

ASF – SECTORUL SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE
DIRECTIA SUPRAVEGHERE SI CONTROL

PENSIILE PRIVATE DIN ROMÂNIA LA 31 MARTIE 2020

Acest raport prezintă evoluția pieței pensiilor private din România în trimestrul I 2020.

Raportul este realizat pe baza raportărilor transmise de societățile de administrare a fondurilor de pensii private până la data de 16 aprilie 2020.
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. Toate drepturile rezervate.
Reproducerea informațiilor în scopuri educative și necomerciale este permisă numai cu indicarea sursei.

Autoritatea de Supraveghere Financiară, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București TELVERDE: 0800.825.627 Internet: <http://www.asfromania.ro> E-mail: office@asfromania.ro

Cuprins

PENSIILE PRIVATE DIN ROMÂNIA LA 31 MARTIE 2020	2
1.1. Participanți la fondurile de pensii administrate privat	5
Structura participanților pe categorii de vârstă și gen	6
Participanți noi	8
Participanți transferați	8
2.1. Contribuții virate la fondurile de pensii administrate privat	9
Contribuția medie/participant	11
Participanți și contribuții – structură pe regiuni de dezvoltare	12
Valoarea contului participanților	12
3.1. Fondurile de pensii administrate privat – Plata activului net în caz de pensionare, invaliditate și deces	16
4.1. Structura investițiilor fondurilor de pensii administrate privat	18
Instrumente financiare – structură pe valută	18
Titluri de stat	19
Obligațiuni	19
Depozite bancare	20
Acțiuni	21
OPCVM	21
Structura portofoliilor investiționale	22
5. Rate de rentabilitate - Fondurile de pensii administrate privat	24
1.2. Participanți la fondurile de pensii facultative	5
Structura participanților pe categorii de vârstă și gen	6
Participanți noi	8
Participanți transferați	8
2.2. Contribuțiile virate la fondurile de pensii facultative	9
Contribuția medie/participant	11
Valoarea contului participanților	12
Participarea la plata contribuțiilor	14
3.2. Fondurile de pensii facultative – Plata activului net în caz de pensionare, invaliditate și deces	16
4.2. Structura investițiilor fondurilor de pensii facultative	18
Instrumente financiare – structură pe valută	18
Titluri de stat	19
Obligațiuni	19
Depozite bancare	20
Acțiuni	21
OPCVM	21
Structura portofoliilor investiționale	22
5. Rate de rentabilitate - Fondurile de pensii facultative	24
Lista graficelor	26
Lista tabelelor	27
Definiții	28
Abrevieri	29

PENSIILE PRIVATE DIN ROMÂNIA LA 31 MARTIE 2020

Evoluția sistemului de pensii private a fost pozitivă pe tot parcursul funcționării sale, numărul de participanți și valoarea activelor personale ale acestora crescând constant. S-a urmărit asigurarea unui raport echilibrat între siguranța și performanța investițiilor în beneficiul viitorilor pensionari, dar și protejarea intereselor acestora. Astfel, la finalul lunii martie 2020, sistemul pensiilor private din România, prezenta următoarele caracteristici:

Sistemul pensiilor private	
•	10 administratori
•	17 fonduri de pensii private
•	3 depozitari
•	5 auditori
•	8.035.197 participanți
•	62.517.354.187 lei active nete

Valoarea activelor totale aflate în administrare, la nivelul întregului sistem de pensii private, a atins la 31 martie 2020, 62,55 miliarde de lei (12,96 miliarde de euro), în scădere cu 3,03% față de decembrie 2019.

**Grafic 1. Evoluția lunară a activelor totale din sistemul pensiilor private
mar. 2019 – mar. 2020**



Ponderea pensiilor private în Produsul Intern Brut¹ a fost la sfârșitul lunii martie 2020, de **5,83%** comparativ cu 6,12% în decembrie 2019.

¹ 1.073.147 mil.lei PIB-ul ultimelor patru trimestre, disponibil pe site-ul INS (trimestrul II 2019 – trimestrul I 2020)

La 31 martie 2020, ponderea cea mai mare în structura portofoliilor fondurilor de pensii private era deținută de titlurile de stat cu 64,46%, celelalte instrumente înregistrând următoarele ponderi: acțiuni 18,56%, depozite bancare 4,19%, obligațiuni corporative 7,74%, obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale 2,10%, titluri de participare 2,64% și alte instrumente financiare 0,31%.

Pilonul II - Pensii administrate privat

La 31 martie 2020, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de 60,14 miliarde de lei (12,46 miliarde de euro). Ritmul anual de creștere înregistrat a fost de 17,76%. La sfârșitul lunii martie 2020 erau înregistrați în sistemul pensiilor administrate privat 7,53 milioane de participanți, valoare cu 0,84% mai mare față de sfârșitul anului 2019.

La nivelul Pilonului II, contribuția medie a participanților cu contribuții virate la 31 martie 2020 a fost de 199,76 lei.

La 31 martie 2020, rata nominală de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat a fost de 3,0551%, comparativ cu 6,3381%, la data de 31 decembrie 2019.

De asemenea, la sfârșitul lunii martie 2020, valoarea medie a unui cont în sistemul pensiilor administrate privat era de 8.114 lei, respectiv o scădere de 3,78% comparativ cu decembrie 2019.

La sfârșitul lunii martie 2020, 5,53 milioane de participanți (74,61% din total) dețineau în cont sub 10.000 lei și 1,88 milioane de participanți (25,39% din total) dețineau în cont peste 10.000 lei, iar dintre aceștia 0,48 milioane de participanți (6,53% din total), dețineau în conturi peste 25.000 lei.

În intervalul ianuarie 2020 – martie 2020, au fost efectuate plăți ale activului personal net către participanți însumând 37,82 milioane lei pentru 2.823 participanți și beneficiari.

Pilonul III - Pensii facultative

La 31 martie 2020, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii facultative a fost de 2,38 miliarde de lei (0,49 miliarde de euro), înregistrând un avans anual de 11,87%.

La sfârșitul lunii martie 2020 erau înregistrați în sistemul pensiilor facultative 510.112 de participanți, valoare cu 1,79% mai mare față de sfârșitul anului 2019.

La nivelul Pilonului III, contribuția medie a participanților, cu contribuții virate la 31 martie 2020 a fost de 141,63 lei.

La data de 31 martie 2020, comparativ cu data de 31 decembrie 2019, rata nominală de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative care fac parte din categoria de risc mediu a scăzut de la 4,7654% la -0,1479%, iar rata nominală de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative care fac parte din categoria de risc ridicat a scăzut de la 5,8237% la -1,4655%.

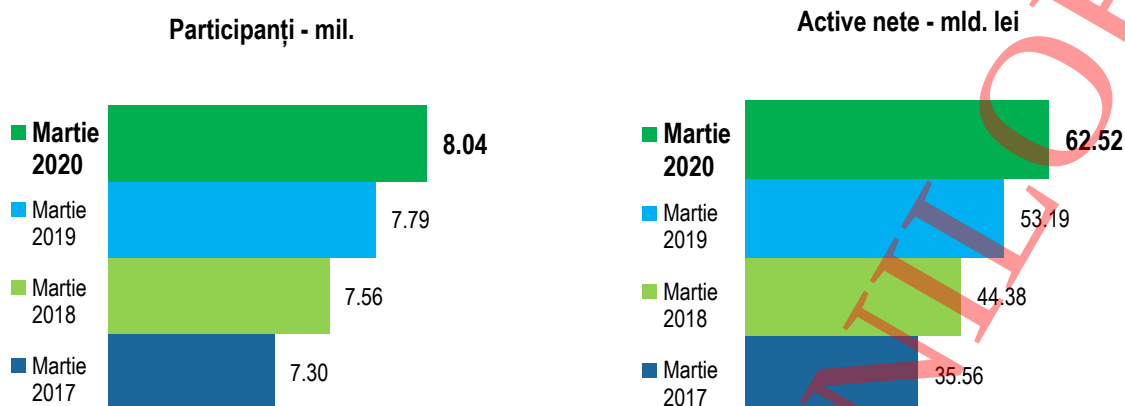
La sfârșitul lunii martie 2020, valoarea medie a unui cont al participanților la sistemul pensiilor facultative era de 5.067 lei, respectiv o scădere de 6,53% comparativ cu decembrie 2019.

La sfârșitul lunii martie 2020, 405.820 participanți (86,25 % din total) dețineau în cont sub 10.000 lei și 64.673 de participanți (13,75%) dețineau peste 10.000 lei, iar dintre aceștia 7.895 de participanți (1,68% din total), dețineau în conturi peste 25.000 lei.

În intervalul ianuarie 2020 – martie 2020, au fost efectuate plăți ale activului personal net către participanți însumând 20,15 milioane lei pentru 1.992 participanți și beneficiari.

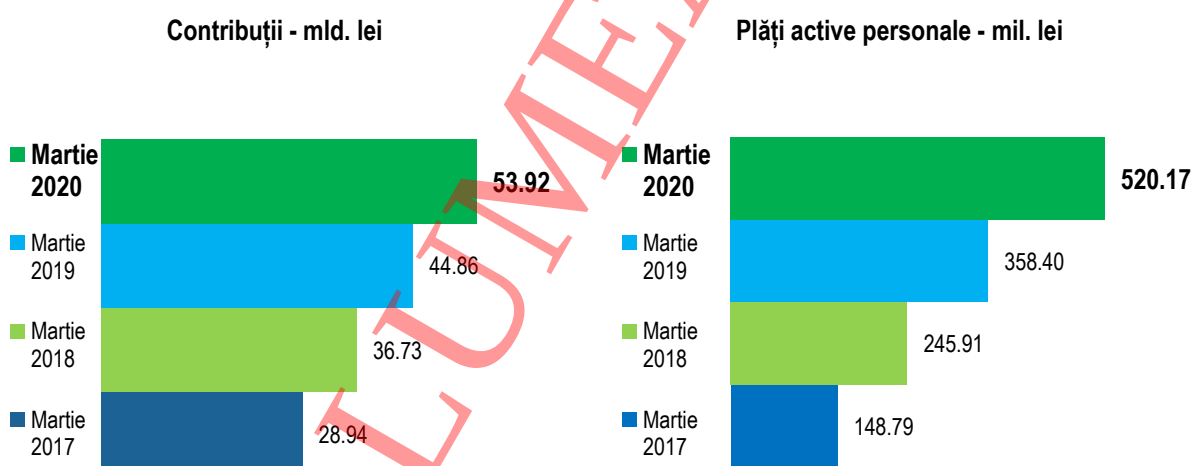
Evoluția principalilor indicatori ai sistemului de pensii private din România

la 31 Martie 2020



La 31 martie 2020, în sistemul pensiilor private erau înregistrați 8,04 milioane de participanți, cu 0,90% mai mulți față de sfârșitul anului 2019 (7,96 milioane de participanți) și cu 3,17% mai mulți decât la finalul lunii martie 2019 (7,79 milioane participanți).

La 31 martie 2020, valoarea totală a activelor nete ale fondurilor de pensii private a fost de 62,52 miliarde lei (12,96 miliarde de euro), în scădere cu 3,04% față de decembrie 2019 (64,47 miliarde lei), dar în creștere cu 17,53% față de finalul lunii martie 2019 (53,19 miliarde lei).



Până la 31 martie 2020 au fost virate către fondurile de pensii private 53,92 miliarde de lei, în creștere cu 4,61% față de contribuțiile virate până la 31 decembrie 2019 (51,55 miliarde lei) și cu 20,19% mai mari decât cele virate până la finalul lunii martie 2019 (44,86 miliarde lei).

Până la 31 martie 2020 au fost efectuate plăți ale activului personal net în valoare de 520,17 milioane de lei, în creștere cu 45,14% față de plățile efectuate până la 31 martie 2019 (358,40 milioane lei).

1.1. Participanți la fondurile de pensii administrate privat

7,53 milioane de participanți erau înregistrați în sistemul pensiilor administrate privat la sfârșitul lunii martie 2020, cu un avans de 0,84% față de finalul anului 2019.

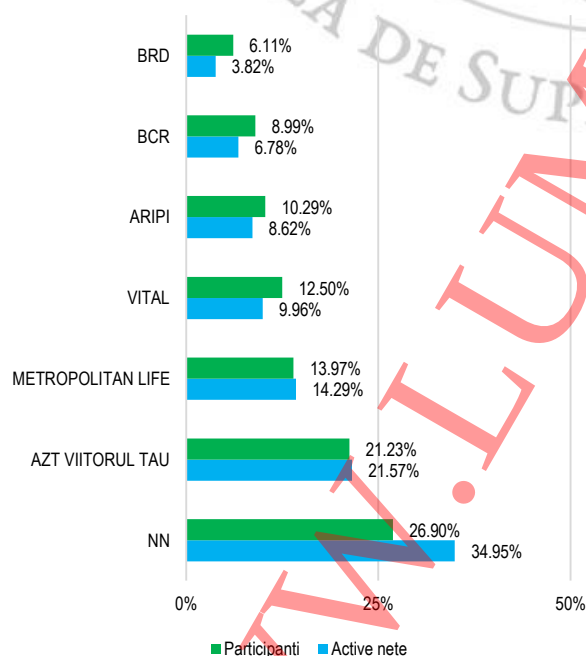
În primele trei luni ale anului 2020 s-au înregistrat 64 mii de participanți noi în sistem, în creștere cu 7,19% comparativ cu primele trei luni din 2019 (60 mii participanți).

Tabel 1.1 Pilon II Număr de participanți (mil. pers.)

Fond de pensii administrat privat	dec.-19	mar.-20	mar.20/dec.19
FPAP NN	2,02	2,02	0,44%
FPAP AZT Viitorul Tău	1,59	1,60	0,54%
FPAP Metropolitan Life	1,04	1,05	0,85%
FPAP Vital	0,93	0,94	0,96%
FPAP Aripa	0,77	0,77	1,17%
FPAP BCR	0,67	0,68	1,38%
FPAP BRD	0,45	0,46	2,08%
TOTAL	7,46	7,53	0,84%

Primele trei fonduri de pensii administrate privat în funcție de activele nete deținute, FPAP NN, FPAP AZT Viitorul Tău și FPAP Metropolitan Life s-au menținut pe primele poziții, însumând la 31 martie 2020 aproximativ 62% din total participanți și 71% din activele nete.

Grafic 1.1 Pilon II Cotă de piață în funcție de participanți și active nete la 31 martie 2020



1.2. Participanți la fondurile de pensii facultative

510.112 de participanți erau înregistrați în sistemul pensiilor facultative la sfârșitul lunii martie 2020, cu un avans de 1,79% față de finalul anului 2019.

În primele trei luni ale anului 2020 s-au înregistrat 11 mii de participanți noi în sistem, în creștere cu 15,94% comparativ cu primele trei luni din 2019 (9 mii participanți).

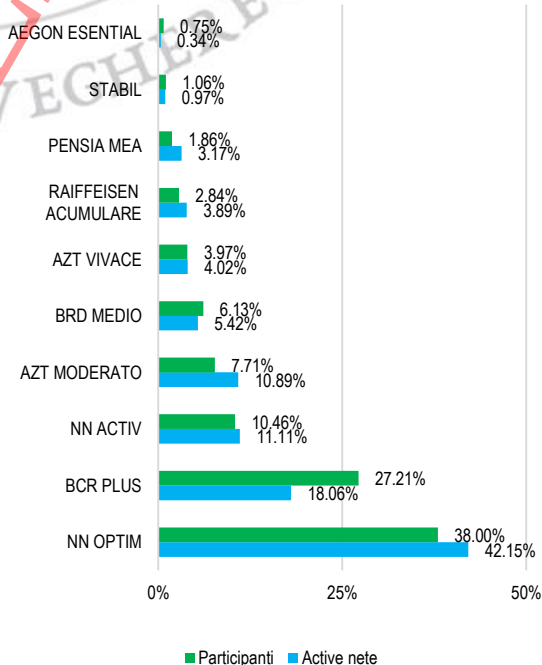
Tabel 1.2 Pilon III Număr de participanți (pers.)

