



Potrivit Comisiei Europene, produsul intern brut al României a crescut cu 0,8% în 2024 și se așteaptă să crească în continuare cu 1,4% în 2025 și cu 2,2% în 2026.

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

ASF Nr. 5 - 23.05.2025

Raportul este realizat cu data de referință 30 aprilie 2025

Sumar

- Previziunile de primăvară ale CE prevăd o creștere a PIB-ului real în 2025 de 1,1% în UE și de 0,9% în zona euro, în scădere considerabilă față de previziunile de toamnă ale anului 2024, în mare parte din cauza impactului creșterii tarifelor și a incertitudinii sporite cauzate de recente schimbări bruște ale politicii comerciale a SUA și de imprevizibilitatea configurației finale a tarifelor. Potrivit Comisiei Europene, produsul intern brut al României a crescut cu 0,8% în 2024 și se așteaptă să crească în continuare cu 1,4% în 2025 și cu 2,2% în 2026.
- Valoarea totală tranzacționată pe segmentul principal al Bursei de Valori București în luna aprilie 2025 a fost de 1,12 miliarde lei, în creștere cu 1% față de luna anterioară.
- Majoritatea indicilor BVB au prezentat evoluții negative (1 lună), cea mai mare scădere fiind înregistrată de către indicii BET-NG (-2,46%) și ROTX (-5,36%).
- În luna mai, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au avut în general o traiectorie ascendentă pe fondul intensificării incertitudinilor pe plan global și local.
- În lunile aprilie și mai indicii de contagiune au crescut rapid de la aproximativ 52 la aproape 80, rămânând în intervalul de 3 sigma, ceea ce indică o creștere foarte ridicată a interconectării piețelor, întărind ideea că aceasta dinamică are o semnificație sistemică
- După sfârșitul lui aprilie, a avut loc un salt brusc al cursului EURRON, până la valori de peste 5.12, ceea ce reprezintă o depreciere semnificativă a leului. Ulterior, cursul revine ușor, dar rămâne deasupra pragului psihologic de 5.08 — semnalând că noul nivel ar putea deveni o nouă ancoră de piață. Odată cu șocul de curs, volatilitatea explodează la peste 13.7%, un nivel extrem pentru o pereche valutară stabilă ca EUR/RON. Volatilitatea rămâne ridicată, oscilând între 6% și 14%, sugerând incertitudine continuă și lipsă de ancorare a anticipațiilor.
- Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 20% în data de 30 aprilie 2025 comparativ cu finalul anului 2023. Raportat la finalul anului 2024, capitalizarea bursieră a crescut cu 0,8%.
- Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la 24,6 miliarde lei în luna martie 2025, în ușoară creștere față de nivelul înregistrat în februarie (24,2 miliarde lei).
- La finalul lunii aprilie 2025, valoarea activelor fondurilor de pensii din Pilonul II a atins nivelul de 160,3 miliarde lei, în creștere cu 18% comparativ cu aceeași dată a anului anterior. Contribuțiile încasate în luna aprilie 2025 au fost în valoare de 1,83 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 403 lei.

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Previziunile de primăvară ale CE prevăd o **creștere a PIB-ului real în 2025 de 1,1% în UE și de 0,9% în zona euro** – în linii mari aceleași rate atinse în 2024. Aceasta reprezintă o scădere considerabilă față de previziunile de toamnă ale anului 2024, în mare parte din cauza impactului creșterii tarifelor și a incertitudinii sporite cauzate de recente schimbări bruște ale politicii comerciale a SUA și de imprevizibilitatea configurației finale a tarifelor.

În primul trimestru al anului 2025, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,3% atât în zona euro, cât și în UE, față de trimestrul precedent, conform unei estimări preliminare publicate de Eurostat. În trimestrul al patrulea al anului 2024, PIB-ul a crescut cu 0,2% în zona euro și cu 0,4% în UE.

Potrivit Comisiei Europene, **produsul intern brut al României a crescut cu 0,8% în 2024 și se așteaptă să crească în continuare cu 1,4% în 2025 și cu 2,2% în 2026.**

Conform datelor publicate de **Institutul Național de Statistică**, la nivel local, produsul intern brut în trimestrul al patrulea al anului 2024 a crescut cu 0,6% față de trimestrul al treilea al anului 2024. Produsul intern brut a înregistrat o creștere de 0,5% față de același trimestru al anului 2023 pe seria brută și ajustată sezonier.

Comisia Națională de Strategie și Prognoză a revizuit în scădere prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2024, la 0,8%, conform prognozei CNSP din primăvara anului 2025 (de la 1%, conform prognozei CNSP revizuite din toamna anului 2024).

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

Regiune/ țară	Eurostat			
	2023	T1 2024	T2 2024	T3 2024
Zona euro	0.4	0.2	0.7	1.3
Germania	-0.3	-0.8	0.1	0.1
Bulgaria	1.9	1.9	2.3	2.6
Ungaria	-0.9	1.1	1.5	-0.8
Polonia	0.1	1.5	4.3	1.6
România	2.4	2.3	0.9	-0.1
SUA				

Comisia Europeană			FMI			
2024f	2025f	2026f	2024	2025f	2024f	2030f
0.9	0.9	1.4	0.9	0.8	1.2	1.1
-0.2	0	1.1	-0.2	0	0.9	0.7
2.8	2	2.1	2.8	2.5	2.7	2.5
0.5	0.8	2.5	0.5	1.4	2.6	3
2.9	3.3	3	2.9	3.2	3.1	2.7
0.8	1.4	2.2	0.9	1.6	2.8	3.5
			2.8	1.8	1.7	2.1

Sursa: Eurostat, serii ajustate sezonier, modificare față de aceeași perioadă a anului anterior, prognoza de primăvara a CE 2025, World Economic Outlook – aprilie 2025 FMI

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Dobânzi de politică monetară			
România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
6.50%	2.40%	4.50%	4.25%
-	-	-	↘

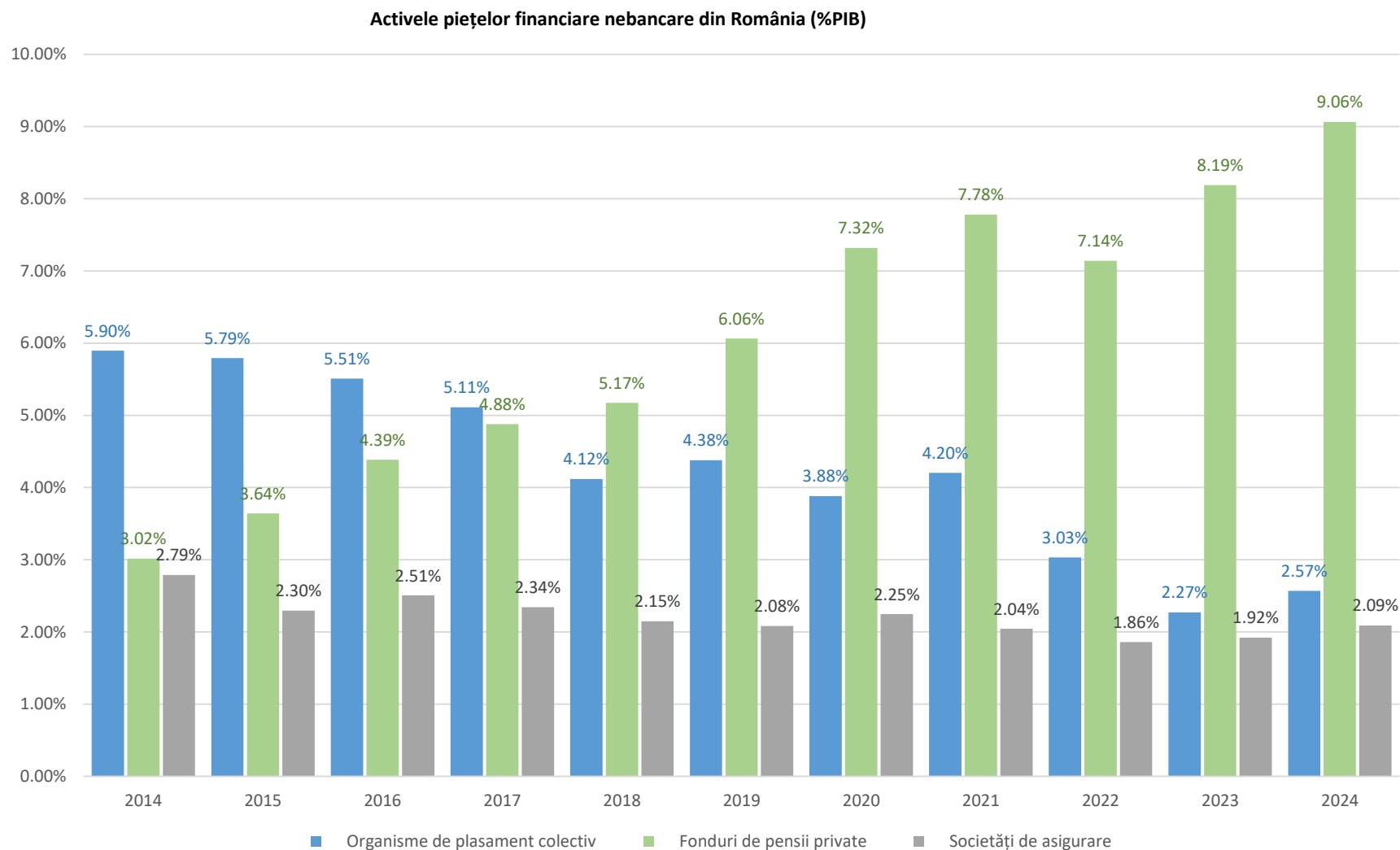
În urma ședinței de politică monetară din data de 16 mai 2025, Banca Națională a României a hotărât: menținerea **ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,50% pe an**; menținerea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 7,50% pe an și a ratei dobânzii la facilitatea de depozit 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 94,4 puncte în Uniunea Europeană în luna aprilie 2025, înregistrând o ușoară scădere față de luna anterioară. În aprilie 2025, încrederea în sectorul industrial a continuat să scadă cu 0,3 puncte față de luna precedentă. În România, indicatorul sentimentului economic a scăzut cu 1,8 puncte față de luna anterioară, până la nivelul de 100,9, în timp ce încrederea consumatorilor s-a dimiut cu 0,8 puncte.

