

# PENSIILE PRIVATE DIN ROMÂNIA LA 30 SEPTEMBRIE 2017

## Participanții la sistemul de pensii private – 30 septembrie 2017

⇒ Evoluția sistemului de pensii private a fost pozitivă pe tot parcursul funcționării sale, numărul de participanți și valoarea activelor personale ale acestora crescând constant. **La finalul lunii septembrie 2017, în sistemul de pensii private din România (Pilonul II și Pilonul III) erau înscrși 7,40 milioane participanți.**

### Din care Pilonul II :

⇒ **6,96 milioane de participanți erau înregistrați în sistemul pensiilor administrate privat**, un avans anual de **3,36%**. Comparativ cu decembrie 2016, numărul de participanți a crescut cu **2,33%**.

### Pilonul III:

⇒ **438.602 de participanți** erau înregistrați în sistemul pensiilor facultative, un avans anual de **8,50%** și **6,91%** față de decembrie 2016.

## Activele fondurilor de pensii private – 30 septembrie 2017

⇒ **Valoarea activelor totale** aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut în perioada ianuarie – septembrie 2017, menținând trendul pozitiv înregistrat în ultimii ani.

La 30 septembrie 2017, sistemul a atins **39,92 miliarde de lei (8,68 miliarde de euro)**, reprezentând **4,90% din PIB**, comparativ cu 4,14% în septembrie 2016 și 4,35% în decembrie 2016.

## Activele nete Pilonul II – 30 septembrie 2017

⇒ Valoarea totală a **activelor nete** înregistrată la 30 septembrie 2017 de fondurile de pensii administrate privat a fost de **38,17 miliarde de lei (8,30 miliarde de euro)**. Ritmul anual de creștere înregistrat a fost de **27,53%** (23,43% raportat la moneda euro). Creșterea față de decembrie 2016 a fost de **21,30%** (19,77% raportat la moneda euro).

## Activele nete Pilonul III – 30 septembrie 2017

⇒ **Activele nete** ale fondurilor de pensii facultative au atins la 30 septembrie 2017 **1,74 miliarde de lei (0,38 miliarde de euro)**, înregistrând un avans de **19,69%** comparativ cu septembrie 2016 și **15,56%** față de decembrie 2016 (15,85% și 14,11% raportat la moneda euro).

### 1. Contribuții din care:

#### Pilonul II:

- **Contribuții virate pe parcursul primelor nouă luni din 2017: 5,27 miliarde de lei (1,15 miliarde de euro).**

#### Pilonul III:

- Pe parcursul **primelor nouă luni din 2017** au fost virate contribuții în valoare de **201,30 milioane lei (44,20 milioane de euro)**;

### 2. Valoarea contului participanților din care:

#### Pilon II:

⇒ La 30 septembrie 2017 **valoarea medie a unui cont în sistemul pensiilor era de 5.587 lei (1.215 euro).**

#### Pilonul III:

⇒ La 30 septembrie 2017 **valoarea medie a unui cont în sistemul pensiilor facultative era de 4.249 lei (924 euro).**

### 3. Contribuția medie/participant cu contribuții în lună:

#### Pilon II:

- **Contribuția medie/participanți cu contribuții în lună 151,70 lei**, o creștere anuală de 20,03% și 18,10% față de decembrie 2016.

#### Pilon III:

- **Contribuția medie/participant: 51,13 lei**, înregistrând o scădere anuală de 0,53% și de 14,49% față de decembrie 2016.

## Rate de rentabilitate – 30 septembrie 2017

### Fondurile de pensii administrate privat

⇒ **Rata medie ponderată de rentabilitate** a tuturor fondurilor de pensii administrate privat, calculată pe ultimele 24 de luni a fost în luna septembrie 2017 de **4,9028%**.

**Niciun fond de pensii administrat privat nu a înregistrat o rată de rentabilitate inferioară ratei minime pentru categoria sa de risc**, însă se observă faptul că următoarele fonduri de pensii private au înregistrat o rată de rentabilitate inferioară ratei medii: FPAP Vital, FPAP BRD și FPAP AZT Viitorul Tău.

### Fondurile de pensii facultative

⇒ **Rata medie ponderată de rentabilitate** a fondurilor de pensii facultative, calculată în luna septembrie 2017 pentru ultimele 24 luni, a fost pentru fondurile cu **grad de risc mediu de 4,1003%**, iar pentru cele cu **risc ridicat de 5,5320%**.

⇒ **Niciun fond de pensii facultative nu a înregistrat o rată de rentabilitate inferioară ratei minime pentru categoria de risc în care sunt încadrate**, însă FPF NN OPTIM, FPF Stabil, FPF Aegon Esențial, FPF BRD Medio și FPF Pensia Mea au înregistrat rate de rentabilitate mai mici decât rata medie pentru fondurile de pensii facultative care fac parte din categoria de risc mediu, iar FPF NN Activ Vivace a înregistrat o rată de rentabilitate mai mică decât rata medie pentru fondurile de pensii facultative care fac parte din categoria de risc ridicat.

