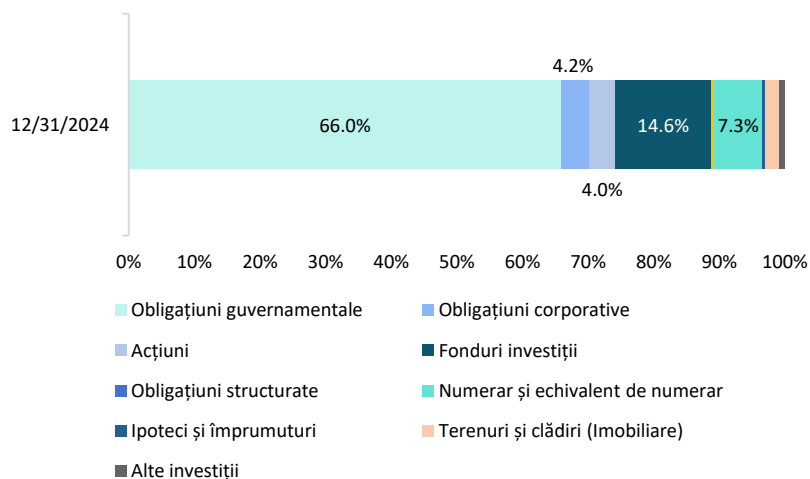
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)*



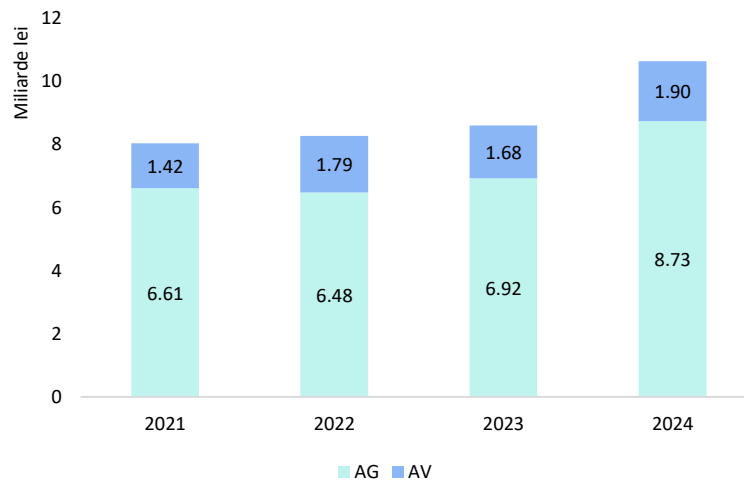
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)**



Structura investițiilor societăților de asigurare



Indemnizații brute plătite (mld. lei)*

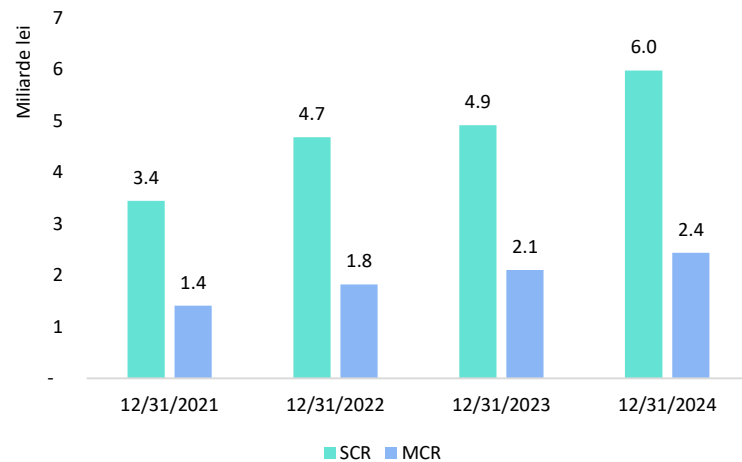


Sursa: ASF (raportări solo Solvency 2, incl. active deținute pentru unit-linked), *sunt incluse succursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment);