Potrivit datelor publicate de Eurostat, **rata anuală a inflației în zona euro** fost de 2,2% în aprilie 2025, stabilă față de martie. Cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației în zona euro a provenit din servicii (+1,80 puncte procentuale, pp), urmate de alimente, alcool și tutun (+0,57 pp), bunuri industriale neenergetice (+0,15 pp) și energie (-0,35 pp). Cele mai scăzute rate anuale au fost înregistrate în Franța (0,9%), Cipru (1,4%) și Danemarca (1,5%). Cele mai mari rate anuale au fost înregistrate în România (4,9%), Estonia (4,4%) și Ungaria (4,2%). Comparativ cu martie 2025, inflația anuală a scăzut în treisprezece state membre, a rămas stabilă în trei și a crescut în unsprezece.

Pe plan local, rata anuală a inflației IPC s-a situat la 4,9% în aprilie 2025 comparativ cu luna aprilie 2024. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+5,57%), mărfurilor nealimentare (+3,53%) și serviciilor (+6,83%), potrivit datelor publicate de INS.

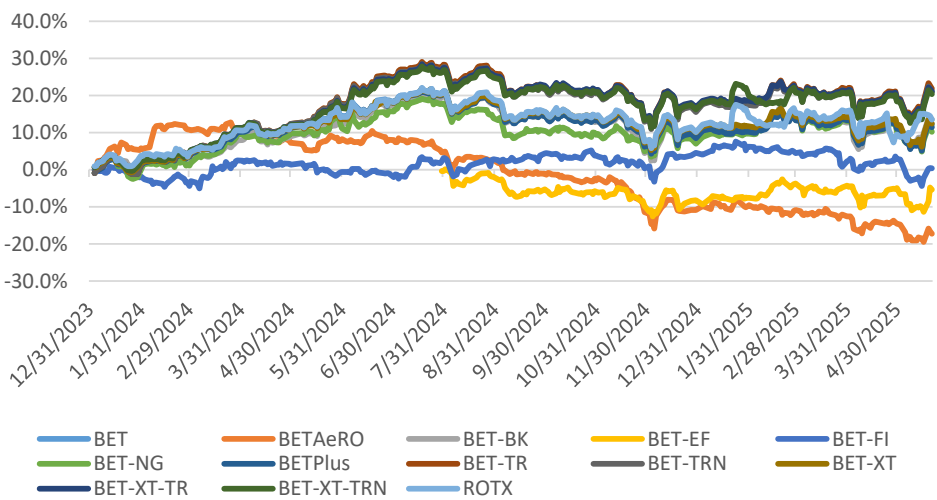
Dimensiunea sectorului financiar nebanca



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%)



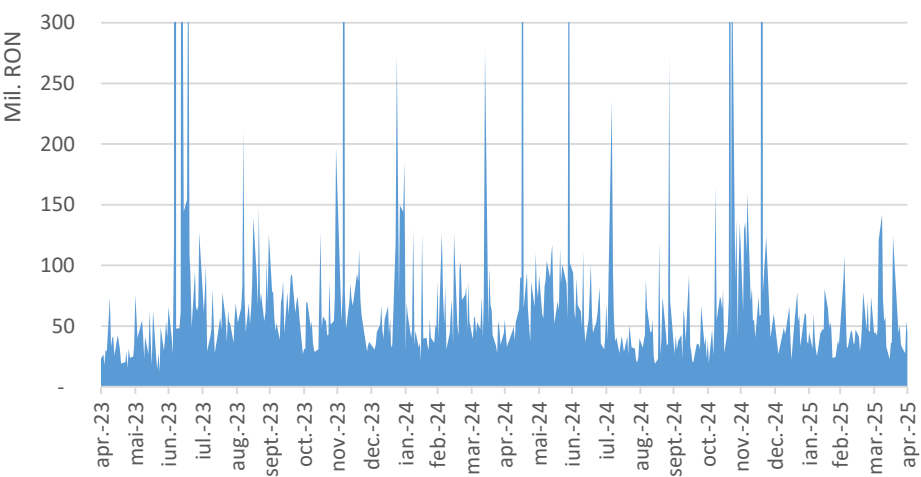
Evoluția indicilor bursieri în 2025 (30.12.2024 = 100)

Data: 21-mai-25

BET	BET-FI	BET-NG	BET-XT
3.1%	-4.0%	3.0%	2.2%
BET-BK	BETPlus	BET-TR	BET-XT-TR
4.5%	2.7%	4.9%	3.7%
BET-TRN	BET-XT-TRN	BETAeRO	ROTX
4.7%	3.5%	-7.1%	3.1%