Fond de pensii facultative	dec.-19	mar.20	mar.20/dec.19
FPF NN Optim	188.862	193.851	2,64%
FPF BCR Plus	137.594	138.811	0,88%
FPF NN Activ	52.085	53.354	2,44%
FPF AZT Moderato	39.053	39.340	0,73%
FPF BRD Medio	30.307	31.259	3,14%
FPF AZT Vivace	20.266	20.270	0,02%
FPF Raiffeisen Acumulare	14.174	14.467	2,07%
FPF Pensia Mea	9.547	9.503	-0,46%
FPF Stabil	5.404	5.414	0,19%
FPF Aegon Esențial	3.832	3.843	0,29%
TOTAL	501.124	510.112	1,79%

Primele trei fonduri de pensii facultative în funcție de activele nete deținute, FPF NN Optim, FPF BCR Plus și FPF NN Activ, însumau la 31 martie 2020 aproximativ 76% din total participanți și 71% din activele nete.

De remarcat că FPF BCR Plus, deși se situa pe locul doi în ceea ce privește ponderea din total participanți (27,21%) înregistra numai 18,06% pondere din total active nete la 31 martie 2020.

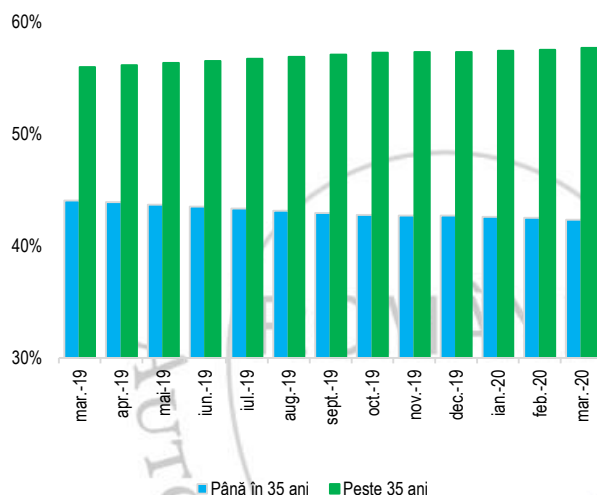
Grafic 1.2 Pilon III Cotă de piață în funcție de participanți și active nete la 31 martie 2020



Structura participanților pe categorii de vârstă și gen

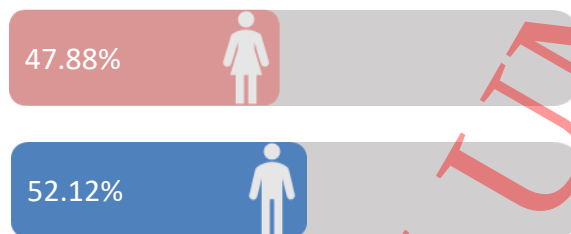
În ceea ce privește distribuția pe vârstă, la 31 martie 2020, ponderea participanților cu vârsta de până la 35 de ani a fost de **42,34%**, în timp ce ponderea participanților cu vârsta de peste 35 de ani a fost de **57,66%**. (Grafic 1.3).

Grafic 1.3 Pilon II Evoluție structură pe grupe de vârstă mar.2019 – mar.2020



În condițiile maturizării sistemului, raportul în funcție de vârstă s-a modificat în perioada martie 2019 – martie 2020 în favoarea participanților cu vârsta de peste 35 de ani. Astfel, comparativ cu decembrie 2019, s-a înregistrat o scădere de 0,37 puncte procentuale a celor cu vârsta de până în 35 ani, când raportul a fost 42,71% la 57,29%.

Grafic 1.5 Pilon II Distribuția participanților pe gen în martie 2020



Distribuția participanților pe gen a fost la sfârșitul lunii martie 2020: **52,12%** - bărbați și **47,88%** - femei (Grafic 1.5).

Structura participanților pe categorii de vârstă și gen

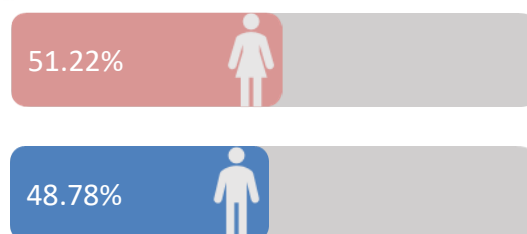
În ceea ce privește distribuția pe vârstă, la 31 martie 2020, ponderea participanților cu vârsta de până la 35 de ani a fost de **16,76%**, în timp ce ponderea participanților cu vârsta de peste 35 de ani a fost de **83,24%**. (Grafic 1.4).

Grafic 1.4 Pilon III Evoluție structură pe grupe de vârstă mar.2019 – mar.2020



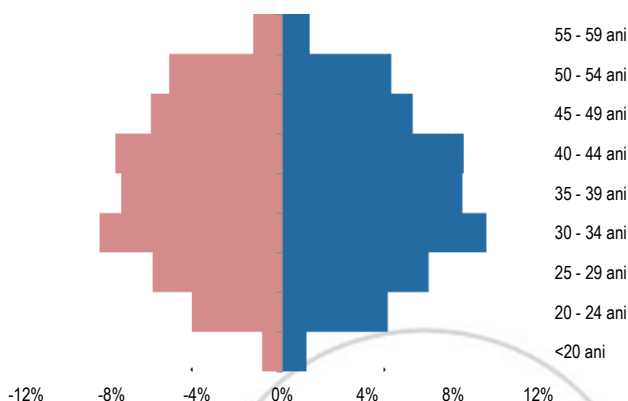
În condițiile maturizării sistemului, raportul în funcție de vârstă s-a modificat ușor în perioada martie 2019 – martie 2020 în favoarea participanților cu vârsta de peste 35 ani, respectiv o creștere de 0,08 puncte procentuale față de decembrie 2019, când raportul a fost de 16,84% la 83,16%.

Grafic 1.6 Pilon III Distribuția participanților pe gen în martie 2020



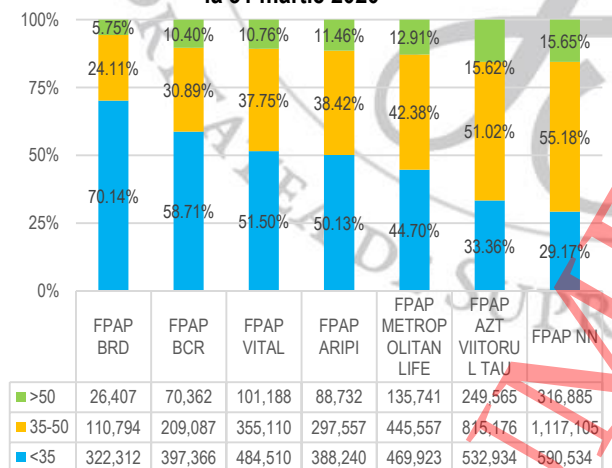
Distribuția participanților pe gen a fost la sfârșitul lunii martie 2020: **48,78%** - bărbați și **51,22%** - femei (Grafic 1.6).

Grafic 1.7 Pilon II Participanți - piramida participanților pe gen și grupe de vârstă (%) la 31 martie 2020



În ceea ce privește structura pe grupe de vârstă a participanților fondurilor de pensii administrate privat, se constată că FPAP BRD înregistra la 31 martie 2020 cea mai mare pondere a participanților cu vârsta de până în 35 ani, respectiv 70,14% din totalul participanților fondului (459.513 persoane), semnificativ peste media pe total sistem de 42,34%.

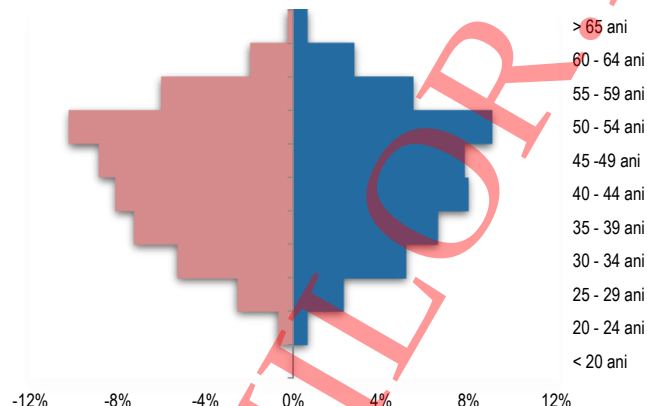
Grafic 1.9 Pilon II Structura participanților pe grupe de vârstă la 31 martie 2020



Un alt fond care a înregistrat o valoare semnificativă a ponderii persoanelor cu vârsta de până în 35 ani a fost FPAP BCR cu 58,71% din total fond (676.815 persoane), situându-se de asemenea peste media pe total sistem (42,34%).

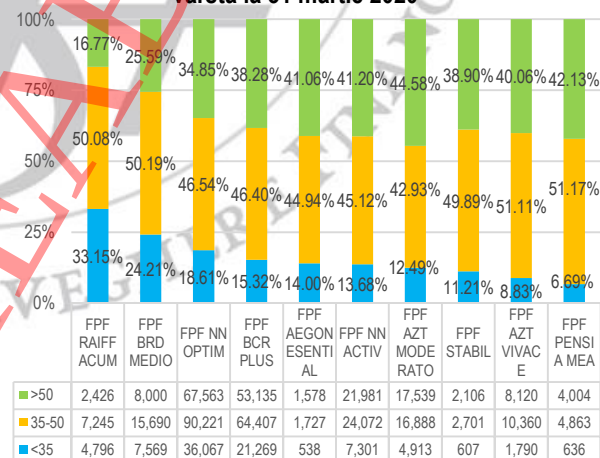
Cele mai mici valori ale numărului de participanți cu vârsta de până în 35 ani au înregistrat FPAP NN cu 29,17% din total fond (2.024.524 persoane) și FPAP AZT Viitorul Tău cu 33,36% din total fond (1.597.675 persoane). Trebuie însă menționat, că pe măsură ce sistemul s-a maturizat, la cele două fonduri, se remarcă creșterea constantă a ponderilor participanților cu vârsta cuprinsă între 35 și 50 ani.

Grafic 1.8 Pilon III Participanți - piramida participanților pe gen și grupe de vârstă (%) la 31 martie 2020



În ceea ce privește structura pe grupe de vârstă a participanților fondurilor de pensii facultative, se constată că FPF Raiffeisen Acumulare înregistra la 31 martie 2020 cea mai mare pondere a participanților cu vârsta de până în 35 ani, respectiv 33,15% din totalul participanților fondului (14.467 persoane), semnificativ peste media pe total sistem de 16,76%.

Grafic 1.10 Pilon III Structura participanților pe grupe de vârstă la 31 martie 2020



Un alt fond care a înregistrat o valoare semnificativă a ponderii persoanelor cu vârsta de până în 35 ani a fost FPF BRD Medio cu 24,21% din total fond (31.259 persoane), situându-se de asemenea peste media pe total sistem (16,76%).

La polul opus s-a situat FPF Pensia Mea cu cea mai mică pondere a participanților cu vârsta de până în 35 ani, respectiv 6,69% din participanți (9.503 persoane), cu mențiunea că fondul reprezenta doar 1,86% din total participanți la Pilonul III.

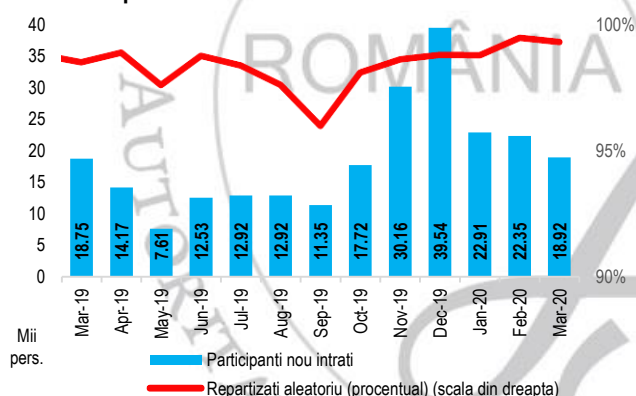
Participanți noi

64.180 persoane au intrat în sistem în primele trei luni ale anului 2020, în creștere cu 7,19% comparativ cu primele trei luni ale anului 2019 (59.875 persoane).

63.640 persoane, reprezentând **99,16%** din total nou intrați în sistem, au fost repartizate aleatoriu în primele trei luni ale anului 2020, în creștere cu 8,31% comparativ cu primele trei luni ale anului 2019 (58.755 persoane).

Cu excepția FPAP BRD, cu 98,14% și FPAP BCR, cu 98,49%, celelalte fonduri de pensii au înregistrat în martie 2020, valori de peste 99% și chiar de 100% repartizare aleatorie. Comparativ cu decembrie 2019, **numărul persoanelor repartizate aleatoriu a scăzut cu 51,89%.**

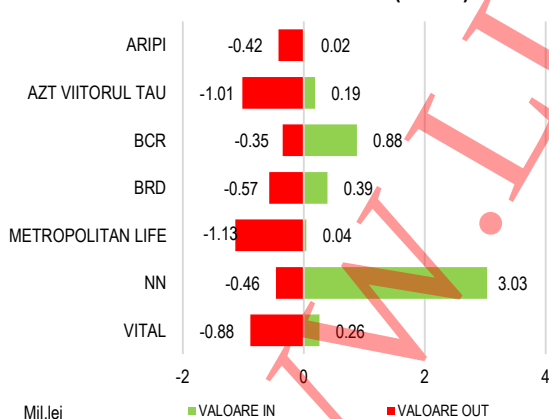
Grafic 1.11 Pilon II Număr participanți nou intrați și gradul de repartizare aleatorie mar.2019 – mar.2020



Participanți transferați

231 participanți s-au transferat între fondurile de pensii administrate privat în intervalul ianuarie 2020 – martie 2020, iar activele transferate au însumat **4,82 milioane lei** (Graficele 1.13 și 1.15).

Grafic 1.13 Pilon II Valoare activ net transferat ian. 2020 – mar. 2020 (mil.lei)

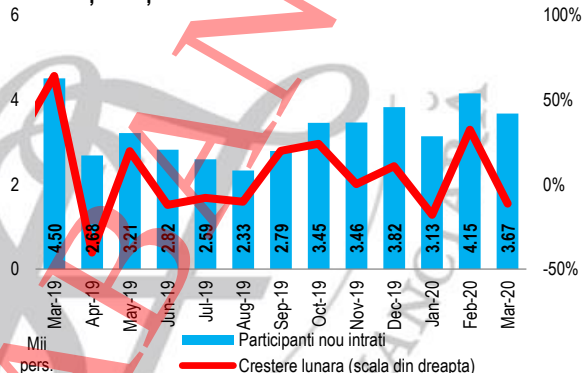


Participanți noi

10.951 persoane au intrat în sistem în primele trei luni ale anului 2020, în creștere cu 15,94% comparativ cu primele trei luni ale anului 2019 (9.445 persoane).