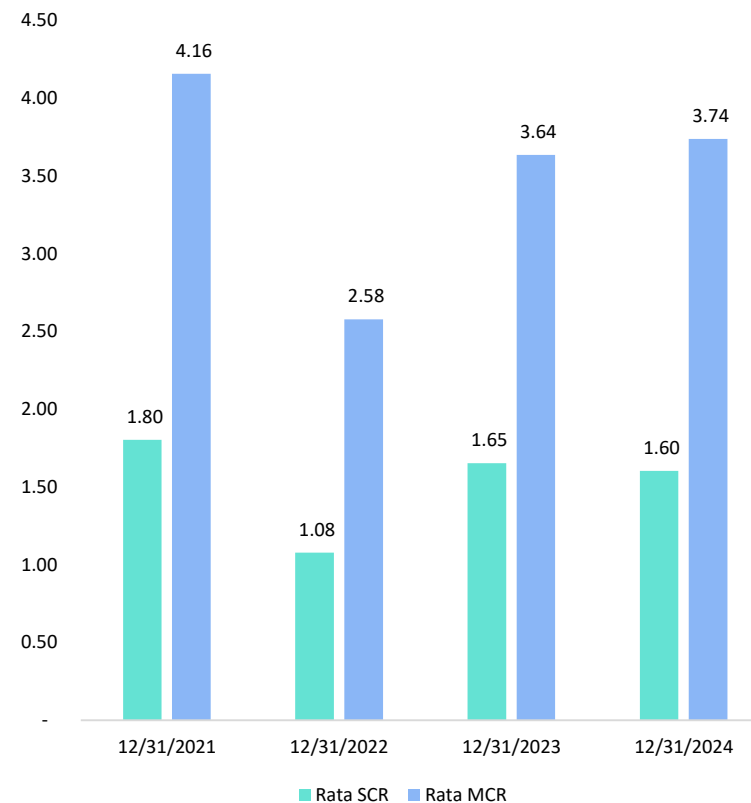
** sunt incluse și FoS și FoE

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

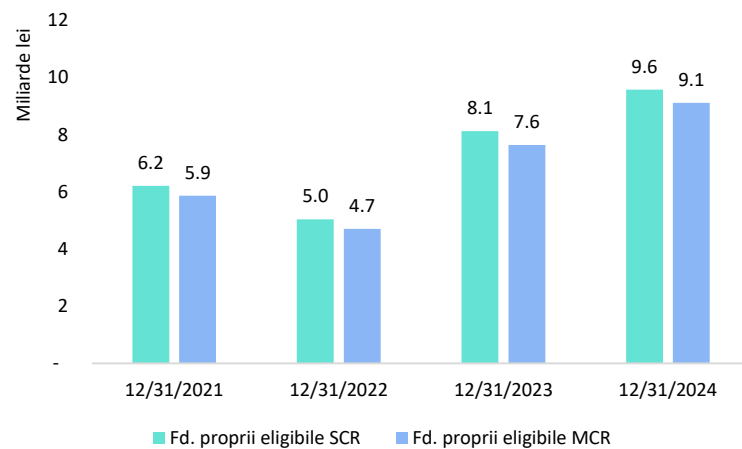
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR

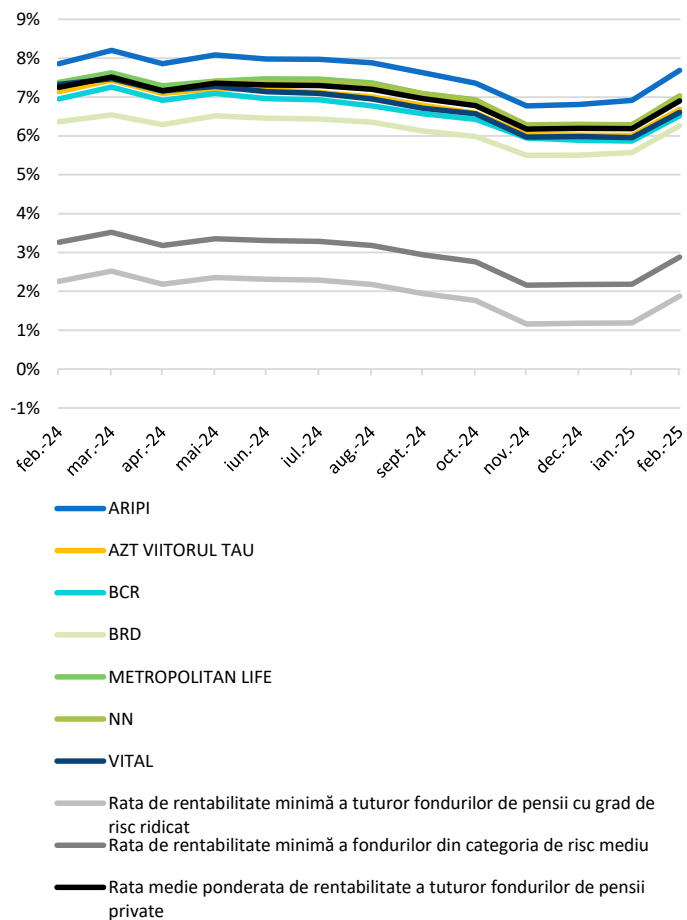


Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere SCR și a fondurilor proprii eligibile să acopere MCR (mld. lei)