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

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

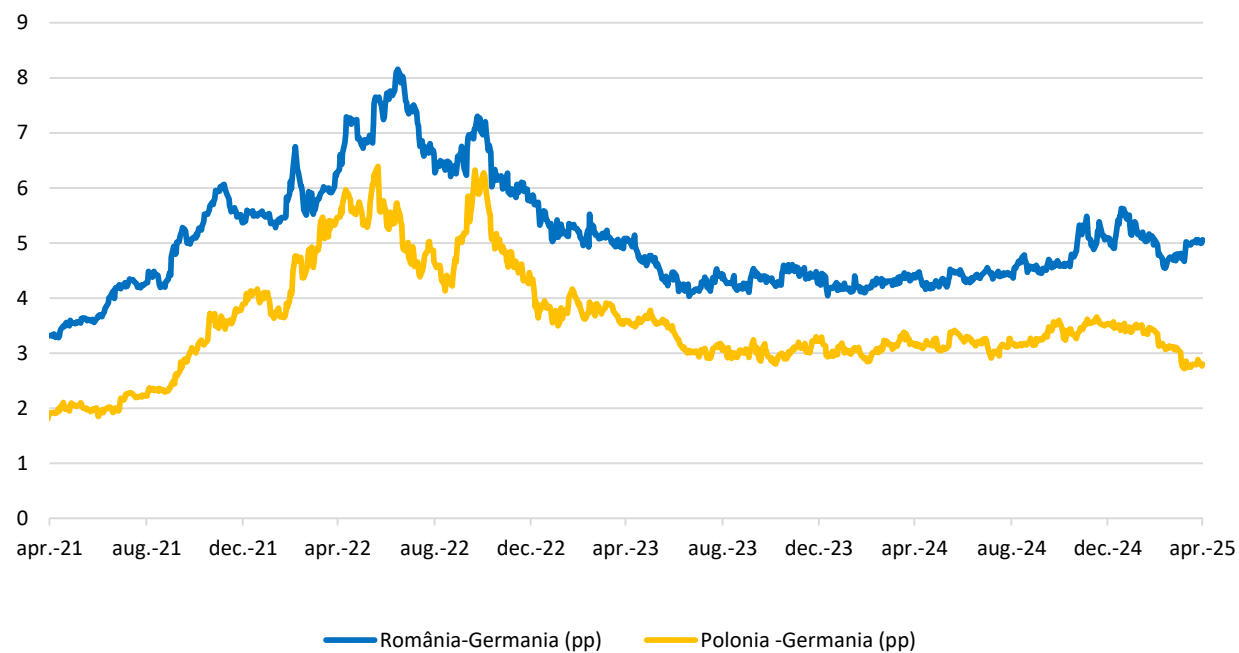


Sursa: BVB; calcule ASF

Valoarea totală tranzacționată pe segmentul principal al Bursei de Valori București în luna aprilie 2025 a fost de 1,12 miliarde lei, în creștere cu 1% 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 crescut în luna aprilie 2025 (5,06 pp), rămânând sub valorile înregistrate pe parcursul anului 2022.

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Randamentele burselor de acțiuni (data de referință)

30-apr.-25

	31-mar.-25	31-ian.-25	31-oct.-24	30-apr.-24
Indici internaționali	1 lună	3 luni	6 luni	12 luni
EA (EUROSTOXX)	-0.17%	0.03%	8.47%	6.71%
FR (CAC 40)	-2.53%	-4.48%	3.31%	-4.90%
DE (DAX)	1.50%	3.52%	17.92%	25.46%
IT (FTSE MIB)	-1.18%	3.11%	9.70%	11.43%
GR (ASE)	0.77%	9.61%	22.82%	17.24%
IE (ISEQ)	1.81%	1.64%	7.65%	4.60%
ES (IBEX)	1.16%	7.43%	13.84%	22.42%
UK (FTSE 100)	-1.02%	-2.06%	4.74%	4.31%
US (DJIA)	-3.17%	-8.70%	-2.62%	7.55%
IN (NIFTY 50)	3.46%	3.51%	0.53%	7.65%
SHG (SSEA)	-1.69%	0.87%	-0.04%	5.59%
JPN (N225)	1.20%	-8.91%	-7.77%	-6.15%
Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni	12 luni
BET	-2.03%	0.92%	-1.62%	-0.18%
BET-FI	0.66%	-3.08%	-0.81%	1.59%
BET-NG	-2.46%	0.53%	0.81%	0.43%
BET-XT	-1.77%	0.35%	-1.92%	0.49%
BET-BK	-1.81%	0.07%	-2.01%	1.55%
BETPlus	-2.06%	0.72%	-1.95%	-0.26%
BET-TR	-2.03%	0.92%	-1.63%	6.09%
BET-XT-TR	-1.77%	0.35%	-1.93%	6.18%
BET-TRN	-2.03%	0.92%	-1.63%	5.55%
BET-XT-TRN	-1.77%	-1.15%	-1.93%	5.69%
BETAeRO	-2.25%	-5.53%	-11.96%	-20.32%
ROTX	-5.36%	-4.10%	-4.36%	-2.05%

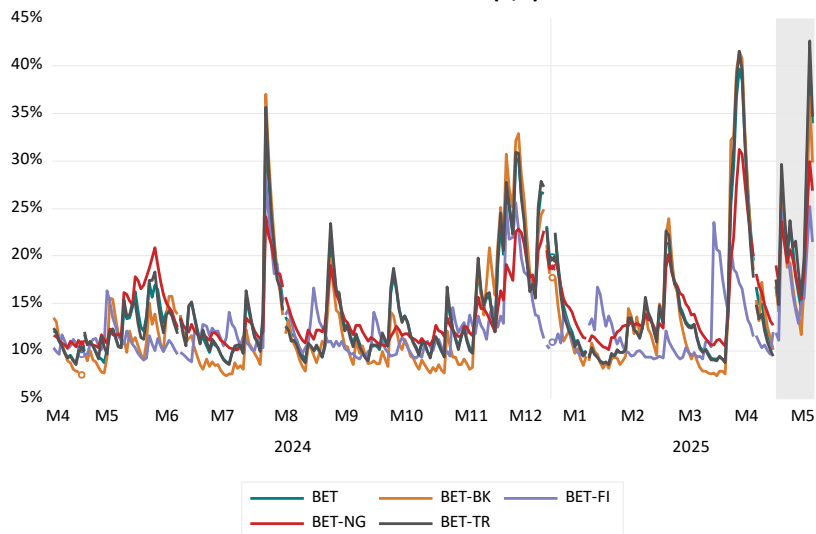
Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții mixte în ultima lună. Cele mai importante scăderi au fost observate în cazul indicilor FTSE MIB (IT: -1,18%) și CAC 40 (FR: -2,53%), iar cea mai mare creștere a fost obținută de indicele ISEQ (IE: 1,81%).

Indicii DJIA (US) și SSEA (SGH) au scăzut cu 3,17%, respectiv 1,69% în ultima lună, în timp ce indicii NIFTY 50 (India) și N225 (JPN) au crescut cu 3,46%, respectiv 1,20%.

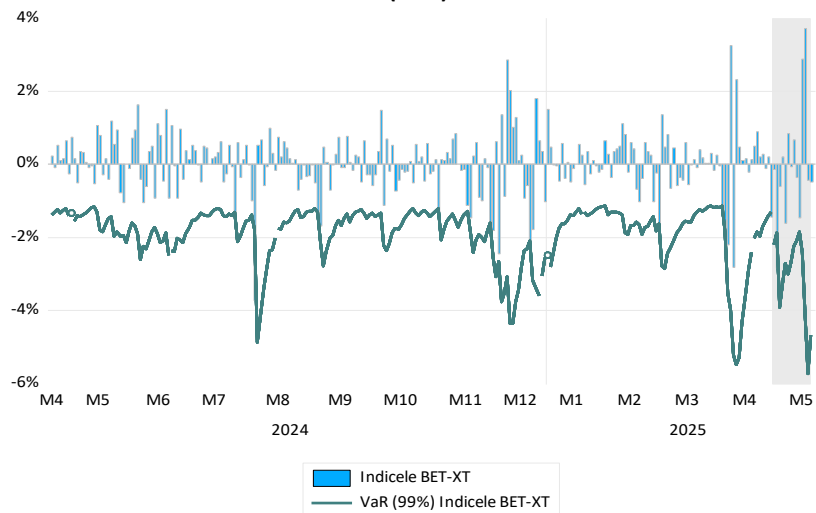
Majoritatea indicilor BVB au prezentat evoluții negative (1 lună), cea mai mare scădere fiind înregistrată de către indicii BET-NG (-2,46%) și ROTX (-5,36%).

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Volatilitatea indicilor bursieri locali - GARCH (1,1)



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



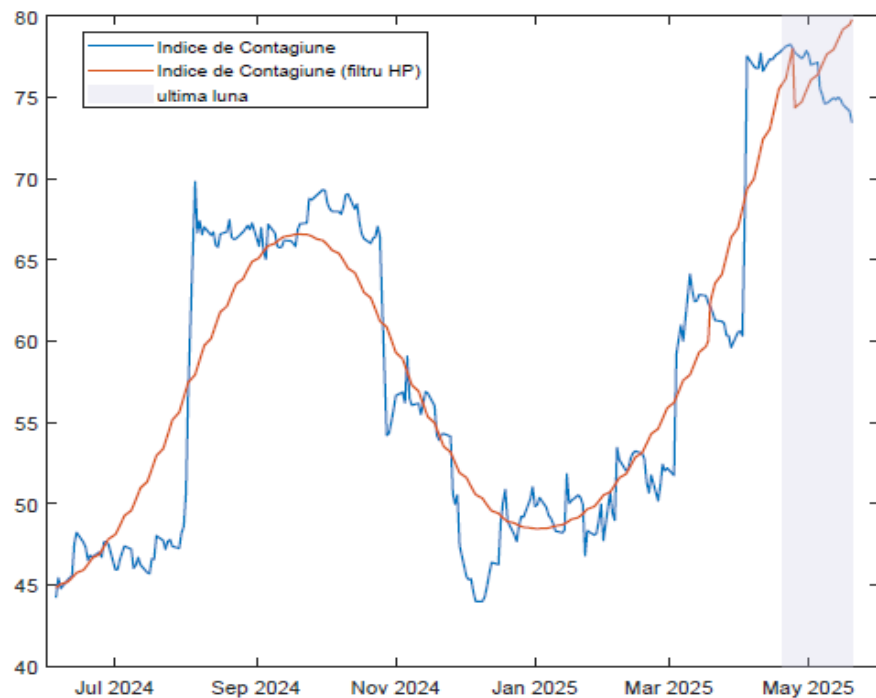
Sursa: BVB, prelucrare ASF

În luna mai, volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI au avut în general o traiectorie ascendentă. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).