În continuare, FPF NN Optim deține cele mai mari ponderi ale participanților noi din total participanți nou intrați în sistem. Astfel, în perioada ianuarie – martie 2020, fondul a înregistrat o medie de 51,82%, iar ponderile au fluctuat în această perioadă de la un minim de 47,24% din total în ianuarie 2020 (1.480 persoane), la un maxim de 55,81% din total în martie 2020 (2.050 persoane).

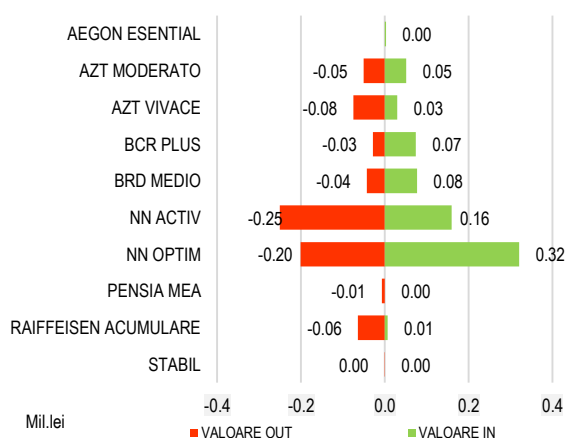
Grafic 1.12 Pilon III Număr participanți nou intrați în sistem și creșterea lunară mar.2019 – mar.2020



Participanți transferați

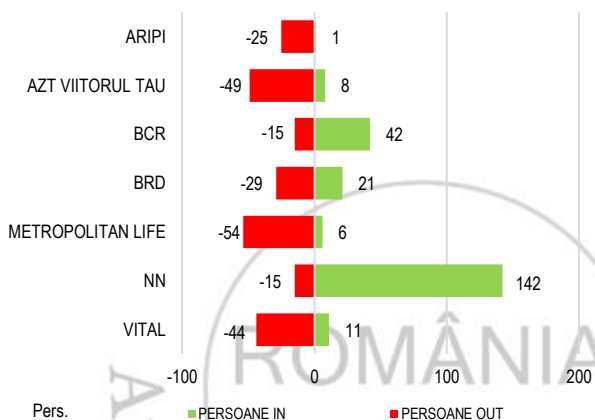
111 participanți s-au transferat între fondurile de pensii facultative în intervalul ianuarie 2020 – martie 2020, iar activele transferate au însumat **0,72 milioane lei** (Graficele 1.14 și 1.16).

Grafic 1.14 Pilon III Valoare activ net transferat ian. 2020 – mar. 2020 (mil. lei)



Fondul de pensii la care s-au transferat cei mai mulți participanți (142 persoane), cu cea mai mare valoare a activului transferat (3,03 milioane lei) a fost FPAP NN. FPAP Metropolitan Life a fost fondul de la care s-au transferat cei mai mulți participanți (54 persoane) în intervalul ianuarie 2020 – martie 2020, cu o valoare a activelor transferate de 1,13 milioane lei.

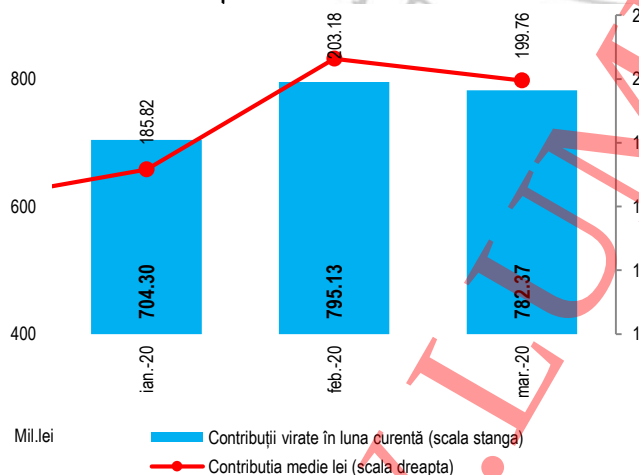
Grafic 1.15 Pilon II Participanți transferați ian. 2020 – mar. 2020 (pers.)



2.1. Contribuții virate la fondurile de pensii administrate privat

În luna martie 2020 au fost virate către fondurile de pensii administrate privat **782,37** milioane de lei (**162,13** milioane de euro) (Grafic 2.1.), înregistrând o creștere de **11,75%** comparativ cu decembrie 2019.

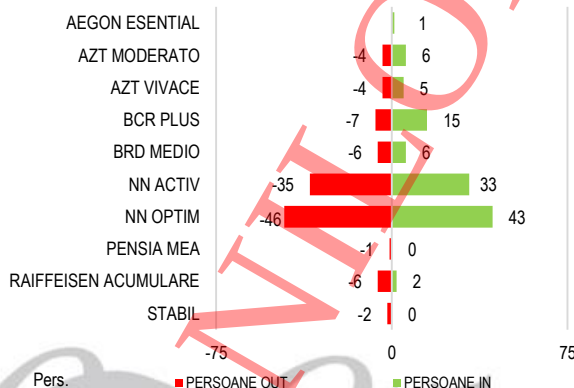
Grafic 2.1 Pilon II Contribuții brute virate și contribuția medie ian. 2020 – mar. 2020



În anul 2020 viramentele către fondurile de pensii administrate privat au însumat **2,28 miliarde de lei** (0,47 miliarde de euro). Comparativ cu primele trei luni ale anului 2019, valoarea contribuțiilor virate în 2020 a crescut cu 10,77%.

Fondul de pensii la care s-au transferat cei mai mulți participanți (43), cu cea mai mare valoare a activului transferat (0,32 milioane lei) a fost FPF NN Optim. Tot acesta a fost și fondul de la care s-au transferat cei mai mulți participanți (46 persoane) în intervalul ianuarie 2020 – martie 2020, cu o valoare a activului transferat de 0,20 milioane lei.

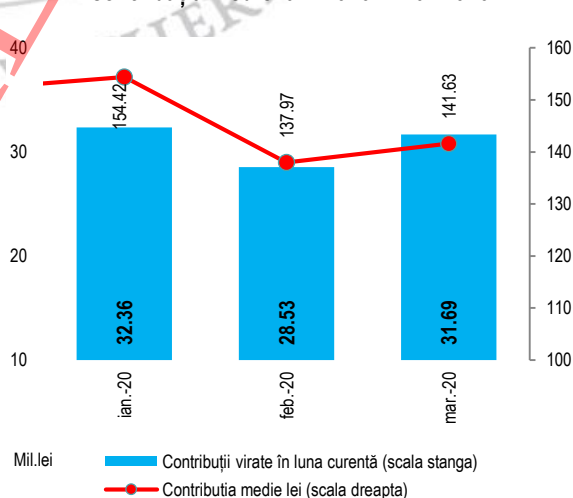
Grafic 1.16 Pilon III Participanți transferați ian. 2020 – mar. 2020 (pers.)



2.2. Contribuțiile virate la fondurile de pensii facultative

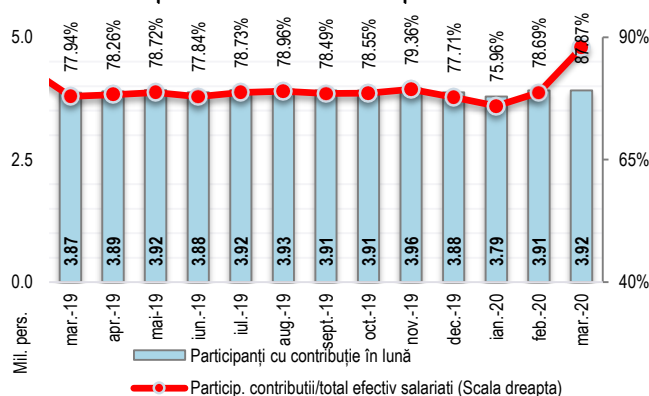
În luna martie 2020 au fost virate către fondurile de pensii facultative **31,69** milioane de lei (**6,57** milioane de euro) (Grafic 2.2), înregistrând o scădere de **06,46%** comparativ cu decembrie 2019.

Grafic 2.2 Pilon III Contribuții brute virate și contribuția medie ian. 2020 – mar. 2020



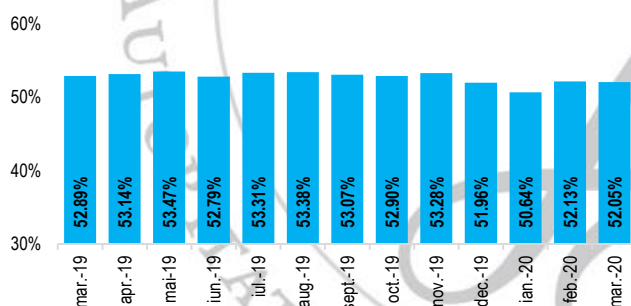
În anul 2020 viramentele către fondurile de pensii facultative au însumat **92,58 milioane de lei** (19,19 milioane de euro). Comparativ cu primele trei luni ale anului 2019, valoarea contribuțiilor virate în 2020 a crescut cu 8,85%.

Grafic 2.3 Pilon II Gradul de cuprindere al participanților cu contribuții în efectivul de salariați mar.19 – mar.20



În martie 2020 gradul de cuprindere al participanților cu contribuții în lună (3,92 mil. persoane) reprezenta **87,87%** din totalul efectivului de salariați (4,46 mil. persoane²). (Grafic 2.3.).

Grafic 2.5 Pilon II Evoluție grad de colectare mar.2019 – mar.2020

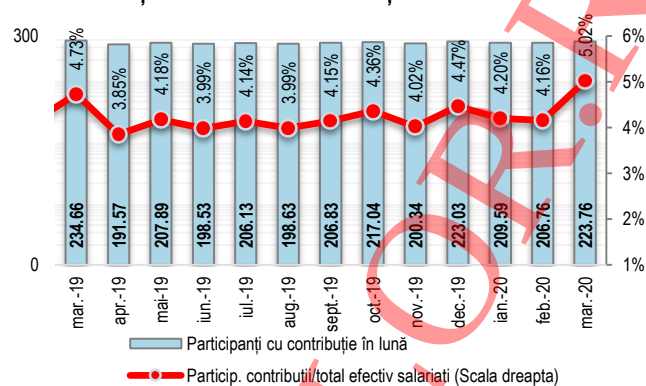


În luna martie 2020 participanții cu contribuții în lună au reprezentat **52,05%** din totalul participanților din Pilonul II. Ponderea participanților cu contribuții a înregistrat o scădere în perioada martie 2019 – martie 2020, cu o medie de 52,69%. (53,47%, valoarea maximă în mai 2019 și 50,64% valoarea minimă în ianuarie 2020).

Tabel 2.1 Pilon II Grad de colectare

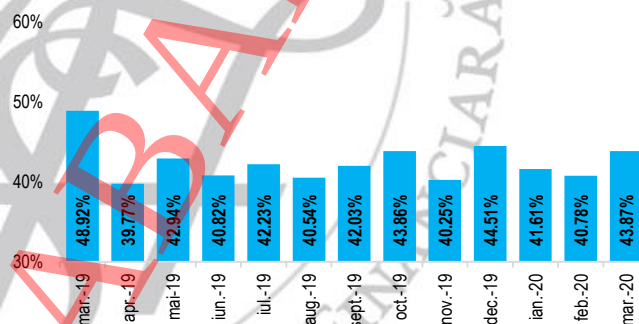
Fond de pensii administrat privat	dec.-19	mar.-20	mar.-20/dec.-19
FPAP Aripa	50,54%	50,41%	↓
FPAP AZT Viitorul Tău	52,94%	53,23%	↑
FPAP BCR	48,34%	48,14%	↓
FPAP BRD	47,43%	46,92%	↓
FPAP Metropolitan Life	51,18%	51,23%	↑
FPAP NN	56,14%	56,50%	↑
FPAP Vital	48,03%	48,02%	↓

Grafic 2.4 Pilon III Gradul de cuprindere al participanților cu contribuții în efectivul de salariați mar.19 – mar.20



În martie 2020 gradul de cuprindere al participanților cu contribuții în lună (224 mii persoane) reprezenta **5,02%** din totalul efectivului de salariați (4,46 mil. persoane). (Grafic 2.4.).

Grafic 2.6 Pilon III Evoluție grad de colectare mar.2019 – mar.2020



În luna martie 2020 participanții cu contribuții în lună au reprezentat **43,87%** din totalul participanților din Pilonul III. Ponderea participanților cu contribuții a înregistrat un trend ușor fluctuant în perioada martie 2019 – martie 2020, cu o medie de 42,47%. (48,92%, valoarea maximă în martie 2019 și 39,77% valoarea minimă în aprilie 2019).

Tabel 2.2 Pilon III Grad de colectare

Fond de pensii facultative	dec.-19	mar.-20	mar.-20/dec.-19
FPF Aegon Esențial	15,79%	15,48%	↓
FPF AZT Moderato	41,60%	40,60%	↓
FPF AZT Vivace	22,43%	21,70%	↓
FPF BCR Plus	37,34%	37,10%	↓
FPF BRD Medio	50,77%	48,30%	↓
FPF NN Activ	48,31%	47,45%	↓
FPF NN Optim	52,66%	51,85%	↓
FPF Pensia Mea	20,24%	19,94%	↓
FPF Raiffeisen Acumulare	47,47%	47,62%	↑
FPF Stabil	29,45%	29,28%	↓

² Potrivit datelor publicate de INS

Contribuția medie/participant

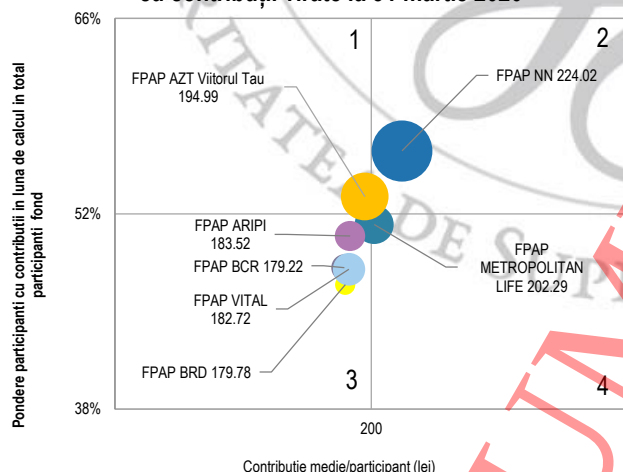
La nivel de sistem, contribuția medie a participanților cu contribuții virate la 31 martie 2020 a fost de **199,76 lei**, înregistrând o creștere de **10,63%** comparativ cu decembrie 2019. În februarie 2020, s-a înregistrat cea mai mare contribuție medie a intervalului ianuarie 2020 – martie 2020 (203,18 lei).

Tabel 2.3 Pilon II Contribuție medie

Contribuție medie	dec.-19	mar.-20	mar.20 / dec.19
FPAP Arip	166,84	183,52	↑
FPAP AZT Viitorul Tău	175,26	194,99	↑
FPAP BCR	162,71	179,22	↑
FPAP BRD	162,53	179,78	↑
FPAP Metropolitan Life	182,81	202,29	↑
FPAP NN	202,71	224,02	↑
FPAP Vital	165,27	182,72	↑

Cea mai mică valoare din intervalul ianuarie 2020 – martie 2020 s-a înregistrat în ianuarie 2020 (185,82 lei).