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

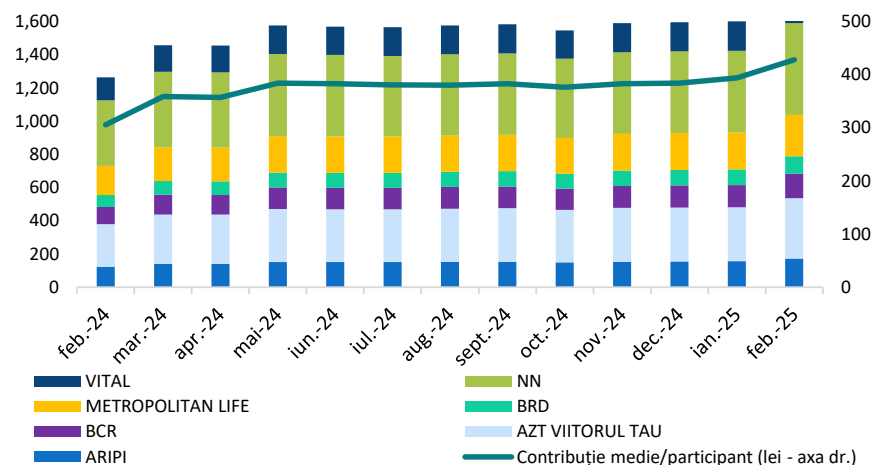
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat



Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 28-feb.-25

FPAP	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI	14,685,283,446	897,040	7.6899%
AZT VIITORUL TAU	32,944,824,017	1,698,631	6.6842%
BCR	11,585,053,092	804,184	6.5137%
BRD	7,111,771,086	590,411	6.2654%
METROPOLITAN LIFE	22,143,188,508	1,148,268	6.9544%
NN	53,142,542,325	2,121,538	7.0344%
VITAL	16,116,762,606	1,059,150	6.6101%
Total	157,729,425,080	8,319,222	

Evoluția contribuțiilor brute (milioane de lei)



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii administrate privat

28-feb.-25

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	105,019,340,864	66.6%
Acțiuni	36,724,823,684	23.3%
Obligațiuni corporative	7,242,489,347	4.6%
Fonduri de investiții	5,083,348,511	3.2%
Depozite	3,252,711,148	2.1%
Obligațiuni municipale	412,263,204	0.3%
Obligațiuni supranaționale	234,883,448	0.1%
Acțiuni și fonduri de private equity	120,448,712	0.1%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	89,271,009	0.1%
Instrumente derivate	8,470,114	0.0%
Alte sume	(458,624,961)	-0.3%
Total	157,729,425,080	100.0%

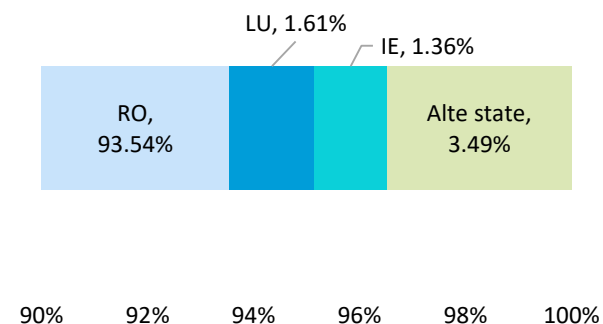
La finalul lunii februarie 2025, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 157,7 miliarde lei, în creștere cu 21% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Investițiile fondurilor de pensii administrate privat s-au realizat într-un procent de 94% în active românești, majoritatea fiind denuminate în lei. O mare parte a instrumentelor românești sunt reprezentate de titluri de stat sau acțiuni listate la BVB.