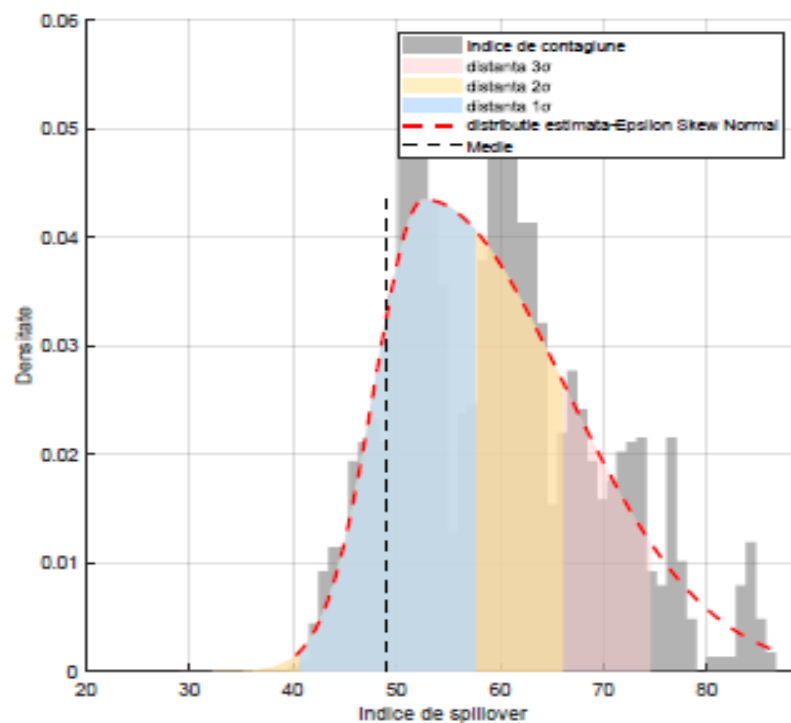
În graficul alăturat este prezentată dinamica indicelui BET-XT împreună cu evoluția Valorii-la-Risc pentru un nivel de semnificație de 1% (VaR la 99%) pentru ziua următoare, calculată sub ipoteza distribuției normale. Estimările realizate pentru luna mai indică faptul că VaR a indicelui BET-XT a fluctuat în intervalul 1,8% – 5,7%.

Riscul de piață: Indicele de contagiune

Indice de contagiune



Sursa: LSEG, calcule A

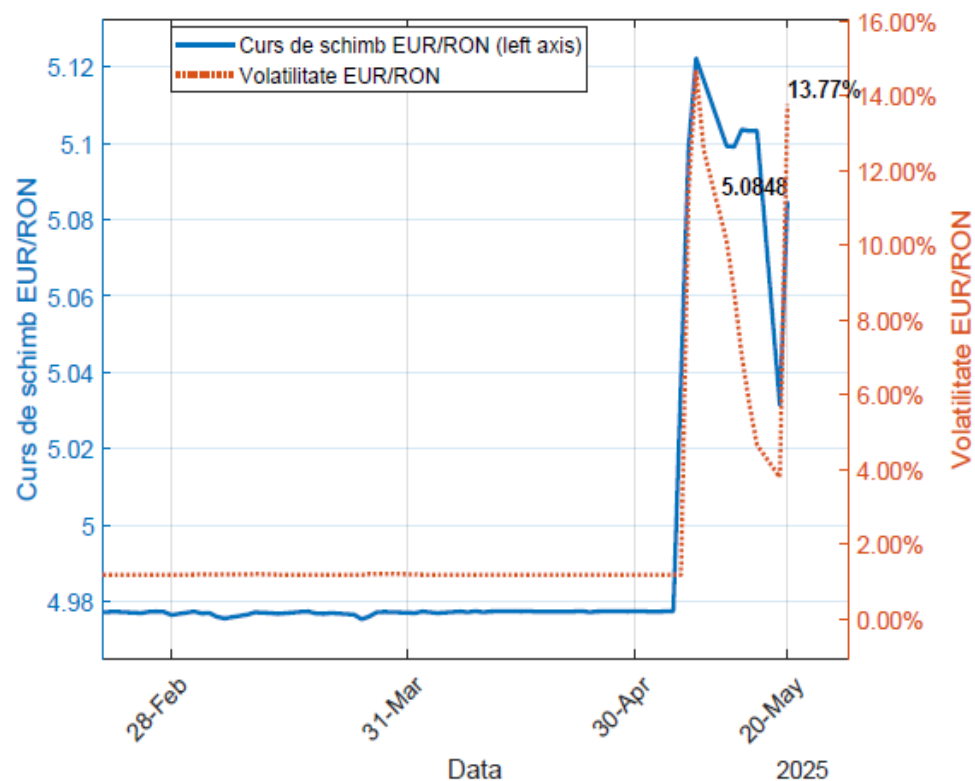


Graficul arată în mod eficient evoluția în timp a indicelui de contagiune, surprinzând fluctuațiile și tendințele în dependența piețelor. Includerea unei linii de trend (trend HP) este utilă pentru identificarea tendinței de bază a efectelor de contagiune, reducând zgomotul pe termen scurt.

În lunile aprilie și mai indicele de contagiune a crescut rapid de la aproximativ 52 la aproape 80, rămânând în intervalul de 3 sigma, ceea ce indică o creștere foarte ridicată a interconectării piețelor. 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 și anume șocurile economice generate de politicile americane de impunere tarifară. Creșterea indicelui de contagiune are implicații pentru riscul sistemic. Astfel valorile în creștere indică reducerea segmentării piețelor, creșterea vulnerabilității sistemice precum și scăderea potențialului de diversificare.