Grafic 2.7 Pilon II Contribuții medii (lei) și ponderi participanți cu contribuții virate la 31 martie 2020



FPAP NN înregistra la 31 martie 2020 ponderea cea mai mare din total participanți la fond pentru care s-au virat contribuții în luna de calcul (56,50%) comparativ cu media lunară pe total fonduri (52,05%), dar și ponderea cea mai mare din total sume virate în această lună (36,60%). Fondul se situează pe primul loc în ceea ce privește valoarea contribuției medii/participant de 224,02 lei, caracterizat de valori mari ale gradului de colectare și ale contribuției medii/participant. Această poziționare este determinată de calitatea portofoliului: un număr mai mare de participanți (2,00 milioane persoane), cu venituri salariale mai mari, care determină, în consecință și valori mari ale contribuțiilor virate și astfel un volum mai mare al activelor nete (21,02 miliarde lei).

Contribuția medie/participant

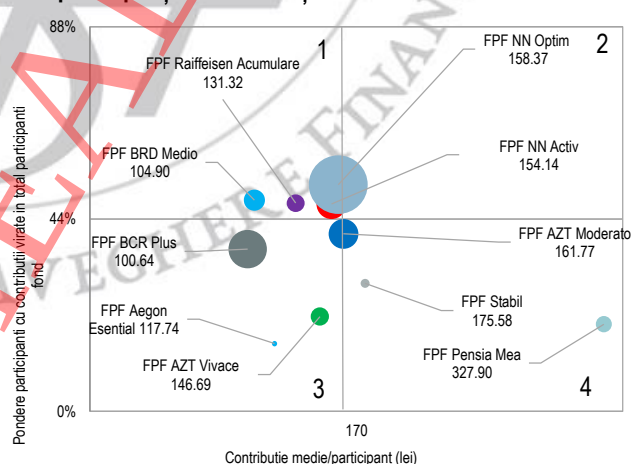
La nivel de sistem, contribuția medie a participanților cu contribuții virate la 31 martie 2020 a fost de **141,63 lei**, înregistrând o scădere de **6,77%** comparativ cu decembrie 2019. În ianuarie 2020, s-a înregistrat cea mai mare contribuție medie a intervalului ianuarie 2020 – martie 2020 (154,42 lei).

Tabel 2.4 Pilon III Contribuție medie

Contribuție medie	dec.-19	mar.-20	mar.20 / dec.19
FPF Aegon Esențial	113,51	117,74	↑
FPF AZT Moderato	161,56	161,77	↑
FPF AZT Vivace	147,30	146,69	↓
FPF BCR Plus	99,99	100,64	↑
FPF BRD Medio	261,24	104,90	↓
FPF NN Activ	153,43	154,14	↑
FPF NN Optim	157,57	158,37	↑
FPF Pensia Mea	313,57	327,90	↑
FPF Raiffeisen Acumulare	130,44	131,32	↑
FPF Stabil	217,96	175,58	↓

Cea mai mică valoare din intervalul ianuarie 2020 – martie 2020 s-a înregistrat în februarie 2020 (137,97 lei).

Grafic 2.8 Pilon III Contribuții medii (lei) și ponderi participanți cu contribuții virate la 31 martie 2020

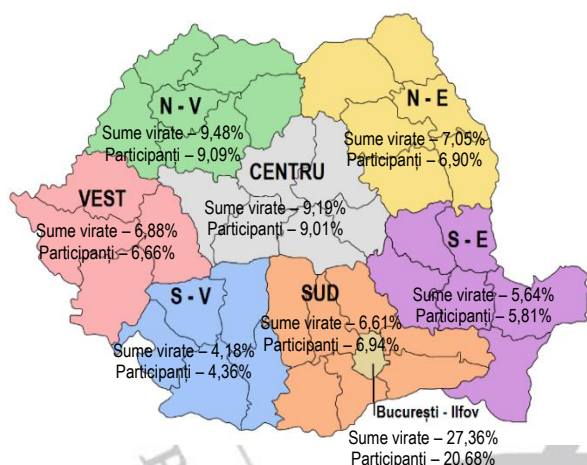


Pe primul loc în cadranul 2, cu o contribuție medie de 158,37 lei/participant se situează FPF NN Optim, cu un grad de colectare de 51,85%, situându-se peste media lunară pe total fonduri (43,87%), cât și peste contribuția medie a pilonului de 141,63 lei. Tot în cadranul 2 se situează și FPF NN Activ cu 154,14 lei/participant acesta având un grad de colectare peste media Pilonului III. Totodată, FPF BRD Medio și FPF Raiffeisen Acumulare înregistrau la 31 martie 2020 o pondere mare din total participanți la fond pentru care s-au virat contribuții în luna de calcul (48,30% și 47,62%) comparativ cu media lunară pe total fonduri (43,87%). Se remarcă faptul că FPF Pensia Mea este fondul cu cea mai mare contribuție medie, de 327,90

Participanți și contribuții – structură pe regiuni de dezvoltare

În funcție de regiunile de dezvoltare ale României, cei mai mulți participanți pentru care au fost virate contribuții la fondurile de pensii administrate privat în luna martie 2020 lucrau în București: **18,89%**, cu 25,36% din total contribuții virate. Cele mai bine reprezentate regiuni de dezvoltare au fost: București - Ilfov cu **20,68%**, NORD-VEST cu **9,09%** și CENTRU cu **9,01%**, cele trei regiuni reprezentând 38,78% dintre participanții pentru care s-au virat contribuții și 46,03% din contribuțiile virate (Grafic 2.9.).

Grafic 2.9 Pilon II Participanți și sume virate în luna curentă – distribuție pe regiuni de dezvoltare la 31 martie 2020

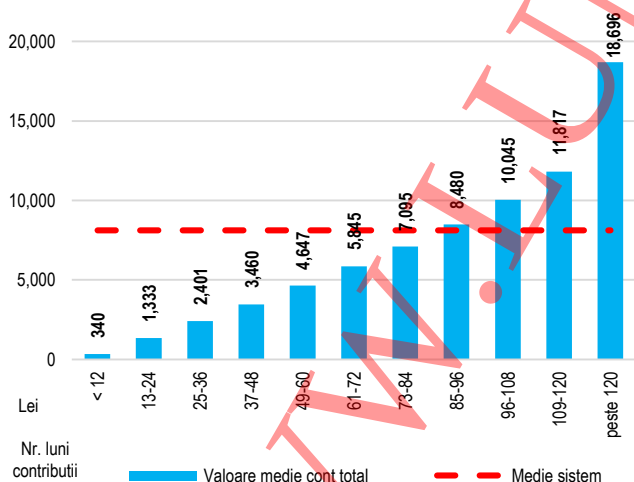


Valoarea contului participanților

La 31 martie 2020 valoarea medie a unui cont în sistemul pensiilor administrate privat era de **8.114 lei***, respectiv o scădere de 3,78% comparativ cu decembrie 2019.

* Valoarea medie a contului este calculată pentru participanții care au acumulat în conturi cel puțin 1 leu.

Grafic 2.10 Pilon II Valoare medie cont în funcție de numărul lunilor de contribuții și media pe sistem la 31 martie 2020



lei/participant, dar o pondere mică a participanților cu contribuții virate din total participanți la fond (grad de colectare) de 19,94%.

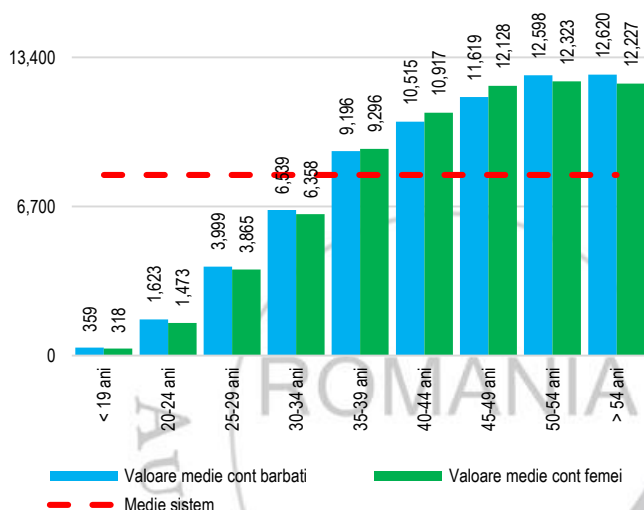
Valoarea contului participanților

La 31 martie 2020 valoarea medie a unui cont al participanților la sistemul pensiilor facultative era de **5.067 lei***, respectiv o scădere de 6,53% comparativ cu decembrie 2019.

* Valoarea medie a contului este calculată pentru participanții unici (în cazul în care sunt participanți la mai multe fonduri, activele se cumulează) care au acumulat în conturi cel puțin 1 leu.

Valoarea contului participanților este determinată de numărul de luni de contribuții virate în sistem, de grupele de vârstă în care se încadrează participanții, dar și de genul participanților, respectiv salariile bărbaților comparativ cu salariile femeilor.

Grafic 2.11 Pilon II Valoare medie cont în funcție de gen și grupe de vârstă la 31 martie 2020



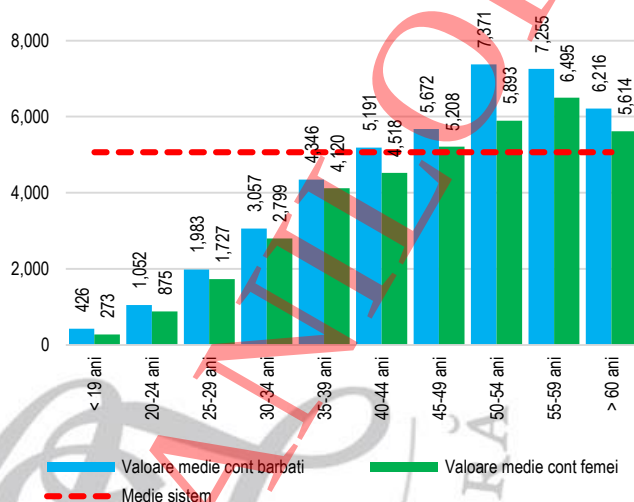
Cele mai mari valori medii ale conturilor în cazul bărbaților, se înregistrează în cazul grupei de vârstă peste 54 de ani (12.620 lei), iar în cazul femeilor, cele mai mari valori medii ale conturilor se regăseau în grupa de vârstă 50-54 de ani (12.323 lei).

În cazul vârstei participanților, se constată că cea mai mare valoare medie a conturilor s-a înregistrat la grupa de vârstă 50-54 de ani, cu **12.457 lei** (0,77 milioane persoane), dar și la grupa de vârstă peste 54 ani, cu **12.420 lei** (0,20 milioane persoane). Aceste valori mai mari sunt determinate, pe de o parte, de maturizarea sistemului (participanții au aderat la fondurile de pensii administrate privat încă de la începutul funcționării Pilonului II) și, pe de altă parte, prin faptul că participanții au venituri mai mari (din punct de vedere al carierei se situează în partea superioară, cu vechime și venituri salariale mai mari, comparativ cu participanții din grupele de vârstă de până în 45 ani) și contribuie cu sume mai mari la fondurile de pensii.

Cei mai mulți participanți, 1,35 milioane persoane (18,15% din total participanți), se situau în grupa de vârstă 30 – 34 ani, valoarea activelor deținute de aceștia însumând 8,68 miliarde lei (14,44% din total active).

Valoarea contului participanților este determinată de grupele de vârstă în care se încadrează participanții, perioada de contribuție, respectiv vechimea în sistem a participanților, dar și de genul acestora, respectiv veniturile salariale ale bărbaților comparativ cu cele ale femeilor.

Grafic 2.12 Pilon III Valoare medie cont în funcție de gen și grupe de vârstă la 31 martie 2020

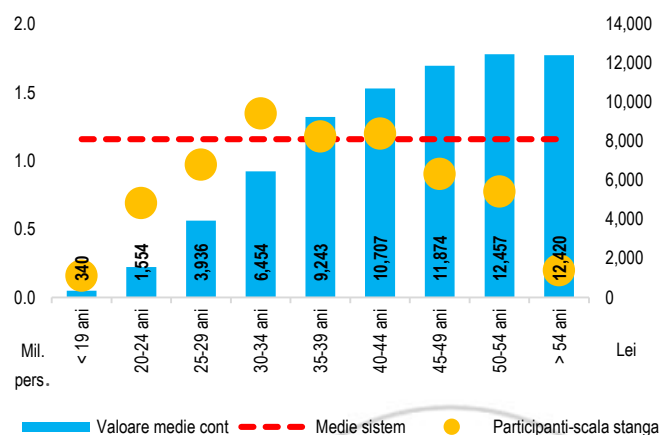


Cele mai mari valori medii ale conturilor în cazul bărbaților, se înregistrează în cazul grupei de vârstă peste 50-54 de ani (7.371 lei), iar în cazul femeilor, cele mai mari valori medii ale conturilor se regăseau în grupa de vârstă 55-59 de ani (6.495 lei).

În cazul vârstei participanților, se constată că cea mai mare valoare medie a conturilor s-a înregistrat la grupa de vârstă cuprinsă între 55-59 de ani cu **6,860 lei** (53.301 persoane), dar și la grupa de vârstă 50-54 de ani cu **6,592 lei** (89.392 persoane). Aceste valori se datorează faptului că participanții au aderat la fondurile de pensii facultative încă de la începutul funcționării sistemului și pentru că aceștia au venituri mai mari (se situează în partea superioară a carierei, cu vechime și venituri salariale mai mari, comparativ cu participanții din grupele de vârstă de până în 55 ani) și pot contribui cu sume mai mari.

Cei mai mulți participanți, 89.392 persoane (19,00% din total participanți), se situau în grupa de vârstă 50 – 54 ani, valoarea activelor deținute de aceștia însumând 589,26 milioane lei (24,72% din total active).

Grafic 2.13 Pilon II Valoare medie cont și participanți în funcție de grupele de vârstă la 31 martie 2020



Totodată, se constată că cele mai mari valori medii ale conturilor la nivel de sistem, s-au înregistrat la participanții cu peste 10 ani vechime (peste 120 de luni de contribuții) situați în grupa de vârstă cuprinsă între 35 – 39 ani, cu **21.222 lei** pentru bărbați și **19.985 lei** pentru femei.

La 31 martie 2020, un număr de **741.188 de participanți** (primii 10% din total participanți în funcție de valoarea contului) aveau peste **19.827 lei** în cont. Valoarea cumulată a activelor deținute a fost de 25,59 miliarde lei (42,56% din activele Pilonului II), rezultând o valoare medie a contului de **34.530 lei**.

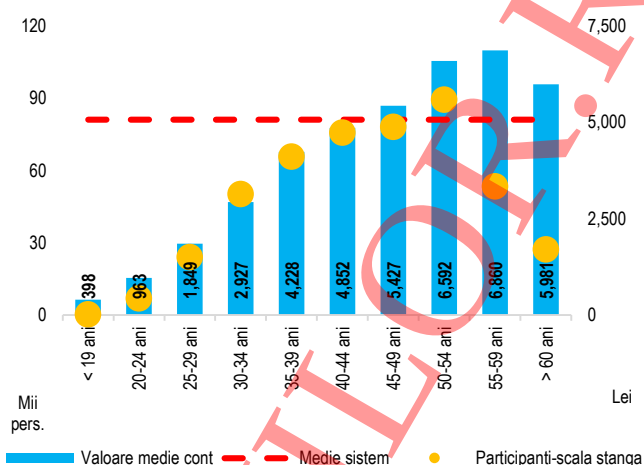
De asemenea, **1.852.969 de participanți** (primii 25% din total participanți în funcție de valoarea contului) aveau peste **10.143 lei** în cont.