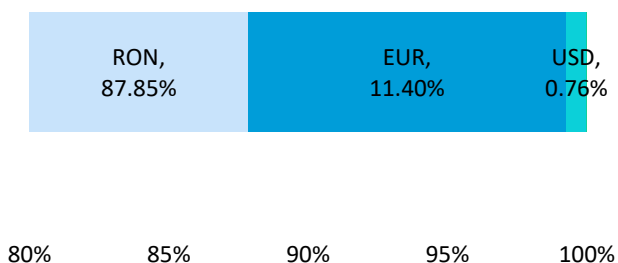
Contribuțiile încasate în luna februarie 2025 au fost în valoare de 1,79 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 428 lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

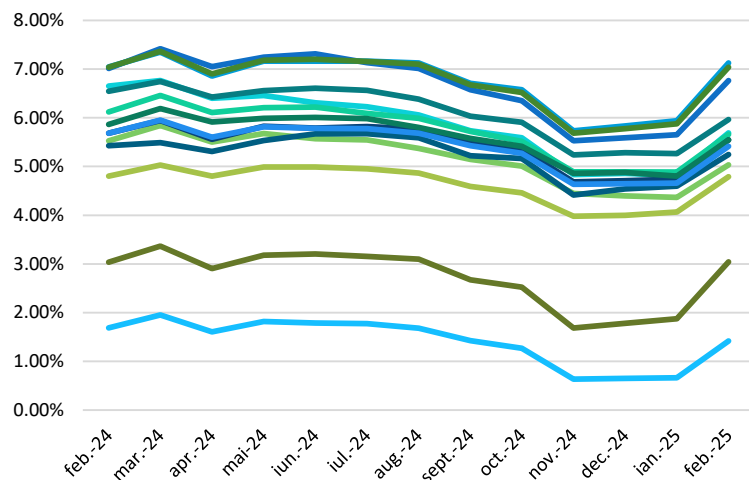


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



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

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative

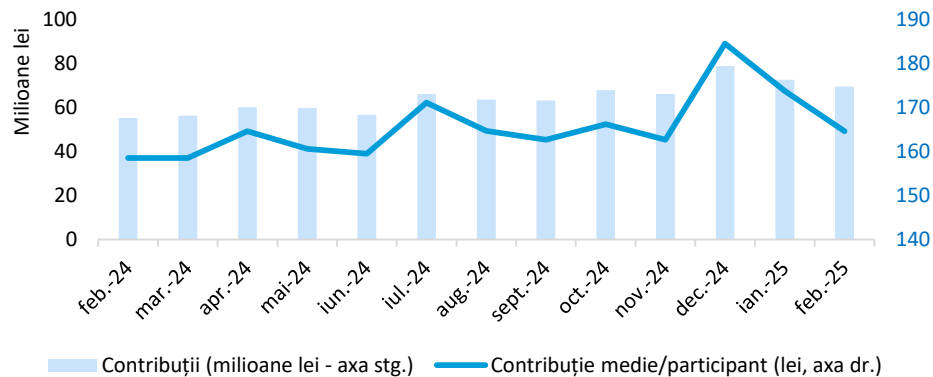


- AZT VIVACE
- NN ACTIV
- ESENTIAL
- AZT MODERATO
- BCR PLUS
- BRD MEDIO
- NN OPTIM
- PENSIA MEA
- RAIFFEISEN ACUMULARE
- STABIL
- Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
- Rata minimă de rent. a FPF cu grad de risc ridicat
- Rata medie ponderată de rent. a FPF cu grad de risc mediu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

Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 28-feb.-25

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
FPF AZT MODERATO	530,229,763	50,968	5.6568%
FPF AZT VIVACE	187,744,088	22,801	6.7640%
FPF BCR PLUS	873,860,495	161,745	5.0359%
FPF BRD MEDIO	262,066,552	37,008	4.7912%
FPF ESENȚIAL	18,012,418	4,881	5.6880%
FPF NN ACTIV	741,454,469	83,274	7.1234%
FPF NN OPTIM	2,532,515,805	279,364	5.5451%
FPF PENSIA MEA	315,600,229	105,014	5.2452%
FPF RAIFFEISEN ACUMULA	291,337,836	104,258	5.9678%
FPF STABIL	52,857,718	5,880	5.5458%
Total	5,805,679,374	855,193	

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii facultative

28-feb.-25

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	3,836,856,418	66.1%
Acțiuni	1,463,862,125	25.2%
Obligațiuni corporative	214,755,413	3.7%
Fonduri de investiții	167,084,626	2.9%
Depozite	71,037,553	1.2%
Obligațiuni municipale	39,806,645	0.7%
Acțiuni și fonduri de private equity	9,905,735	0.2%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	7,261,482	0.1%
Obligațiuni supranaționale	4,056,583	0.1%
Instrumente derivate	1,491,811	0.0%
Alte sume	(10,439,017)	-0.2%
Total	5,805,679,374	100.0%