Riscul de piață: Volatilitatea cursului de schimb EURRON

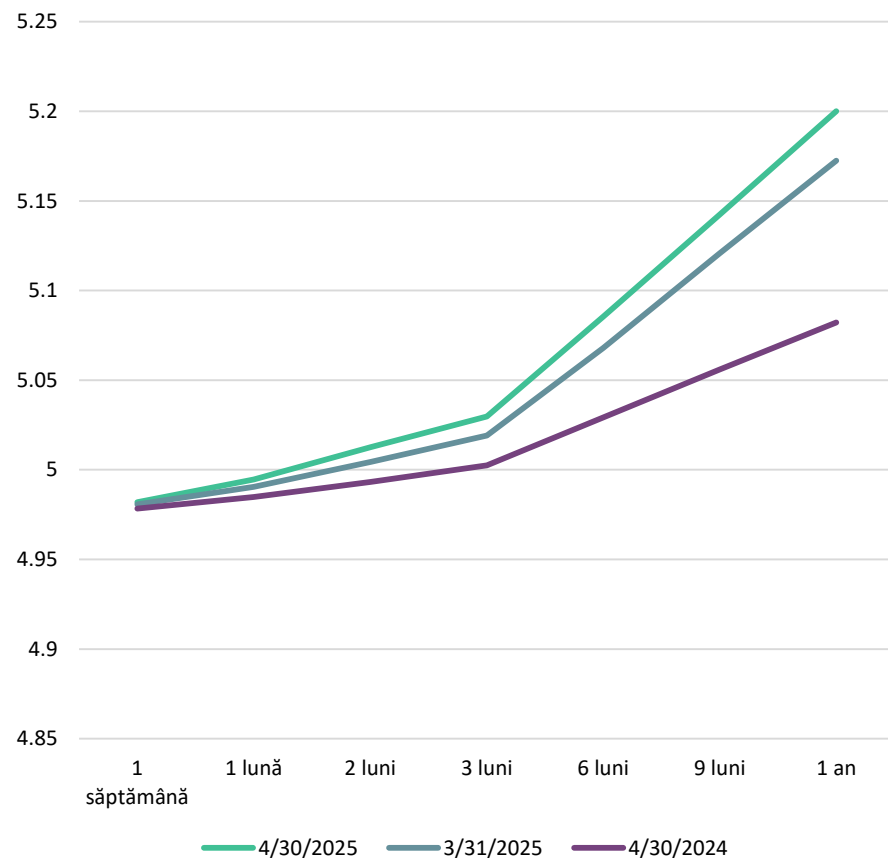


Sursa: LSEG, calcule ASF

Până la sfârșitul lunii aprilie 2025, cursul de schimb EUR/RON a fost stabil, menținându-se în jurul valorii de 4.98–4.99, ceea ce indică o perioadă de calm relativ în piața valutară și o politică monetară previzibilă. După sfârșitul lui aprilie, observăm o salt brusc al cursului, până la valori de peste 5.12, ceea ce reprezintă o depreciere semnificativă a leului. Ulterior, cursul revine ușor, dar rămâne deasupra pragului psihologic de 5.08 — semnalând că noul nivel ar putea deveni o nouă ancoră de piață. Până la final de aprilie, volatilitatea anualizată era aproape constantă, sub 1%, indicând un regim de volatilitate scăzută. Odată cu șocul de curs, volatilitatea explodează la peste 13.7%, un nivel extrem pentru o pereche valutară stabilă ca EUR/RON. Volatilitatea rămâne ridicată, oscilând între 6% și 14%, sugerând incertitudine continuă și lipsă de ancorare a anticipațiilor. Atât creșterea bruscă a cursului cât și creșterea brusca de volatilitate sunt semnale clasice de risc valutar sistemic.

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 toate maturitățile comparativ cu luna anterioară.

Indicatori privind lichiditatea la BVB

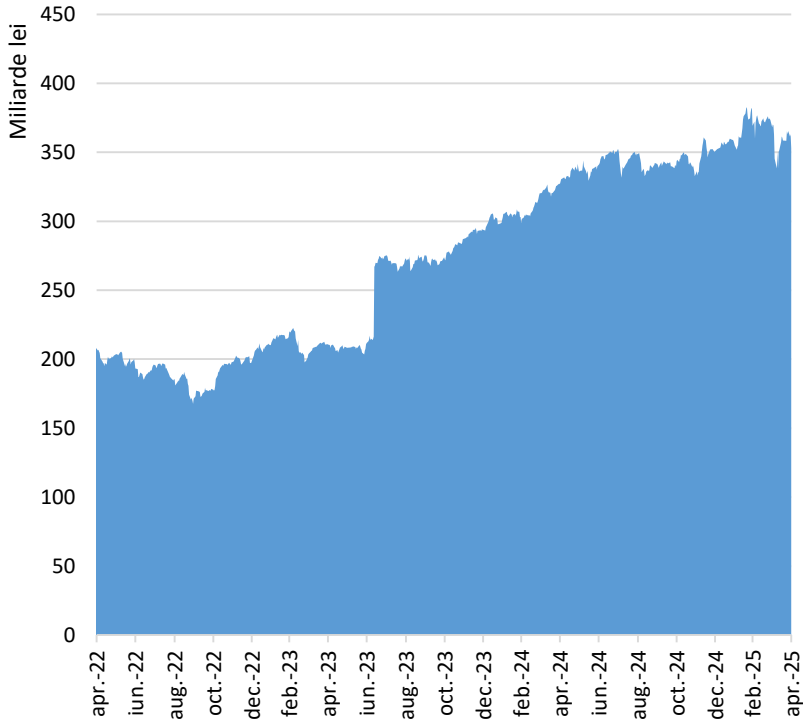
Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 20% în data de 30 aprilie 2025 comparativ cu finalul anului 2023. Raportat la finalul anului 2024, capitalizarea bursieră a crescut cu 0,8%.

În luna aprilie 2025, primele 3 companii tranzacționate pe segmentul principal al BVB au fost: Banca Transilvania (TLV) cu o pondere de 38% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, OMV Petrom (SNP) cu 12% și Premier Energy PLC (PE) cu 7,4%.

Cele mai tranzacționate companii pe segmentul principal al BVB în luna aprilie 2025

Simbol	Piață principală		Deal		Total	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
TLV	394,744,040	36.44%	27,967,500		422,711,540	37.70%
SNP	132,059,716	12.19%	-	5.87%	132,059,716	11.78%
PE	82,997,212	7.66%	-		82,997,212	7.40%
H2O	81,303,372	7.51%	-		81,303,372	7.25%
DIGI	73,297,974	6.77%	658,000	60.50%	73,955,974	6.60%
SNG	58,754,737	5.42%	949,900		59,704,637	5.32%
BRD	50,718,540	4.68%	-		50,718,540	4.52%
FP	33,798,190	3.12%	-		33,798,190	3.01%
EL	22,135,481	2.04%	-		22,135,481	1.97%
M	15,640,217	1.44%	1,435,376	0.00%	17,075,593	1.52%
SNN	15,746,648	1.45%	345,934		16,092,582	1.44%
TGN	15,383,533	1.42%	-		15,383,533	1.37%
EBS	13,628,401	1.26%	-		13,628,401	1.22%
TEL	11,537,929	1.07%	-		11,537,929	1.03%
SFG	11,363,812	1.05%	-	0.00%	11,363,812	1.01%
Top 15 Total					93.15%	

Capitalizarea bursieră

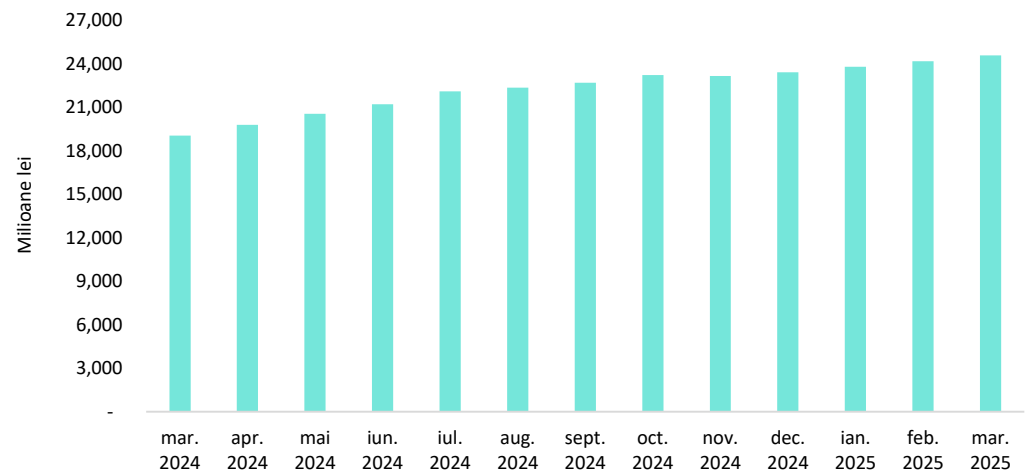


Sursa: BVB, ASF

Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

Evoluția activelor nete în perioada martie 2024 – martie 2025

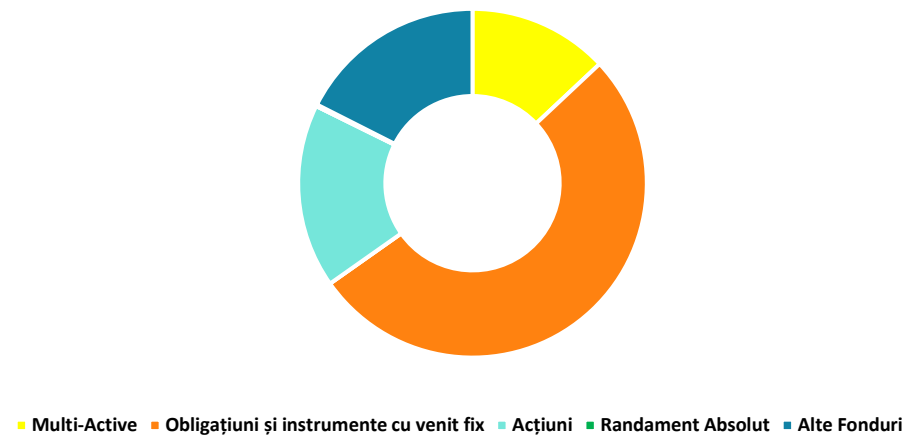
Fonduri deschise de investiții



Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la 24,6 miliarde lei în luna martie 2025, în ușoară creștere față de nivelul înregistrat în februarie (24,2 miliarde lei).