## Structură investiții – 30 iunie 2017

### Fondurile de pensii administrate privat

#### Pilon II Structură investiții - total (miliarde lei)

Instrumente financiare	dec.-16		sep.-17		Evoluție alocare decembrie 2016 - septembrie 2017
	Valoare (mld.lei)	Pondere în Active Totale	Valoare (mld.lei)	Pondere în Active Totale	
Depozite Bancare	2.26	7.17%	↑ 2.87	↑ 7.50%	
Titluri de Stat	20.35	64.64%	↑ 24.23	↓ 63.46%	
Obligațiuni Municipale	0.38	1.21%	↑ 0.39	↓ 1.03%	
Obligațiuni corporative	1.05	3.34%	↑ 1.30	↑ 3.41%	
Obligațiuni organisme străine neguvernamentale	0.36	1.14%	↑ 0.51	↑ 1.33%	
Acțiuni	5.90	18.73%	↑ 7.57	↑ 19.83%	
Titluri de participare - OPCVM	1.18	3.73%	↑ 1.42	↓ 3.71%	
Alte instrumente financiare*	0.01	0.04%	↓ -0.10	↓ -0.27%	
<b>Activ total</b>	<b>31.48</b>		<b>↑ 38.19</b>		

\*Sunt incluse fondurile de mărfuri și metale prețioase, instrumentele de acoperire a riscului și sumele în curs de decontare. Evoluția se raportează la decembrie 2016.

## Fondurile de pensii facultative

### Pilon III Structură investiții – total (mil. lei)

Instrumente financiare	dec.-16		sep.-17		Evoluție alocare decembrie 2016 - septembrie 2017
	Valoare (mil.lei)	Pondere în Active Totale	Valoare (mil.lei)	Pondere în Active Totale	
Depozite Bancare	70.37	4.68%	↑ 73.84	↓ 4.25%	
Titluri de Stat	936.54	62.26%	↑ 1,021.08	↓ 58.74%	
Obligațiuni Municipale	35.00	2.33%	↓ 34.54	↓ 1.99%	
Obligațiuni corporative	66.26	4.40%	↑ 114.85	↑ 6.61%	
Obligațiuni organisme străine neguvernamentale	24.62	1.64%	↑ 35.47	↑ 2.04%	
Acțiuni	317.76	21.12%	↑ 387.56	↑ 22.30%	
Titluri de participare - OPCVM	48.55	3.23%	↑ 65.02	↑ 3.74%	
Alte instrumente financiare*	5.10	0.34%	↑ 5.91	↑ 0.34%	
<b>Activ total</b>	<b>1,504.19</b>		<b>↑ 1,738.27</b>		

\* Sunt incluse fondurile de mărfuri și metale prețioase, instrumentele de acoperire a riscului, acțiuni – private equity și sumele în curs de decontare. Evoluția se raportează la decembrie 2016.

## Valoarea unui cont în sistemul pensiilor administrate privat la 30 septembrie 2017

- ⇒ La 30 septembrie 2017, **valoarea medie a unui cont în sistemul pensiilor administrate privat era de 5.587 lei (1.215 euro)<sup>1</sup>**, respectiv o creștere de 18,41% față de decembrie 2016.
- ⇒ Trebuie remarcat faptul că valoarea contului este determinată de grupele de vârstă în care se încadrează participanții, de numărul de luni de contribuții virate în sistem, dar și de genul participanților, respectiv salariile bărbaților comparativ cu salariile femeilor. Astfel, **cele mai mari valori ale conturilor se înregistrează în cazul participanților pentru care au fost virate contribuții între 109 și 120 luni (între 9 și 10 ani), 13.525 lei, respectiv 14.443 lei pentru bărbați și 12.523 lei pentru femei.**
- ⇒ În cazul vârstei participanților, se constată că **cea mai mare valoare medie a conturilor la nivel de sistem s-a înregistrat la grupa cu vârsta cuprinsă între 45-49 ani, 8.295 lei și 50-54 de ani, 8.574 lei.** Aceste valori mai mari sunt determinate, pe de o parte, prin 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 aceștia 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 pot contribui cu sume mai mari la fondurile de pensii.
- ⇒ Cele mai mari valori ale conturilor s-au înregistrat însă la **participanții bărbați cu peste nouă ani vechime în sistem (un număr de contribuții virate cuprins între 109 și 120) situați în grupa de vârstă 35 – 39 ani (1,99% din total participanți cu contribuții virate), cu 15.797 lei și 40 – 44 ani (2,43% din total participanți cu contribuții virate), cu 14.780 lei.**
- ⇒ Pentru participanții **femei, cele mai mari valori s-au înregistrat, de asemenea, la participanții cu peste nouă ani vechime în sistem (un număr de contribuții virate cuprins între 109 și 120), dar cu vârsta cuprinsă între 30 – 34 ani (0,53% din total participanți cu contribuții virate), cu 14.195 lei și 35 – 39 ani (1,21% din total participanți cu contribuții virate), cu 13.741 lei.**

<sup>1</sup> Participanți care au acumulat în conturi peste 1 leu.