Valoarea cumulată a activelor deținute a fost de 41,19 miliarde lei (68,49% din activele Pilonului II), valoarea medie a contului fiind de 22.229 lei.

Trebuie menționat și faptul că, la sfârșitul lunii martie 2020, **5,53 milioane de participanți*** (74,61% din total) dețineau în cont **sub 10.000 lei** și **1,88 milioane de participanți** (25,39% din total) dețineau în cont **peste 10.000 lei**, iar dintre aceștia **0,48 milioane de participanți** (6,53% din total), dețineau în conturi **peste 25.000 lei**.

* Participanți cu conturi diferite de zero.

Grafic 2.14 Pilon III Valoare medie cont și participanți în funcție de grupele de vârstă la 31 martie 2020



La 31 martie 2020, un număr de **47.049 participanți** (primii 10% din total participanți în funcție de valoarea contului) aveau peste **11.491 lei** în cont la 31 martie 2020. Valoarea cumulată a activelor deținute era de 1,09 miliarde lei (45,91% din activele Pilonului III), iar valoarea medie a contului era de **23.263 lei**.

De asemenea, **117.623 participanți** (primii 25% din total participanți în funcție de valoarea contului) aveau peste 6.234 lei în cont.

Valoarea cumulată a activelor deținute era de 1,71 miliarde lei (71,84% din activele Pilonului III), rezultând o valoare medie a contului de 14.559 lei.

Trebuie menționat și faptul că, la sfârșitul lunii martie 2020, **405.820 participanți*** (86,25% din total) dețineau în cont **sub 10.000 lei** și **64.673 de participanți** (13,75%) dețineau **peste 10.000 lei**, iar dintre aceștia **7.895 de participanți** (1,68% din total), dețineau în conturi **peste 25.000 lei**.

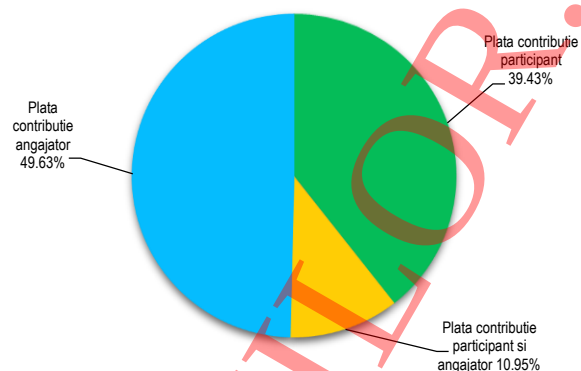
* Participanți unici (în cazul în care sunt participanți la mai multe fonduri, activele se cumulează) cu conturi diferite de zero.

Participarea la plata contribuțiilor

Pentru **60,57%** din participanții pentru care s-au virat contribuții în luna martie 2020, sumele au fost plătite de angajatori sau de către angajatori împreună cu angajații lor (49,63% și, respectiv, 10,95%), în timp ce **39,43%** din participanți au plătit singuri contribuțiile (Grafic 2.15.).

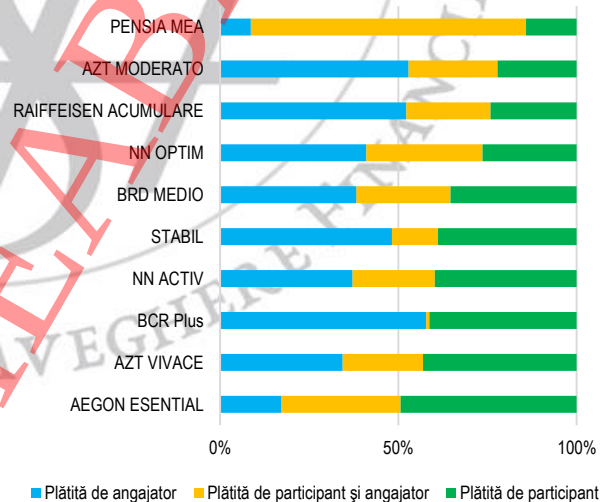
În ceea ce privește structura plății contribuțiilor în luna martie 2020 pentru fiecare fond de pensii, se constată că FPF Pensia Mea, cu 85,76%, deținea ponderea cea mai mare a participanților pentru care contribuțiile au fost plătite de angajator sau de către angajator împreună cu angajații lor (8,64%, angajator și, respectiv, 77,12%, angajator și angajați).

Grafic 2.15 Pilon III Participarea la plata contribuțiilor – total la 31 martie 2020 (% participanți)



Cea mai mică pondere a participanților pentru care contribuțiile au fost plătite de angajator sau de către angajator și angajații lor, 46,98%, a fost înregistrată de FPF Aegon Esențial (17,26%, angajator și, respectiv, 33,40% angajator și angajați).

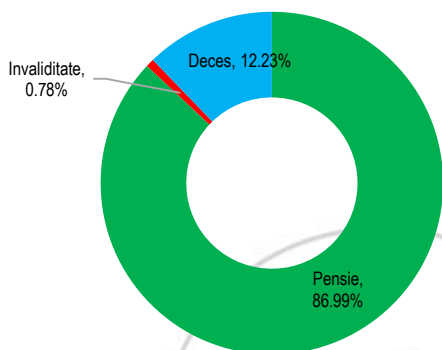
Grafic 2.16 Pilon III Participarea la plata contribuțiilor pe fonduri la 31 martie 2020



În funcție de locul unde își desfășoară angajatorul activitatea, distribuția participanților în martie 2020 a fost **82%** în mediul urban și **18%** în mediul rural.

3.1. Fondurile de pensii administrate privat – Plata activului net în caz de pensionare, invaliditate și deces

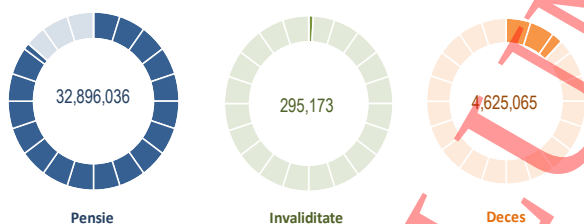
Grafic 3.1 Pilon II Structură plăți de activ personal net ian. 2020 – mar. 2020



În intervalul ianuarie 2020 – martie 2020 au fost efectuate plăți ale activului personal net către participanți însumând **37,82 milioane lei** pentru **2.823 participanți și beneficiari** (Grafic 3.1. și Grafic 3.3.), din care 32,90 milioane lei ca urmare a deschiderii dreptului la pensie, reprezentând 86,99% din total plăți efectuate (2.021 participanți), 4,63 milioane lei ca urmare a decesului participantului, 12,23% din total (762 plăți către beneficiari) și 295.173 lei ca urmare a invalidității, 0,78% din total (40 participanți).

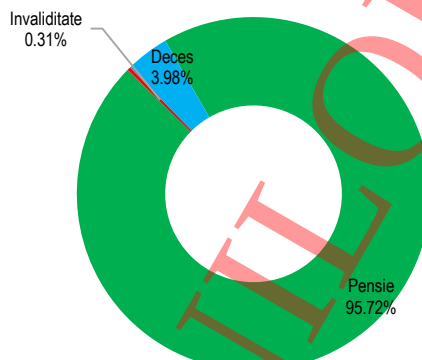
Ca urmare a plăților efectuate în perioada ianuarie 2020 – martie 2020, s-au efectuat plăți către Bugetul de stat în valoare de 2,50 milioane lei.

Grafic 3.3 Pilon II Valoare activ personal net plătit ian. 2020 – mar. 2020 (lei)



3.2. Fondurile de pensii facultative – Plata activului net în caz de pensionare, invaliditate și deces

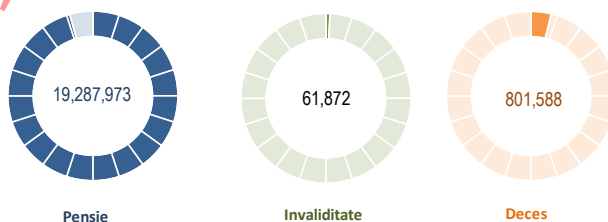
Grafic 3.2 Pilon III Structură plăți de activ personal net ian. 2020 – mar. 2020



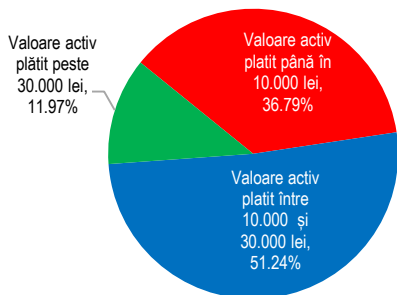
În intervalul ianuarie 2020 – martie 2020, au fost efectuate plăți ale activului personal net către participanți însumând **20,15 milioane lei** pentru **1.992 participanți și beneficiari** (Grafic 3.2. și Grafic 3.4.), din care 19,29 milioane lei ca urmare a deschiderii dreptului la pensie, reprezentând 95,72% din total plăți efectuate (1.768 participanți), 0,80 milioane lei ca urmare a decesului participantului, 3,98% din total (219 plăți către beneficiari) și 61.872 lei ca urmare a invalidității, 0,31% din total (5 participanți).

Ca urmare a plăților efectuate în perioada ianuarie 2020 – martie 2020, s-au efectuat plăți către Bugetul de stat în valoare de 1,21 milioane lei.

Grafic 3.4 Pilon III Valoare activ personal net plătit ian. 2020 – mar. 2020 (lei)



Grafic 3.5 Pilon II – Ponderea valorii activelor plătite ca urmare a deschiderii dreptului la pensie ian. 2020 – mar. 2020



Din totalul plăților efectuate ca urmare a deschiderii dreptului la pensie pentru limită de vârstă în intervalul ianuarie 2020 – martie 2020, valoarea activului pentru 36,79% din total participanți cu plăți a fost sub 10.000 lei, pentru 51,24% valoarea activului s-a situat între 10.000 și 30.000 lei, iar pentru 11,97% valoarea a depășit 30.000 lei (Grafic 3.5.).

Ponderile cele mai mari în totalul activelor plătite au fost înregistrate de FPAP NN, cu 33,51% și FPAP AZT Viitorul Tău, cu 25,09%, în condițiile în care cele două fonduri dețineau la 31 martie 2020 cele mai mari ponderi ale persoanelor cu vârsta de peste 50 de ani din total participanți din sistem încadrați în această categorie, 32,04% și, respectiv, 25,24%.

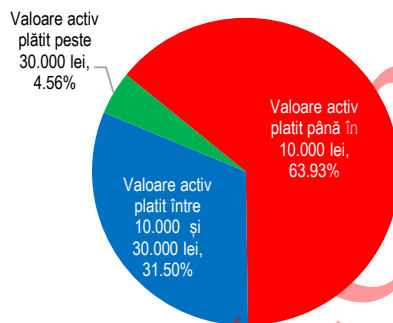
La polul opus, s-a situat FPAP BRD, cu numai 4,23% din total plăți efectuate, fondul înregistrând 2,67% participanți cu vârsta de peste 50 de ani din total participanți din sistem încadrați în această categorie.

Cea mai mare valoare plătită sub formă de plată unică a fost în ianuarie 2020 pentru un participant la FPAP Aripa de 143.333 lei.

Din cele 2.823 de cereri pentru plata activului personal net primite în perioada ianuarie 2020 – martie 2020 (37,82 milioane lei active nete) 541 au fost solicitări de plăți eșalonate ale activului personal net, reprezentând 19,16% din cererile primite în această perioadă. Activele persoanelor care au solicitat plata eșalonată au însumat 8,08 milioane lei, reprezentând 21,36% din activele solicitanților din perioada ianuarie 2020 – martie 2020.

Cea mai mare valoare a activului solicitat sub formă de plată eșalonată a fost în martie 2020 pentru un participant la FPAP BCR de 100.802 lei.

Grafic 3.6 Pilon III – Ponderea valorii activelor plătite ca urmare a deschiderii dreptului la pensie ian. 2020 – mar. 2020



Din total plăților efectuate ca urmare a deschiderii dreptului la pensie pentru limită de vârstă în intervalul ianuarie 2020 – martie 2020, valoarea activului pentru 63,93% din total participanți cu plăți a fost sub 10.000 lei, pentru 31,50% valoarea activului s-a situat între 10.000 și 30.000 lei, iar pentru 4,56% valoarea a depășit 30.000 lei (Grafic 3.6.).

Ponderea cea mai mare în total active plătite a fost înregistrată de FPF NN OPTIM cu 33,02% în condițiile în care fondul deținea la 31 decembrie 2019 ponderea cea mai mare a persoanelor cu vârsta de peste 50 de ani din total participanți în sistem încadrați în această categorie, și anume 36,24%.

La polul opus, s-a situat FPF Stabil, cu numai 0,54% din total plăți efectuate, fondul înregistrând 1,13% participanți cu vârsta de peste 50 de ani din total participanți în sistem încadrați în această categorie.

Cea mai mare valoare plătită sub formă de plată unică a fost în martie 2020 pentru un participant la FPF BCR Plus cu 1.837.391 lei.

Din cele 1.992 de cereri pentru plata activului personal net primite în perioada ianuarie 2020 – martie 2020 (20,15 milioane lei active nete), 518 au fost solicitări de plăți eșalonate ale activului personal net, reprezentând 26,00% din cererile primite în această perioadă. Activele nete ale persoanelor care au solicitat plata eșalonată au însumat 5,45 milioane lei, reprezentând 27,03% din activele nete ale solicitanților din perioada ianuarie 2020 – martie 2020.

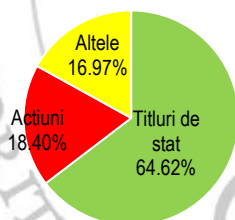
Cea mai mare valoare a activului solicitat sub formă de plată eșalonată a fost în februarie 2020 pentru un participant la FPF NN Optim de 209.524 lei.

27.147 de participanți la fondurile de pensii facultative (5,77% din total participanți unici) cu vârsta de peste 60 ani erau eligibili la 31 martie 2020 pentru a solicita plata activului net acumulat în cont potrivit prevederilor legale aplicabile, iar valoarea activelor deținute de aceștia însuma 162,36 milioane lei (6,81% din total active Pilon III).

4.1. Structura investițiilor fondurilor de pensii administrate privat

La 31 martie 2020, structura portofoliilor fondurilor de pensii administrate privat era următoarea: titlurile de stat reprezentau 64,62% din total active, acțiunile 18,40% și alte active 16,97% (depozite bancare, obligațiuni municipale, obligațiuni corporative, obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale, titluri de participare, fonduri de mărfuri și metale prețioase și alte sume), așa cum se poate observa în graficul 4.1. Comparativ cu luna decembrie 2019, ponderea titlurilor de stat în portofoliile fondurilor de pensii administrate privat a înregistrat o creștere. În același timp, portofoliile fondurilor de pensii administrate privat au înregistrat o scădere a ponderii acțiunilor, de 3,61 puncte procentuale, înregistrând a doua cea mai mică alocare în acțiuni în perioada analizată.

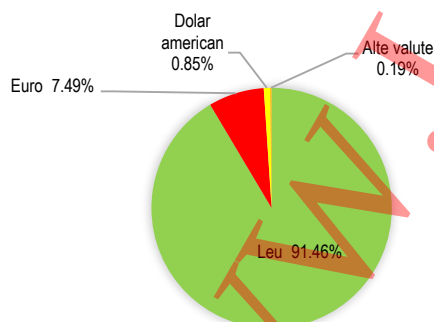
Grafic 4.1 Fonduri de pensii administrate privat – alocare pe instrumente financiare la 31 martie 2020



Instrumente financiare – structura pe valută

91,46% din activele fondurilor de pensii administrate privat la 31 martie 2020 erau denuminate în moneda națională (Grafic 4.3.), iar din plasamentele în monede străine (8,54%), ponderea cea mai mare au avut-o plasamentele în euro (7,49%), urmate de dolarul american (0,85%), coroana daneză (0,14%), zlotul polonez (0,04%) și francul elvețian (0,02%). Administratorii fondurilor de pensii administrate privat nu au utilizat instrumente de acoperire a riscului valutar.