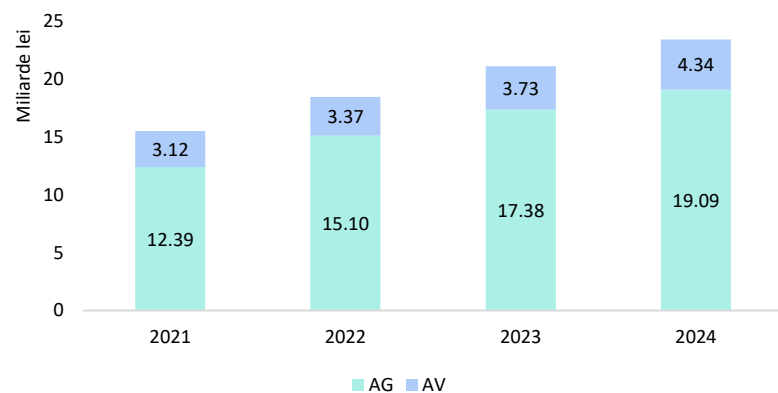
În luna martie 2025, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 52%), iar categoria "alte fonduri" deținea o cotă de piață de aproximativ 17,5%.

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

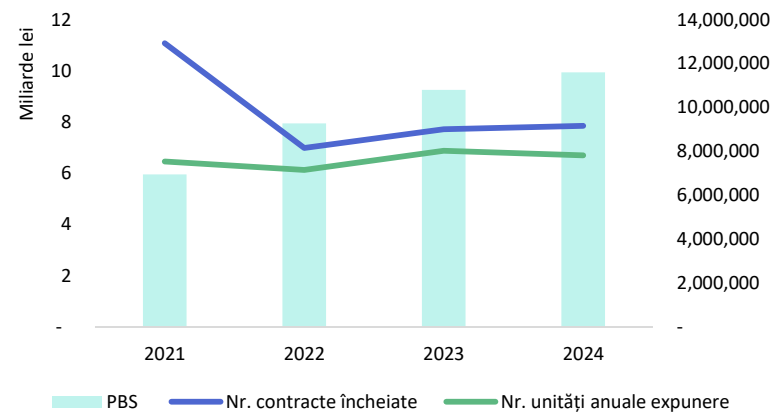


Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

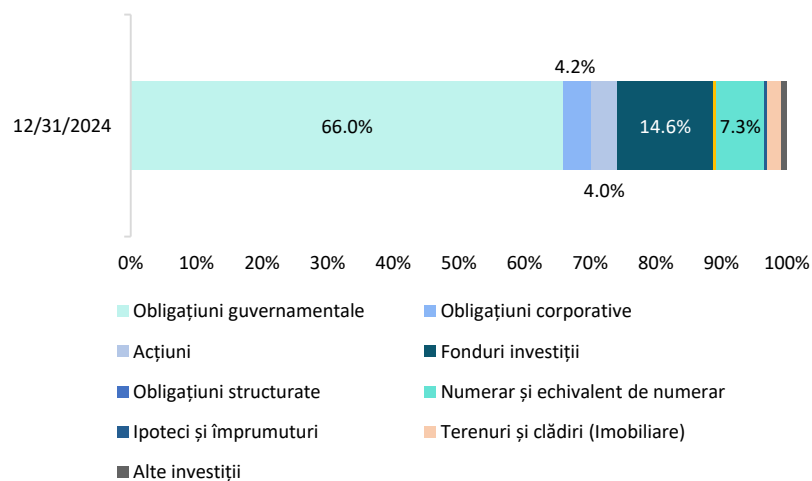
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)*



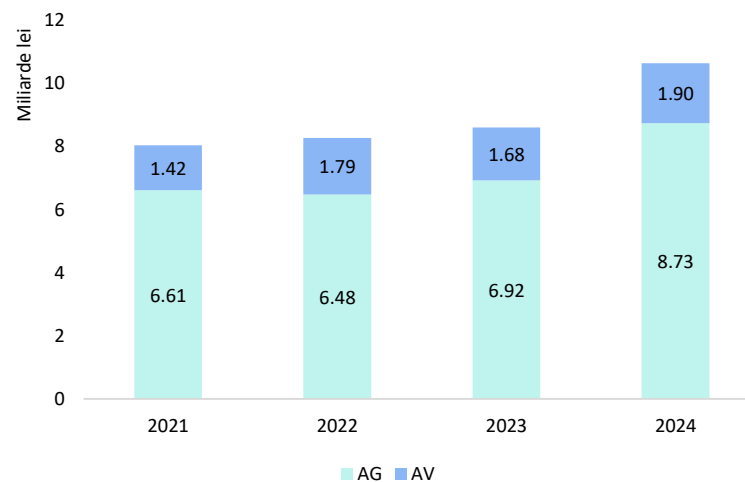
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)**



Structura investițiilor societăților de asigurare



Indemnizații brute plătite (mld. lei)*

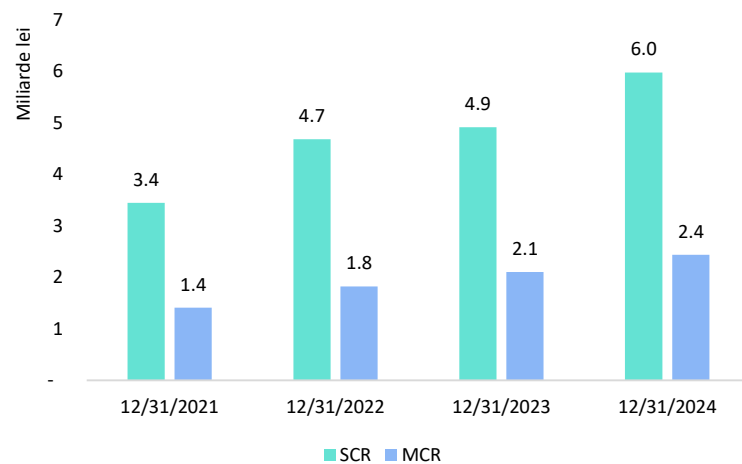


Sursa: ASF (raportări solo Solvency 2, incl. active deținute pentru unit-linked), *sunt incluse sucursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment);