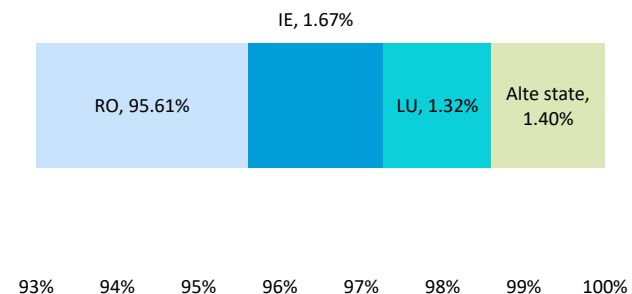
Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 5,81 miliarde lei la finalul lunii februarie 2025, având o creștere anuală de 19%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

Cele mai multe investiții au fost efectuate local (96%), majoritatea fiind denuminate în lei (89%).

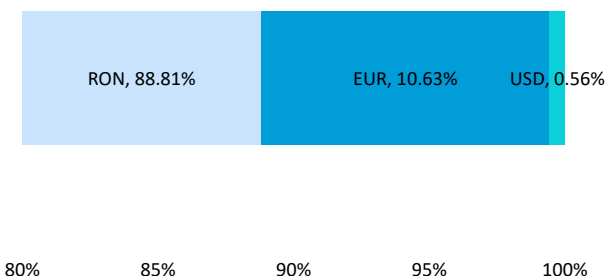
Valoarea contribuțiilor virate în luna februarie a fost de 69,6 milioane lei, în timp ce contribuția medie a fost 165 lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul III



Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul III



Comunicate și publicații ale instituțiilor financiare europene

ESMA

[Articolul TRV - Inteligența artificială în fondurile de investiții UE: adoptare, strategii și expuneri de portofoliu](#)

[Orientări privind întreținerea sistemelor și protocoalelor de acces de securitate în cadrul MiCA](#)

[Orientări privind solicitarea inversă conform MiCA](#)

[Orientări privind serviciile de transfer pentru cripto-active în cadrul MiCA](#)

[Scrisoare privind prioritizarea livrabilelor ESMA pentru 2025](#)

[Orientări privind explicațiile și opiniile și testul standardizat pentru cripto-active în cadrul MiCA](#)

[Rezumatul concluziilor Reuniunea comună BoS-SMSG - decembrie 2024](#)

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

[ESMA și Banca Angliei încheie un Memorandum de înțelegere revizuit cu privire la CPC-urile din Regatul Unit în conformitate cu EMIR - Comunicat de presă](#)

[Lista securitizărilor sintetice notificate ESMA](#)

[Orientări comune privind estimarea costurilor anuale agregate și a pierderilor cauzate de incidente majore legate de TIC](#)

[Orientări privind condițiile și criteriile pentru calificarea cripto-activelor ca instrumente financiare](#)

[Rezumatul Concluziilor Consiliul de Administrație - februarie 2025](#)

[Rezumatul Concluziilor Consiliul Supraveghetorilor - februarie 2025](#)

EIOPA

[Peer Review privind supravegherea evaluării stocastice în conformitate cu Solvabilitatea II](#)

[Avizul ESA cu privire la proiectul de standard tehnic de reglementare privind subcontractarea în cadrul DORA](#)

[Orientări comune privind estimarea costurilor anuale agregate și a pierderilor cauzate de incidente majore legate de TIC în temeiul DORA](#)

ESRB

[Implicațiile microstructurii ale arbitrajului ETF cu portofolii personalizate](#)

[Atenuarea fragilității fondurilor deschise de investiții: rolul restricțiilor de răscumpărare](#)



**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

Raportul reflectă cele mai recente date statistice disponibile, unele având caracter provizoriu și urmând a fi revizuite în edițiile ulterioare.

Frecvența cu care se actualizează informațiile din tabele și grafice este cea mai ridicată în cazul indicatorilor privind piețele bursiere, pentru indicatorii macroeconomici și cei privind fondurile de investiții și de pensii, majoritatea actualizărilor fiind lunare, în vreme ce pentru indicatorii pieței asigurărilor actualizările au loc, de regulă, trimestrial.