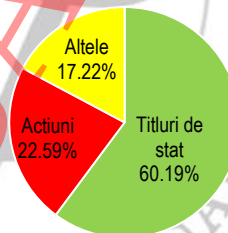
Grafic 4.3 Fonduri de pensii administrate privat – structura pe valută la 31 martie 2020



4.2. Structura investițiilor fondurilor de pensii facultative

La 31 martie 2020, structura portofoliilor fondurilor de pensii facultative era următoarea: titlurile de stat reprezentau 60,19% din total active, acțiunile 22,59% și alte active 17,22% (depozite bancare, obligațiuni municipale, obligațiuni corporative, obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale, titluri de participare, fonduri de mărfuri și metale prețioase, private equity și alte sume), așa cum se poate observa în graficul 4.2. Comparativ cu luna decembrie 2019, ponderea titlurilor de stat în portofoliile fondurilor de pensii facultative a înregistrat o creștere. În același timp, portofoliile fondurilor de pensii facultative au înregistrat o scădere a ponderii acțiunilor, de 3,01 puncte procentuale.

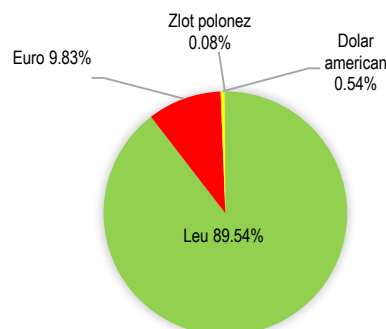
Grafic 4.2 Fonduri de pensii facultative – alocare pe instrumente financiare la 31 martie 2020



Instrumente financiare – structura pe valută

89,54% din activele fondurilor de pensii facultative la 31 martie 2020 erau denuminate în moneda națională (Grafic 4.4.), iar din plasamentele în monede străine (10,46%), ponderea cea mai mare au avut-o plasamentele în euro (9,83%), urmate de dolarul american (0,54%) și zlotul polonez (0,08%). Administratorii fondurilor de pensii facultative nu au utilizat instrumente de acoperire a riscului valutar.

Grafic 4.4 Fonduri de pensii facultative – structura pe valută la 31 martie 2020



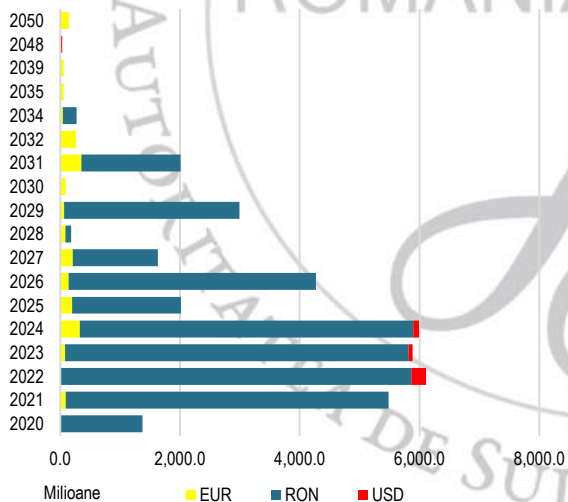
Titluri de stat

La 31 martie 2020, investițiile fondurilor de pensii administrate privat în titluri de stat înregistrau 38,89 miliarde lei, reprezentând 64,62% din total active.

Din punct de vedere al valutelor în care sunt denuminate titlurile de stat în care au investit fondurile de pensii administrate privat, în cazul emisiunilor în lei cele mai mari valori au înregistrat cele cu maturitate de 5 ani (24,44%), 10 ani (22,10%) și 8 ani (18,32%), iar în cazul emisiunilor în euro, cele mai mari valori au înregistrat cele cu maturitate de 12 ani (0,44%).

Din punct de vedere al scadențelor, 63,90% din investițiile în titluri de stat emise de România ajung la maturitate în următorii 5 ani, iar 36,10% au scadențe peste 5 ani (Grafic 4.5.).

Grafic 4.5 Fonduri de pensii administrate private
Titluri de stat emise de România – structură pe valute și scadențe la 31 martie 2020



Obligațiuni

La 31 martie 2020, investițiile în obligațiuni corporative au înregistrat o valoare de 4,65 miliarde lei, cu o pondere de 74,63% din investițiile în total obligațiuni, investițiile în alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, 0,81 miliarde lei, cu o pondere de 12,96%, obligațiuni BERD și BEI, 0,47 miliarde lei, cu o pondere de 7,51% și obligațiuni municipale, 0,31 miliarde lei, cu o pondere de 4,91% în total obligațiuni.

Investițiile au fost realizate în principal în emitenți străini (92,41%), din țări precum SUA (42,76%), Olanda (11,38%), Spania (9,95%), Austria (8,69%), Luxemburg (8,33%) și alte state (11,29%).

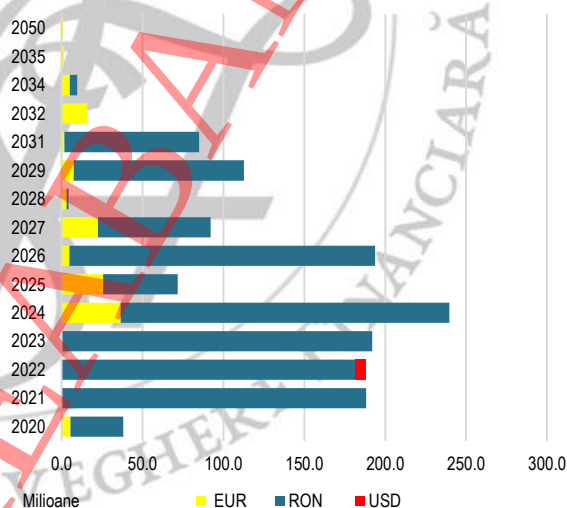
Titluri de stat

La 31 martie 2020, investițiile fondurilor de pensii facultative în titluri de stat înregistrau 1,43 miliarde lei, reprezentând 60,19% din total active.

Din punct de vedere al valutelor în care sunt denuminate titlurile de stat în care au investit fondurile de pensii facultative, în cazul emisiunilor în lei cele mai mari valori au înregistrat cele cu maturitate de 5 ani (22,53%), 8 ani (20,20%) și 10 ani (19,10%), iar în cazul emisiunilor în euro, cele mai mari valori au înregistrat cele cu maturitate de 10 ani (1,28%).

Din punct de vedere al scadențelor, 59,02% din investițiile în titluri de stat emise de România ajung la maturitate în următorii 5 ani, iar 40,98% au scadențe peste 5 ani (Grafic 4.6.).

Grafic 4.6 Fonduri de pensii facultative
Titluri de stat emise de România – structură pe valute și scadențe la 31 martie 2020

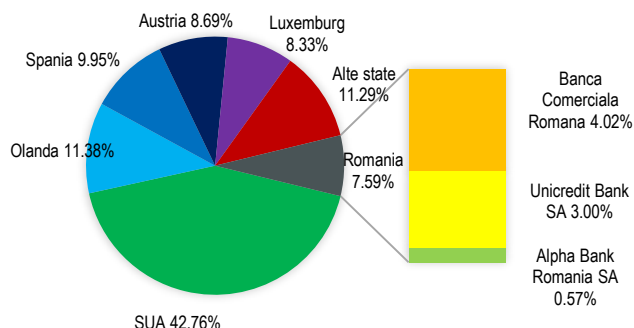


Obligațiuni

La 31 martie 2020, investițiile în obligațiuni corporative au înregistrat o valoare de 0,19 miliarde lei, cu o pondere de 67,43% din investițiile în total obligațiuni, investițiile în obligațiuni municipale, 0,05 miliarde lei, cu o pondere de 18,18% în total obligațiuni, alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, 0,03 miliarde lei, cu o pondere de 11,78% și obligațiuni BERD și BEI, 0,01 miliarde lei, cu o pondere de 2,61% în total obligațiuni.

Investițiile au fost realizate în principal în emitenți străini (82,91%), din țări precum SUA (27,34%), Olanda (22,37%), Germania (11,33%), Luxemburg (10,67%) și alte state (11,19%).

Grafic 4.7 Fonduri de pensii administrate privat – emitenți obligațiuni corporative la 31 martie 2020

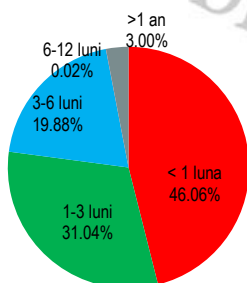


De asemenea, fondurile de pensii administrate privat au investit în obligațiuni corporative din România, acestea reprezentând 7,59% din totalul investițiilor în obligațiuni corporative, pe primul loc situându-se Banca Comercială Română cu 4,02% din total obligațiuni corporative, UniCredit Bank SA cu 3,00% și Alpha Bank România SA cu 0,57%.

Depozite bancare

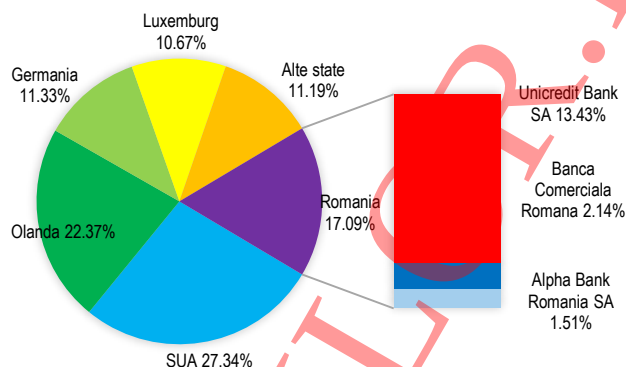
Expunerea fondurilor de pensii administrate privat pe depozite bancare și conturi curente a crescut comparativ cu decembrie 2019, cu 0,67 puncte procentuale, astfel, la 31 martie 2020, depozitele bancare și conturile curente înregistrau 4,27% din total active, adică 2,57 miliarde lei.

Grafic 4.9 Fonduri de pensii administrate privat – scadențele depozitelor bancare la 31 martie 2020



Din punct de vedere al scadențelor, 46,06% din total depozite bancare au scadența sub o lună, 31,04% au scadența cuprinsă între 1 și 3 luni, 19,88% au scadența între 3 și 6 luni, 0,02% au scadența între 6 luni și 12 luni, iar 3,00% din total sunt depozite constituite pe mai mult de 12 luni (Grafic 4.9.).

Grafic 4.8 Fonduri de pensii facultative – emitenți obligațiuni corporative la 31 martie 2020

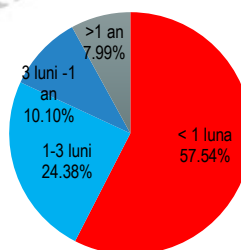


De asemenea, fondurile de pensii facultative au investit în obligațiuni corporative din România, acestea reprezentând 17,09% din totalul investițiilor în obligațiuni corporative, pe primul loc situându-se UniCredit Bank SA cu 13,43% din total obligațiuni corporative, Banca Comercială Română cu 2,14% și Alpha Bank România SA cu 1,51%.

Depozite bancare

Expunerea fondurilor de pensii facultative pe depozite bancare și conturi curente a scăzut comparativ cu decembrie 2019, cu 0,38 puncte procentuale, astfel, la 31 martie 2020, depozitele bancare și conturile curente înregistrau 2,12% din total active, adică 50,53 milioane lei.

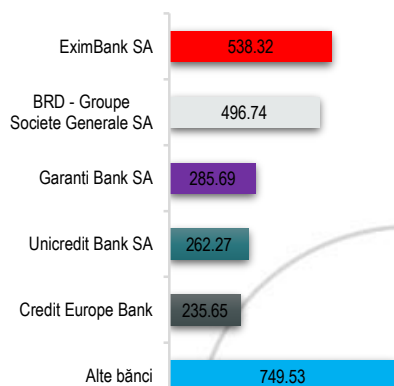
Grafic 4.10 Fonduri de pensii facultative – scadențele depozitelor bancare la 31 martie 2020



Din punct de vedere al scadențelor, 57,54% din total depozite bancare au scadența sub o lună, 24,38% au scadența cuprinsă între 1 și 3 luni, 10,10% au scadența între 3 luni și 12 luni, iar 7,99% din total sunt depozite constituite pe mai mult de 12 luni (Grafic 4.10.).

Pe primele trei locuri se situează Eximbank SA cu 538,32 milioane lei, BRD - Groupe Societe Generale SA cu 496,74 milioane lei și Garanti Bank SA cu 285,69 milioane lei.

Grafic 4.11 Fonduri de pensii administrate privat – top 5 emitenți depozite bancare la 31 martie 2020



Acțiuni

La 31 martie 2020, fondurile de pensii administrate privat dețineau investiții în acțiuni în valoare de 11,07 miliarde lei, reprezentând 18,40% din total active, în scădere față de 22,02% în decembrie 2019.

90,96% din totalul plasamentelor în acțiuni ale fondurilor de pensii administrate privat au fost efectuate în acțiuni ale unor emitenți din România (10,07 miliarde lei), în timp ce 9,04% (1,00 miliard lei) au fost plasamente în acțiuni ale unor emitenți din Germania, Franța, Olanda, Luxemburg și alte state.

Tabel 4.1 Fonduri de pensii administrate privat - Plasamente în acțiuni la 31 martie 2020

Țara	Mld.lei	% în total acțiuni
România	10,07	90,96%
Germania	0,40	3,62%
Franța	0,17	1,56%
Olanda	0,15	1,37%
Luxemburg	0,08	0,75%
Alte state	0,19	1,74%
Total	11,07	100,00%

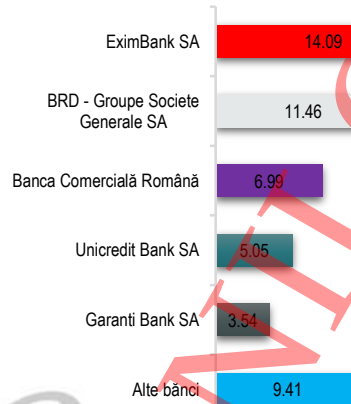
OPCVM

Deținerile fondurilor de pensii administrate privat în organisme de plasament colectiv (OPCVM-uri) reprezentau 2,64% din total active la 31 martie 2020, însumând 1,59 miliarde lei.

OPCVM-urile tranzactionabile reprezentau 45,62% din total organisme de plasament colectiv. În afara deținerilor de OPCVM-uri din România (20,26% din total organisme de plasament colectiv), fondurile de pensii administrate privat au investit în principal în

Pe primele trei locuri se situează Eximbank SA cu 14,09 milioane lei, BRD - Groupe Societe Generale SA cu 11,46 milioane lei și Banca Comercială Română cu 6,99 milioane lei.

Grafic 4.12 Fonduri de pensii facultative – top 5 emitenți depozite bancare la 31 martie 2020



Acțiuni

La 31 martie 2020, fondurile de pensii facultative dețineau investiții în acțiuni în valoare de 0,54 miliarde lei, reprezentând 22,59% din total active, în scădere față de 25,60% în decembrie 2019.