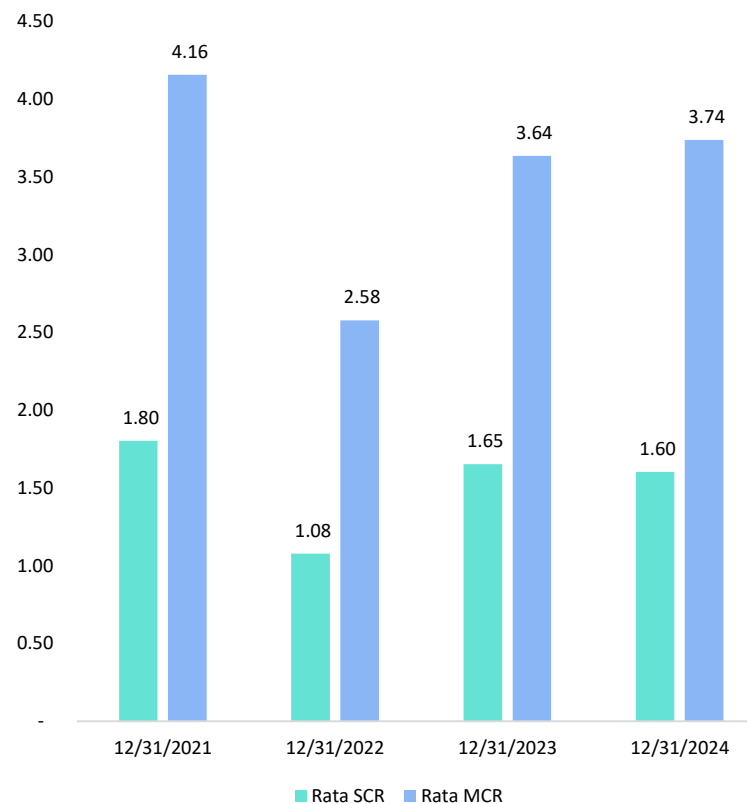
** sunt incluse și FoS și FoE

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

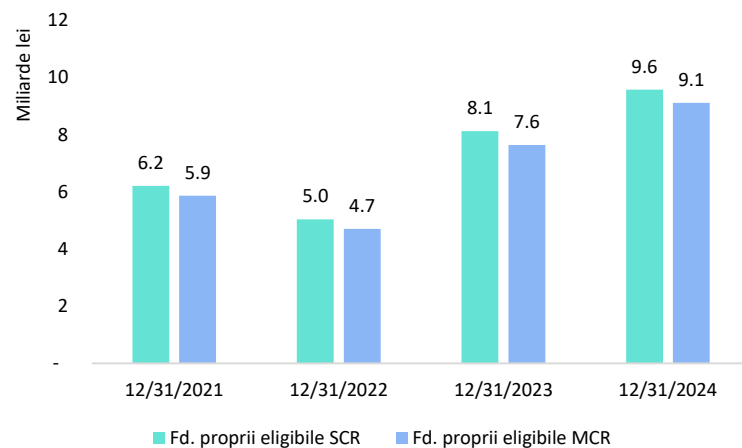
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR

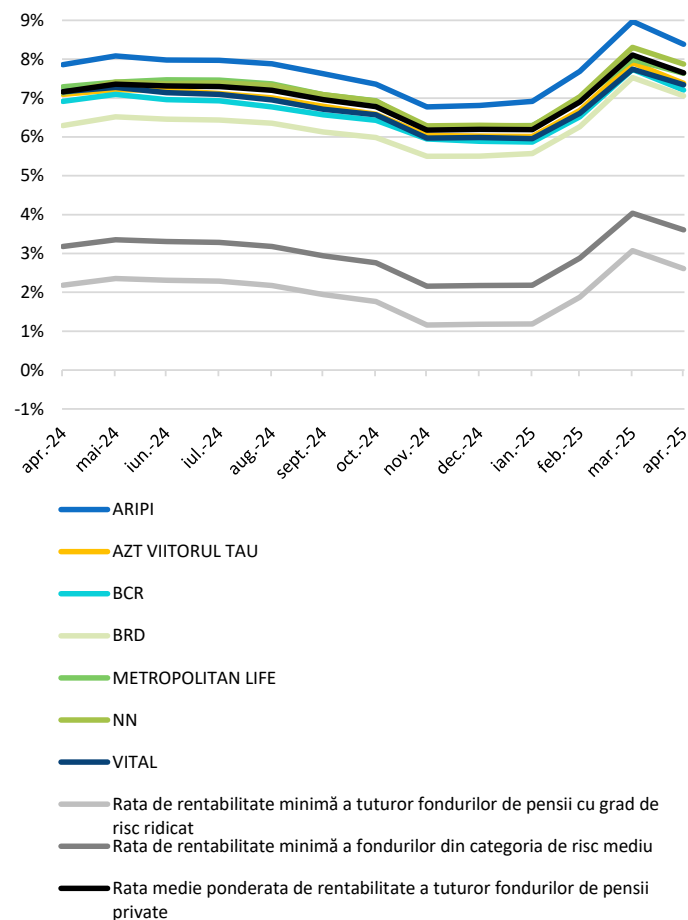


Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere SCR și a fondurilor proprii eligibile să acopere MCR (mld. lei)



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

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat

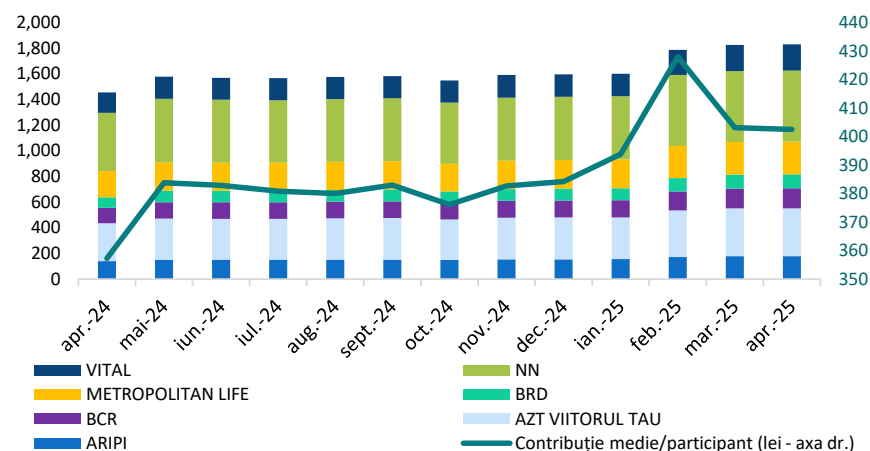


Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate

30-apr.-25

FPAP	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI	14,900,556,679	900,523	8.3834%
AZT VIITORUL TAU	33,369,393,126	1,701,154	7.3773%
BCR	11,863,705,804	808,284	7.2105%
BRD	7,299,955,660	594,197	7.0603%
METROPOLITAN LIFE	22,553,590,441	1,151,481	7.6323%
NN	53,805,414,558	2,123,748	7.8728%
VITAL	16,465,864,350	1,062,425	7.3429%
Total	160,258,480,616	8,341,812	

Evoluția contribuțiilor brute (milioane de lei)



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii administrate privat

30-apr.-25

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	106,640,552,647	66.5%
Acțiuni	36,547,102,455	22.8%
Obligațiuni corporative	7,056,117,418	4.4%
Fonduri de investiții	5,411,087,410	3.4%
Depozite	3,525,126,884	2.2%
Obligațiuni municipale	584,342,042	0.4%
Obligațiuni supranaționale	236,969,577	0.1%
Acțiuni și fonduri de private equity	148,627,169	0.1%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	113,033,003	0.1%
Instrumente derivate	69,598	0.0%
Alte sume	(4,547,585)	0.0%
Total	160,258,480,616	100.0%

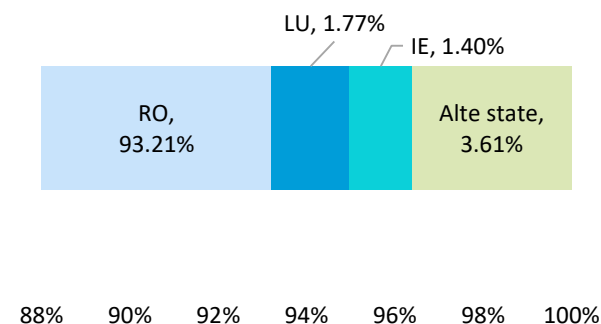
La finalul lunii aprilie 2025, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 160,3 miliarde lei, în creștere cu 18% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Investițiile fondurilor de pensii administrate privat s-au realizat într-un procent de 93% în active românești, majoritatea fiind denuminate în lei. O mare parte a instrumentelor românești sunt reprezentate de titluri de stat sau acțiuni listate la BVB.

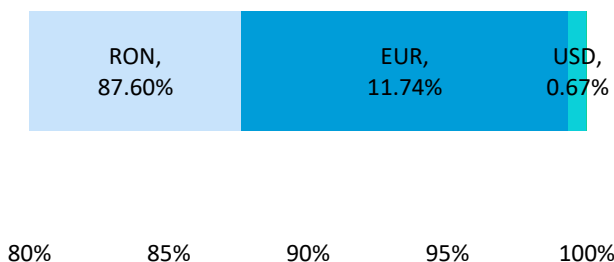
Contribuțiile încasate în luna aprilie 2025 au fost în valoare de 1,83 miliarde lei, în timp ce contribuția medie a fost 403 lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

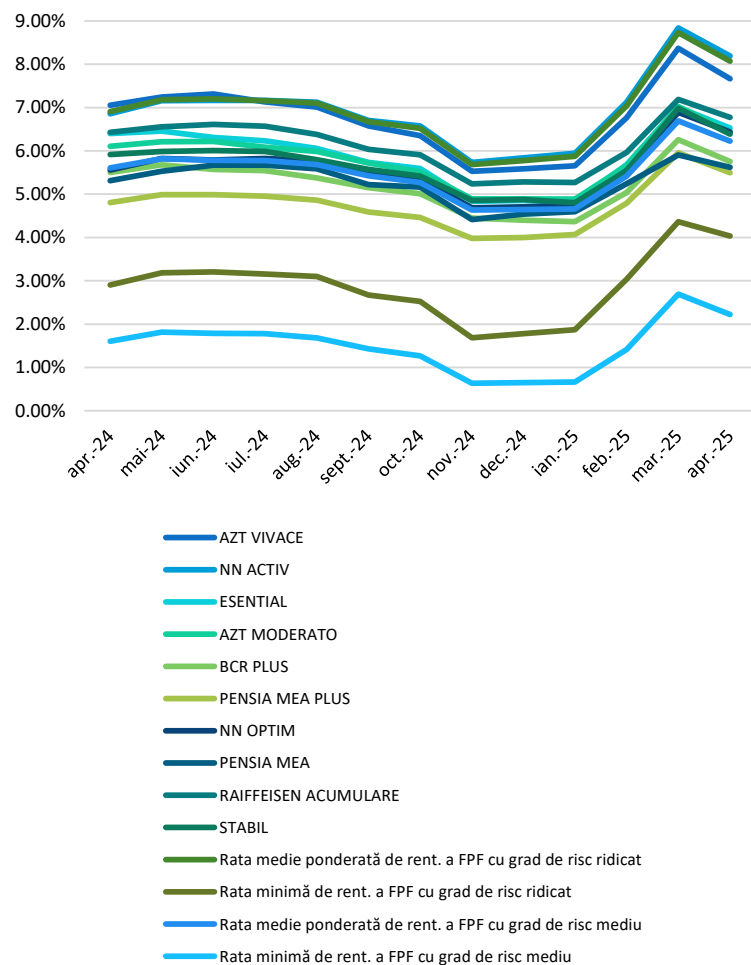


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



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

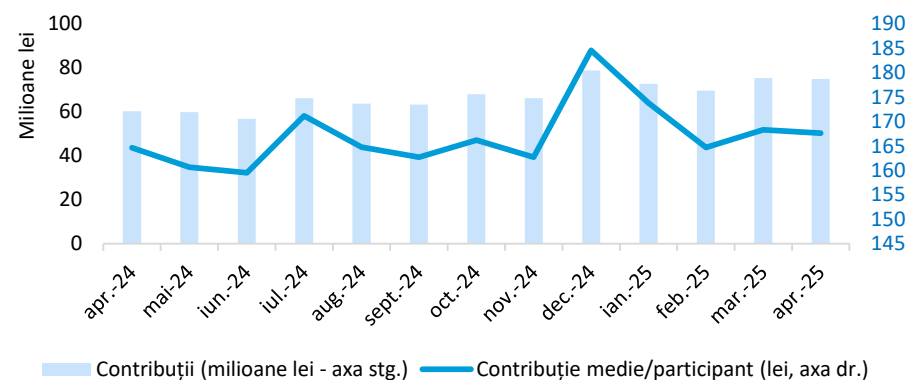
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative



Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 30-apr.-25

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
FPF AZT MODERATO	530,584,344	51,156	6.4391%
FPF AZT VIVACE	187,190,683	22,910	7.6653%
FPF BCR PLUS	880,730,982	164,963	5.7531%
FPF PENSIA MEA PLUS*	261,593,172	36,949	5.4953%
FPF ESENȚIAL	18,795,140	5,264	6.5306%
FPF NN ACTIV	750,118,744	85,706	8.1907%
FPF NN OPTIM	2,559,884,940	284,521	6.4369%
FPF PENSIA MEA	331,227,881	117,202	5.6241%
FPF RAIFFEISEN ACUMULARE	307,075,947	110,376	6.7715%
FPF STABIL	53,379,905	5,944	6.3884%
Total	5,880,581,740	884,991	

Evoluția contribuțiilor brute



*în luna aprilie 2025, în urma achiziției de către BT Pensii SAFPP SA, FPF BRD Medio a fost redenumit FPF Pensia Mea Plus

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

Structura activelor fondurilor de pensii facultative

30-apr.-25

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	3,809,382,393	64.8%
Acțiuni	1,461,470,758	24.9%
Obligațiuni corporative	213,390,850	3.6%
Fonduri de investiții	200,254,682	3.4%
Depozite	100,164,783	1.7%
Obligațiuni municipale	69,839,800	1.2%
Acțiuni și fonduri de private equity	12,986,270	0.2%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	8,488,221	0.1%
Obligațiuni supranaționale	4,090,530	0.1%
Instrumente derivate	677,221	0.0%
Alte sume	(163,768)	0.0%
Total	5,880,581,740	100.0%

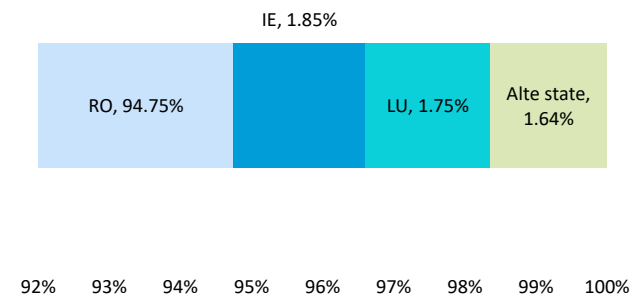
Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 5,88 miliarde lei la finalul lunii aprilie 2025, având o creștere anuală de 16,8%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

Cele mai multe investiții au fost efectuate local (95%), majoritatea fiind denominate în lei (88%).

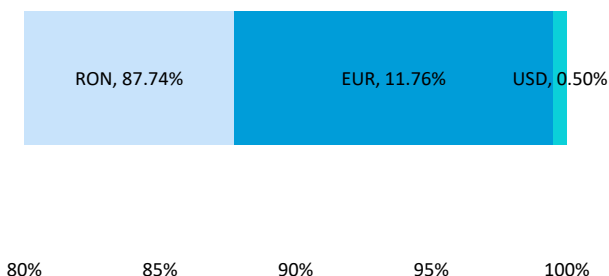
Valoarea contribuțiilor virate în luna aprilie a fost de 74,93 milioane lei, în timp ce contribuția medie a fost 168 lei.

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

ESRB

[Raportul Anual Joint Committee 2024](#)

[Articol TRV: Riscurile OPCVM-urilor utilizând abordarea absolută a valorii la risc](#)

[Articol TRV: Evaluarea anuală a riscurilor FIA cu efect de levier în UE – 2024](#)

[Orientările privind practicile de supraveghere pentru autoritățile competente pentru prevenirea și detectarea abuzurilor de piață în temeiul MiCA](#)

[Orientări privind aplicarea informațiilor privind sustenabilitatea \(GLESI\)](#)

[Document de consultare privind standardele tehnice în temeiul Regulamentului privind transparența și integritatea activităților de rating de mediu, social și de guvernanță \(ESG\)](#)

[Lista infrastructurilor de piață DLT autorizate](#)

[Răspuns către Comisia Europeană privind revizuirea instrumentelor derivate pe mărfuri](#)

[Raport final privind consultanța tehnică privind MAR și MiFID II pentru IMM-uri](#)

[Orientări privind achizițiile publice](#)

[Rezumatul concluziilor Consiliului de administrație - aprilie 2025](#)

[Rezumatul concluziilor Consiliului de supraveghere - aprilie 2025 \(sesiune generală\)](#)

[Summary of Rezumatul concluziilor Consiliului de supraveghere - aprilie 2025 \(sesiune ad-hoc\)](#)

[Link-uri către site-uri web naționale unde pozițiile scurte nete în acțiunile sunt divulgate](#)

[Cerere de dovezi privind parcursul investitorului individual - Rezumat pentru organizațiile naționale ale consumatorilor](#)

[Cerere de dovezi privind parcursul investitorului individual: înțelegerea participării investitorului individual pe piețele de capital](#)

EIOPA

[Catastrofe naturale, este casa dumneavoastră acoperită?](#)

[Sfatul IRSG privind opinia EIOPA privind guvernanta inteligenței artificiale și gestionarea riscurilor](#)

ESRB

[Dezvăluirea impactului securitizării STS în bilanț asupra stabilității financiare a UE](#)

[Restructurare și insolvență – oportunități de reformă în Europa](#)



**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.