92,75% din totalul plasamentelor în acțiuni ale fondurilor de pensii facultative au fost efectuate în acțiuni ale unor emitenți din România (0,50 miliarde lei), în timp ce 7,25% (0,04 miliarde lei) au fost plasamente în acțiuni ale unor emitenți din Germania, Luxemburg, Spania, Olanda și alte state.

Tabel 4.2 Fonduri de pensii facultative - Plasamente în acțiuni la 31 martie 2020

Țara	Mld.lei	% în total acțiuni
România	0,499	92,75%
Germania	0,017	3,18%
Luxemburg	0,006	1,09%
Spania	0,005	1,00%
Olanda	0,003	0,61%
Alte state	0,007	1,38%
Total	0,538	100,00%

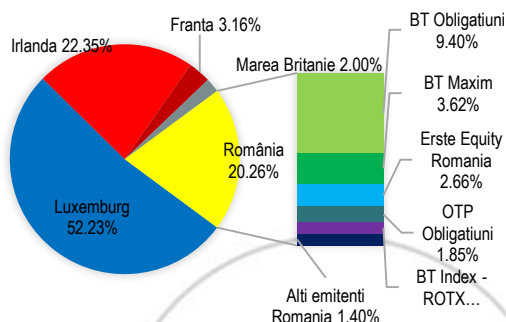
OPCVM

Deținerile fondurilor de pensii facultative în organisme de plasament colectiv (OPCVM-uri) reprezentau 2,74% din total active la 31 martie 2020, însumând 0,07 miliarde lei.

OPCVM-urile tranzactionabile reprezentau 49,26% din total organisme de plasament colectiv. În afara deținerilor de OPCVM-uri din România (12,65% din total organisme de plasament colectiv),

emitenți din țări precum Luxemburg (52,23%), Irlanda (22,35%), Franța (3,16%), sau Marea Britanie 2,00%.

Grafic 4.13 Fonduri de pensii administrate privat – emitenți OPCVM la 31 martie 2020

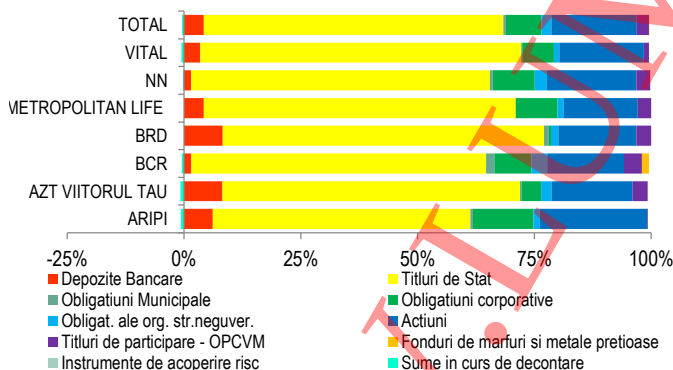


La 31 martie 2020, FPAP BCR deținea fonduri de mărfuri și metale prețioase (ETC-uri), respectiv dețineri indirecte în aur însumând 0,06 miliarde lei, reprezentând 0,10% din total active (Xtrackers Physical Gold ETC EUR).

Structura portofoliilor investiționale

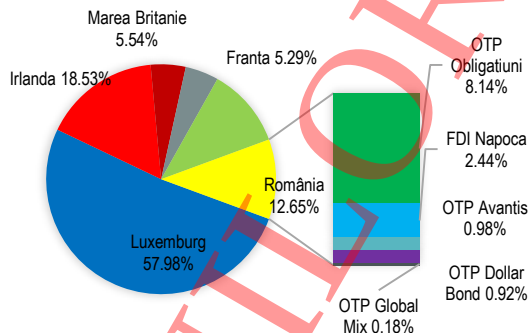
La 31 martie 2020, trei dintre cele șapte fonduri de pensii administrate privat dețineau titluri de stat sub ponderea pe pilon (64,62%): FPAP NN (64,26%), FPAP BCR (63,67%) și FPAP Arip (55,88%). În cazul acțiunilor, valori peste ponderea pe pilon (18,40%) înregistrau următoarele două fonduri: FPAP Arip (23,32%) și FPAP NN (19,29%).

Grafic 4.15 Pilon II Structura portofoliilor investiționale la 31 martie 2020



fondurile de pensii administrate privat au investit în principal în emitenți din țări precum Luxemburg (57,98%), Irlanda (18,53%), Marea Britanie (5,54%), sau Franța (5,29%).

Grafic 4.14 Fonduri de pensii facultative – emitenți OPCVM la 31 martie 2020

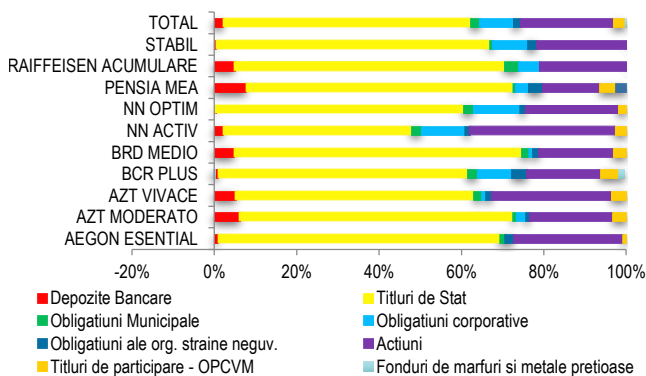


La 31 martie 2020, FPF BCR Plus deținea fonduri de mărfuri și metale prețioase (ETC-uri), respectiv dețineri indirecte în aur însumând 0,01 miliarde lei, reprezentând 0,29% din total active (Xtrackers Physical Gold ETC EUR).

Structura portofoliilor investiționale

La 31 martie 2020, trei dintre cele zece fonduri de pensii facultative dețineau titluri de stat sub ponderea pe pilon (60,19%): FPF NN Optim (60,10%), FPF AZT Vivace (57,83%) și FPF NN Activ (45,75%). În cazul acțiunilor, valori peste ponderea pe pilon (22,59%) înregistrau următoarele trei fonduri: FPF NN Activ (35,34%), FPF AZT Vivace (28,98%) și FPF Aegon Esențial (26,52%).

Grafic 4.16 Pilon III Structura portofoliilor investiționale la 31 martie 2020

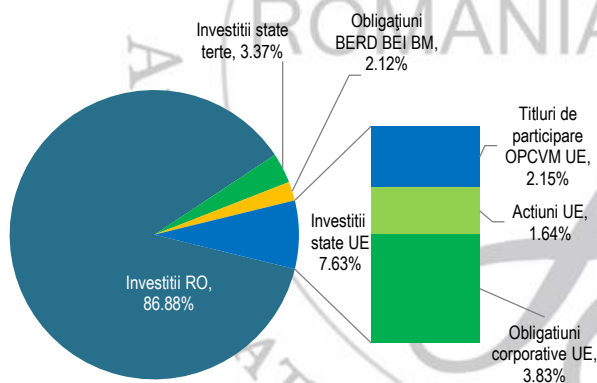


Tabel 4.3 Pilon II Structură investiții RO/UE

Investiții	dec.-19	mar.-20	mar.20/ dec.19
Investiții RO	86,39%	86,88%	↑
Investiții state UE	8,40%	7,63%	↓
Obligațiuni organisme străine neguvernamentale	2,17%	2,12%	↓
Investiții state terțe	3,04%	3,37%	↑

La 31 martie 2020, 86,88% din activele fondurilor de pensii administrate privat erau plasate în țară, în creștere față de decembrie 2019 (86,39%). 7,63% din active reprezentau plasamente în state membre UE, 2,12% în obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale și 3,37% în state terțe.

Grafic 4.17 Pilon II Structura investițiilor la 31 martie 2020

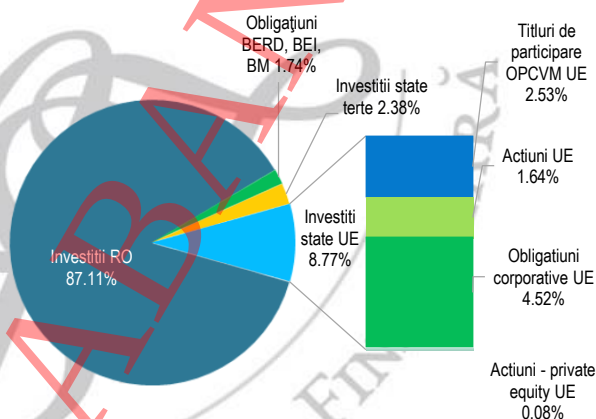


Tabel 4.4 Pilon III Structură investiții RO/UE

Investiții	dec.-19	mar.-20	mar.20/ dec.19
Investiții RO	86,40%	87,11%	↑
Investiții state UE	9,36%	8,77%	↓
Obligațiuni organisme străine neguvernamentale	1,73%	1,74%	↑
Investiții state terțe	2,51%	2,38%	↓

La 31 martie 2020, 87,11% din activele fondurilor de pensii facultative erau plasate în țară, în creștere față de decembrie 2019 (86,40%). 8,77% din active erau plasate în state UE, 1,74% în obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale și 2,38% în state terțe.

Grafic 4.18 Pilon III Structura investițiilor la 31 martie 2020



Tabel 4.5 Pilon II Evoluție structură investiții

Instrumente financiare	Valoare (mld.lei)	Pondere în Active Totale (%)	Evoluție alocare martie 2019 - martie 2020
Depozite Bancare	2.57	4.27%	
Titluri de Stat	38.89	64.62%	
Obligațiuni Municipale	0.31	0.51%	
Obligațiuni corporative	4.65	7.72%	
Obligațiuni organisme străine neguvernamentale	1.27	2.12%	
Acțiuni	11.07	18.40%	
Titluri de participare - OPCVM	1.59	2.64%	
Alte instrumente financiare*	-0.17	-0.28%	
Activ total	60.17		

*Sunt incluse fondurile de mărfuri și metale prețioase și sumele în curs de decontare

Tabel 4.6 Pilon III Evoluție structură investiții

Instrumente financiare	Valoare (mil.lei)	Pondere în Active Totale (%)	Evoluție alocare martie 2019 - martie 2020
Depozite Bancare	50.53	2.12%	
Titluri de Stat	1,433.37	60.19%	
Obligațiuni Municipale	52.27	2.20%	
Obligațiuni corporative	193.88	8.14%	
Obligațiuni organisme străine neguvernamentale	41.37	1.74%	
Acțiuni	537.96	22.59%	
Titluri de participare - OPCVM	65.32	2.74%	
Alte instrumente financiare*	6.71	0.28%	
Activ total	2,381.42		

*Sunt incluse fondurile de mărfuri și metale prețioase, acțiuni private equity și sumele în curs de decontare.

5. Rate de rentabilitate - Fondurile de pensii administrate privat

Indicatorii de performanță înregistrați de fondurile de pensii administrate privat în luna iunie 2020 au fost:

Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii administrate privat: 4,3938%

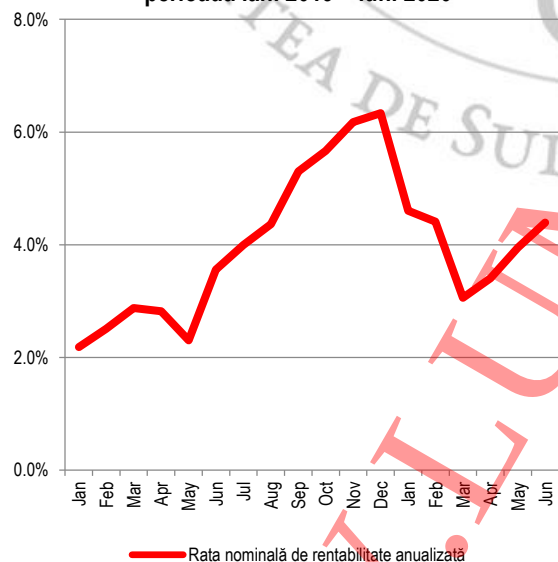
Rata de rentabilitate anualizată a fondurilor de pensii administrate privat cu grad de risc ridicat:

FPAP Aripa: 4,3778%

Ratele de rentabilitate anualizate ale fondurilor de pensii administrate privat cu grad de risc mediu:

FPAP BCR	4,9259%
FPAP Vital	4,7664%
FPAP Metropolitan Life	4,6285%
FPAP NN	4,3446%
FPAP AZT Viitorul Tău	4,1165%
FPAP BRD	3,7160%

Grafic 5.1 Pilon II Rată medie de rentabilitate nominală în perioada ian. 2019 – iun. 2020



5. Rate de rentabilitate - Fondurile de pensii facultative

Indicatorii de performanță înregistrați de fondurile de pensii facultative în luna iunie 2020 au fost:

Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii facultative cu grad de risc ridicat: 3,4816%

Rata de rentabilitate anualizată a fondurilor de pensii facultative cu grad de risc ridicat:

FPF AZT Vivace: 4,7151%

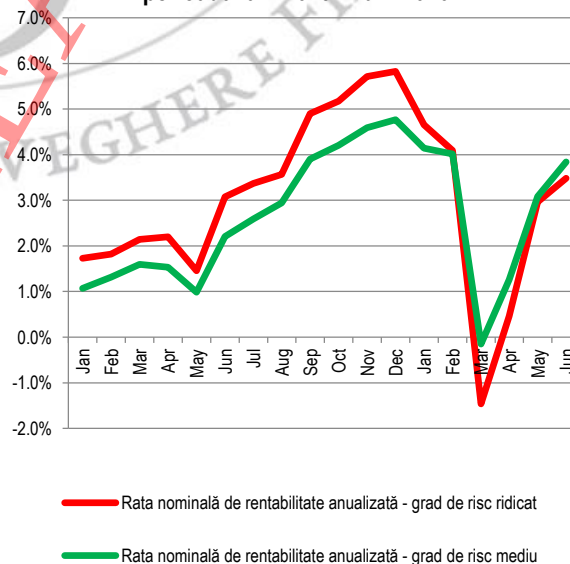
FPF NN Activ: 3,0163%

Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii facultative cu risc mediu: 3,8390%.

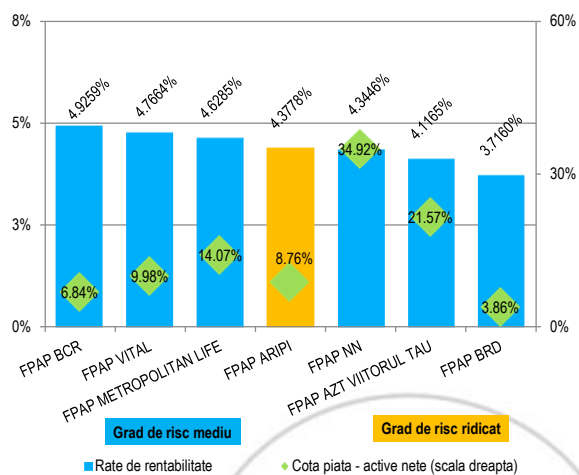
Ratele de rentabilitate anualizate ale fondurilor de pensii facultative cu grad de risc mediu:

FPF Aegon Esențial	5,0499%
FPF AZT Moderato	4,8880%
FPF Raiffeisen Acumulare	4,8153%
FPF Stabil	4,6747%
FPF BCR Plus	4,2819%
FPF BRD Medio	3,8467%
FPF Pensia Mea	3,5880%
FPF NN Optim	3,2599%

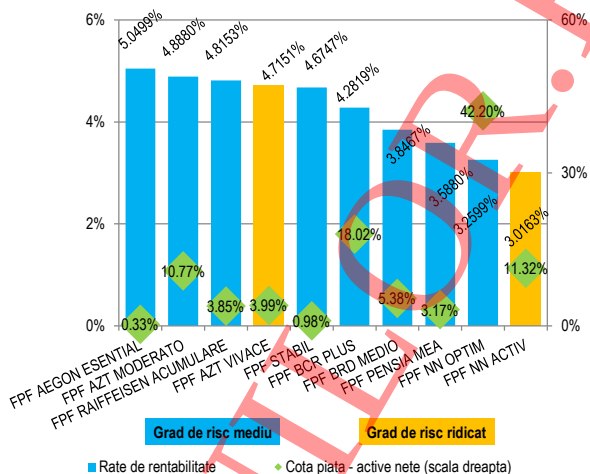
Grafic 5.2 Pilon III Rate medii de rentabilitate nominale în perioada ian. 2019 – iun. 2020



Grafic 5.3 Pilon II Cotă de piață – active nete și rate de rentabilitate anualizate la 30 iunie 2020



Grafic 5.4 Pilon III Cotă de piață – active nete și rate de rentabilitate anualizate la 30 iunie 2020



Lista graficelor

Grafic 1. Evoluția lunară a activelor totale din sistemul pensiilor private mar. 2019 - mar. 2020	2
Grafic 1.1 Pilon II Cota de piață în funcție de participanți și active nete la 31 martie 2020	5
Grafic 1.2 Pilon III Cota de piață în funcție de participanți și active nete la 31 martie 2020	5
Grafic 1.3 Pilon II Evoluție structură pe grupe de vârstă mar. 2019 - mar. 2020	6
Grafic 1.4 Pilon III Evoluție structură pe grupe de vârstă mar. 2019 - mar. 2020	6
Grafic 1.5 Pilon II Distribuția participanților pe gen în martie 2020	6
Grafic 1.6 Pilon III Distribuția participanților pe gen în martie 2020	6
Grafic 1.7 Pilon II Participanți - piramida participanților pe gen și grupe de vârstă (%) la 31 martie 2020	7
Grafic 1.8 Pilon III Participanți - piramida participanților pe gen și grupe de vârstă (%) la 31 martie 2020	7
Grafic 1.9 Pilon II Structura participanților pe grupe de vârstă la 31 martie 2020	7
Grafic 1.10 Pilon III Structura participanților pe grupe de vârstă la 31 martie 2020	7
Grafic 1.11 Pilon II Număr participanți nou intrați și gradul de repartizare aleatorie mar. 2019 - mar. 2020	8
Grafic 1.12 Pilon III Număr participanți nou intrați în sistem mar. 2019 - mar. 2020	8
Grafic 1.13 Pilon II Valoare activ net transferat ian. 2020 – mar. 2020 (mil.lei)	8
Grafic 1.14 Pilon III Valoare activ net transferat ian. 2020 – mar. 2020 (mii lei)	8
Grafic 1.15 Pilon II Participanți transferați ian. 2020 – mar. 2020 (pers.)	9
Grafic 1.16 Pilon III Participanți transferați ian. 2020 – mar. 2020 (pers.)	9
Grafic 2.1 Pilon II Contribuții brute virate și contribuția medie ian. 2020 – mar. 2020	10
Grafic 2.2 Pilon III Contribuții brute virate și contribuția medie ian. 2020 – mar. 2020	10
Grafic 2.3 Pilon II Gradul de cuprindere al participanților cu contribuții în efectivul de salariați mar. 2019 - mar. 2020	10
Grafic 2.4 Pilon III Gradul de cuprindere al participanților cu contribuții în efectivul de salariați mar. 2019 - mar. 2020	10
Grafic 2.5 Pilon II Evoluție grad de colectare mar. 2019 - mar. 2020	10
Grafic 2.6 Pilon III Evoluție grad de colectare mar. 2019 - mar. 2020	10
Grafic 2.7 Pilon II Contribuții medii (lei) și ponderi participanți cu contribuții virate la 31 martie 2020	11
Grafic 2.8 Pilon III Contribuții medii (lei) și ponderi participanți cu contribuții virate la 31 martie 2020	11
Grafic 2.9 Pilon II Participanți și sume virate în luna curentă – distribuție pe regiuni de dezvoltare la 31 martie 2020	12
Grafic 2.10 Pilon II Valoare medie cont în funcție de numărul lunilor de contribuții și media pe sistem la 31 martie 2020	12
Grafic 2.11 Pilon II Valoare medie cont în funcție de gen și grupe de vârstă la 31 martie 2020	13
Grafic 2.12 Pilon III Valoare medie cont în funcție de gen și grupe de vârstă la 31 martie 2020	13
Grafic 2.13 Pilon II Valoare medie cont și participanți în funcție de grupele de vârstă la 31 martie 2020	14
Grafic 2.14 Pilon III Valoare medie cont și participanți în funcție de grupele de vârstă la 31 martie 2020	14
Grafic 2.15 Pilon III Participarea la plata contribuțiilor – total la 31 martie 2020 (% participanți)	15
Grafic 2.16 Pilon III Participarea la plata contribuțiilor pe fonduri la 31 martie 2020 (% participanți)	15
Grafic 3.1 Pilon II Structură plăți de activ personal net ian. 2020 – mar. 2020	16
Grafic 3.2 Pilon III Structură plăți de activ personal net ian. 2020 – mar. 2020	16
Grafic 3.3 Pilon II Evoluție valoare activ personal net plătit ian. 2020 – mar. 2020 (lei)	16
Grafic 3.4 Pilon III Evoluție valoare activ personal net plătit ian. 2020 – mar. 2020 (lei)	16
Grafic 3.5 Pilon II – Ponderea valorii activelor plătite ca urmare a deschiderii dreptului de pensie ian. 2020 – mar. 2020	17
Grafic 3.6 Pilon III – Ponderea valorii activelor plătite ca urmare a deschiderii dreptului de pensie ian. 2020 – mar. 2020	17
Grafic 4.1 Fonduri de pensii administrate privat – alocare pe instrumente financiare la 31 martie 2020	18
Grafic 4.2 Fonduri de pensii facultative – alocare pe instrumente financiare la 31 martie 2020	18
Grafic 4.3 Fonduri de pensii administrate privat – structura pe valută la 31 martie 2020	18
Grafic 4.4 Fonduri de pensii facultative – structura pe valută la 31 martie 2020	18
Grafic 4.5 Fonduri de pensii administrate private Titluri de stat emise de România – structură pe valute și scadențe la 31 martie 2020	19
Grafic 4.6 Fonduri de pensii facultative Titluri de stat emise de România – structură pe valute și scadențe la 31 martie 2020	19
Grafic 4.7 Fonduri de pensii administrate privat – emitenți obligațiuni corporative la 31 martie 2020	20
Grafic 4.8 Fonduri de pensii facultative – emitenți obligațiuni corporative la 31 martie 2020	20
Grafic 4.9 Fonduri de pensii administrate privat – scadențele depozitelor bancare la 31 martie 2020	20
Grafic 4.10 Fonduri de pensii facultative – scadențele depozitelor bancare la 31 martie 2020	20
Grafic 4.11 Fonduri de pensii administrate privat – top 5 emitenți depozite bancare la 31 martie 2020	21

Grafic 4.12 Fonduri de pensii facultative – top 5 emitenți depozite bancare la 31 martie 2020	21
Grafic 4.13 Fonduri de pensii administrate privat – emitenți OPCVM la 31 martie 2020	22
Grafic 4.14 Fonduri de pensii facultative – emitenți OPCVM la 31 martie 2020	22
Grafic 4.15 Pilon II Structura portofoliilor investiționale la 31 martie 2020	22
Grafic 4.16 Pilon III Structura portofoliilor investiționale la 31 martie 2020	22
Grafic 4.17 Pilon II Structura investițiilor la 31 martie 2020	23
Grafic 4.28 Pilon III Structura investițiilor la 31 martie 2020	23
Grafic 5.1 Pilon II Rată medie de rentabilitate nominală în perioada ian. 2019 - iun. 2020	24
Grafic 5.2 Pilon III Rate medii de rentabilitate nominale în perioada ian. 2019 - iun. 2020	24
Grafic 5.3 Pilon II Cotă de piață – active nete și rate de rentabilitate anualizate la 30 iunie 2020	25
Grafic 5.4 Pilon III Cotă de piață – active nete și rate de rentabilitate anualizate la 30 iunie 2020	25

Lista tabelelor

Tabel 1.1 Pilon II Număr de participanți (mil. pers.)	5
Tabel 1.2 Pilon III Număr de participanți (pers.)	5
Tabel 2.1 Pilon II Grad de colectare	10
Tabel 2.2 Pilon III Grad de colectare	10
Tabel 2.3 Pilon II Contribuție medie	11
Tabel 2.4 Pilon III Contribuție medie	11
Tabel 4.1 Fonduri de pensii administrate privat - Plasamente în acțiuni la 31 martie 2020	21
Tabel 4.2 Fonduri de pensii facultative - Plasamente în acțiuni la 31 martie 2020	21
Tabel 4.3 Pilon II Structură investiții RO/UE	24
Tabel 4.4 Pilon III Structură investiții RO/UE	24
Tabel 4.5 Pilon II Evoluție structură investiții	24
Tabel 4.6 Pilon III Evoluție structură investiții	24

Definiții

Act individual de aderare - este un înscris prin care o persoană își manifestă actul de voință de a fi parte la contractul de societate civilă și la prospectul unei scheme de pensii private.

Activ net - activul net total al fondului de pensii administrat privat la o anumită dată este valoarea care se obține prin deducerea valorii obligațiilor fondului din valoarea activelor.

Activ personal - suma acumulată în contul unui participant, egală cu numărul de unități de fond deținute de acesta, înmulțite cu valoarea la zi a unei unități de fond.

Active totale - instrumentele financiare, inclusiv instrumentele financiare derivate, precum și numerarul, rezultate ca urmare a investiției activelor personale ale participanților.

Aderarea - manifestarea de voință a unei persoane făcută cu intenția de a deveni participant la un fond de pensii facultative.

Administrator de fond de pensii - societate autorizată de ASF (fosta CSSPP) pentru a administra fondurile de pensii ale participanților.

Agent de marketing - persoana fizică sau juridică, mandată de un anumit administrator pentru a obține acordul de aderare al participanților.

Beneficiar - calitate dobândită ca urmare a participării în sistemul de pensii private sau prin moștenirea activelor unui participant, în conformitate cu prevederile Codului civil.

Contribuția medie/participant - reprezintă valoarea rezultă din împărțirea contribuțiilor brute din luna respectivă, la numărul de participanți cu contribuții în lună.

Contribuțiile brute - reprezintă sumele plătite de participanți și/sau în numele acestora la fondul de pensii.

Contribuțiile nete - reprezintă sumele de bani convertite în unități de fond după ce au fost reținute comisioanele de administrare din contribuțiile brute.

Grad de colectare - ponderea participanților cu contribuții virate în luna de referință în totalul participanților la fond la finalul lunii de referință.

Valoarea contului - reprezintă produsul dintre soldul unităților de fond și VUAN-ul utilizat la o anumită dată.

Valoare medie cont - reprezintă valoarea contului împărțită la numărul participanților care au acumulat cel puțin 1 leu în conturi.

Auditor - statutar extern sau auditorul este societatea de audit membră a Camerei Auditorilor Financiari din România, avizată de Autoritate sau una din societățile de audit care au fost autorizate, avizate sau supuse unei proceduri similare în vederea funcționării ca auditor pe piața pensiilor dintr-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.

Depozitar - reprezintă instituția de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru al Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, avizată de Autoritate, pentru activitatea de depozitare, potrivit legii, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui fond de pensii.

Fondul de pensii administrat privat (FPAP) - reprezintă fondul constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară.

Sistemul este cunoscut și sub denumirea de sistemul de pensii private obligatorii, bazat pe conturi individuale de tip contribuții definite cu caracter obligatoriu pentru persoanele până la 35 de ani și opțional pentru cei cu vârsta cuprinsă între 35 și 45 de ani. Contribuția la fondul de pensii administrat privat este parte din contribuția individuală de asigurări sociale datorată la sistemul public de pensii. Începând cu data de 1 ianuarie 2018 cota de contribuție la fondul de pensii este de 3,75%.

Fondul de pensii facultative (FPF) - reprezintă fondul constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară. Aderarea la un fond de pensii facultative este o opțiune individuală. Contribuția la un fond de pensii facultative poate fi de până la 15% din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia al persoanei care aderă la un fond de pensii facultative. Contribuția poate fi plătită de angajat și angajator.

Grad de risc - reprezintă un indicator procentual, corespunzător nivelului de riscuri investiționale asumate prin prospectul fondurilor de pensii. În funcție de gradul de risc total, un fond de pensii private poate fi încadrat într-una dintre următoarele categorii:

- a) fond de pensii private cu grad de risc scăzut: grad de risc sub 10% inclusiv;
- b) fond de pensii private cu grad de risc mediu: grad de risc între 10% exclusiv și 25% inclusiv;
- c) fond de pensii private cu grad de risc ridicat: grad de risc între 25% exclusiv și 50% inclusiv.

Participant - persoana care contribuie sau/și în numele căreia s-au plătit contribuții la un fond de pensii și care are un drept viitor la o pensie privată.

Pilon - sistem stabilit de Banca Mondială, prin care se delimitează sistemul de pensii, în funcție de specificul fiecărei țări.

Pilon I - sistemul public de pensii, bazat pe solidaritatea între generații, de tip "pay as you go" (angajații plătesc acum pentru pensionarii de acum), unde nu există conturi individuale, iar contribuțiile de asigurări sociale sunt plătite imediat pensionarilor actuali.

Pilon II - sistemul fondurilor de pensii administrate privat cunoscut și sub denumirea de sistemul de pensii private obligatorii, bazat pe conturi individuale de tip contribuții definite cu caracter obligatoriu pentru persoanele până la 35 de ani și opțional pentru cei cu vârsta cuprinsă între 35 și 45 de ani.

Pilon III - sistemul fondurilor de pensii facultative, bazat pe conturi individuale de tip contribuții definite, cu participare voluntară. Contribuția la un fond de pensii facultative poate fi de până la 15% din venitul salarial brut lunar sau din venitul asimilat acestuia al persoanei care aderă la un fond de pensii facultative, aceasta putând fi plătită atât de angajat cât și de angajator.

Rata de rentabilitate a unui fond de pensii privat - reprezintă diferența dintre valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare a perioadei și valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare ce precedă perioada respectivă, totul raportat la valoarea unității de fond din ultima zi lucrătoare ce precedă perioada respectivă.

Rată medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor - suma produselor dintre rata de rentabilitate a fiecărui fond pe o perioadă și ponderea medie a fondului în totalul fondurilor de pensii pe aceeași perioadă

Valoarea unitară a activului net (VUAN) - raportul dintre valoarea activului net al fondului de pensii la o anumită dată și numărul total de unități ale fondului la aceeași dată.

Abrevieri

BEI - Banca Europeană de Investiții
BERD - Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare
BM - Banca Mondială
EUR - Euro
FPAP - Fondul de pensii administrat privat
FPF - Fondul de pensii facultative
Mil. - Milioane
Mld. - Miliarde
PIB - Produsul Intern Brut
PII - Pilon II
PIII - Pilon III
RO - România
SA - Societate pe acțiuni
UE - Uniunea Europeană
VUAN - Valoarea unitară a activului net