- ⇒ În cazul participanților cu peste nouă ani vechime în sistem **se remarcă o diferență a valorilor medii ale conturilor bărbaților comparativ cu cele ale femeilor de 13,29%, ceea ce se poate explica prin diferențele de gen existente între câștigurile salariale**<sup>2</sup>. Aceste diferențe se mențin în distribuția pe număr de luni de contribuții și gen, cu excepția participanților cu peste șapte și opt ani vechime în sistem (un număr de contribuții virate cuprins între 73-84 și 85-96), când valoarea medie a contului participanților femei este mai mare decât cea a participanților bărbați cu 8,30% și respectiv 6,13% (vârsta acestor participante se încadra între 35 ani și 44 ani.)
- ⇒ La 30 septembrie 2017, un număr de **683.098 de participanți (primii 10% din total participanți în funcție de valoare contului) dețineau cumulativ 16,13 miliarde lei (42,27% din activele Pilonului II), rezultând o valoare medie a contului de 23.618 lei**. De asemenea, 1.707.745 de participanți (primii 25% din total participanți în funcție de valoare contului) dețineau cumulativ 25,95 miliarde lei (67,98% din activele Pilonului II), valoarea medie a contului fiind de 15.194 lei.

---

<sup>2</sup> Potrivit ultimelor date statistice furnizate de INS, în anul 2016, diferența între femei și bărbați în ceea ce privește câștigul salarial nominal mediu brut lunar pe economie era de aproximativ 7% în favoarea bărbaților (2.900 lei – bărbați și 2.707 lei – femei și 2.809 lei – total).

## Valoarea unui cont în sistemul pensiilor facultative

la 30 septembrie 2017

- ⇒ La 30 septembrie 2017 **valoarea medie a unui cont al participanților la sistemul pensiilor facultative<sup>3</sup> era de 4.249 lei (924 euro)**, respectiv o creștere de 16,09% comparativ cu decembrie 2016. Trebuie remarcat faptul că ponderea participanților în total, dar și valoarea contului sunt determinate de grupele de vârstă în care se încadrează participanții. Alți factori care influențează conturile participanților sunt perioada de contribuție, respectiv vechimea în sistem, dar și genul acestora, respectiv veniturile salariale ale bărbaților comparativ cu cele ale femeilor. Astfel, cei mai mulți participanți, 20,27% din total, se situau în grupa de vârstă 45 – 49 ani, valoarea activelor deținute de aceștia însumând 404,07 milioane lei.
- ⇒ **Cele mai mari valori ale conturilor s-au înregistrat însă la participanții din grupa de vârstă 55 – 59 ani, cu o medie pe sistem de 5.694 lei (5.883 lei – bărbați și 5.514 lei femei). Și grupa de vârstă de peste 60 ani a înregistrat valori mari 5,574 lei (5.628 lei – bărbați și 5.460 lei femei).** În acest caz (participanți din grupele de vârstă de peste 55 ani), valoarea mare a ponderii din total participanți și valorile mari ale conturilor lor se explică prin maturizarea sistemului (participanții au aderat la fondurile de pensii facultative încă de la demararea Pilonului III) și prin faptul că aceștia 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 55 ani) și pot contribui cu sume mai mari la fondurile de pensii.
- ⇒ **Structura pe gen a valorii medii a unui cont era la 30 septembrie 2017 următoarea: 4.435 lei – bărbați (49% din total participanți) și 4.067 lei – femei (51% din total participanți), valoarea fiind cu 8% mai mică decât în cazul bărbaților<sup>13</sup>.** Aceste diferențe se mențin în distribuția pe grupe de vârstă, cu excepția grupei 30-34 ani, când valoarea medie a contului participanților femei este mai mare decât cea a participanților bărbați cu 3,86%.
- ⇒ La 30 septembrie 2017, **un număr de 40.843 participanți (primii 10% din total participanți în funcție de valoare contului) aveau peste 9.779 lei în cont.** Valoarea cumulată a activelor deținute era de 0,78 miliarde lei (44,68% din activele Pilonului III), rezultând o valoare medie a contului de 18.985 lei. De asemenea, 102.108 participanți (primii 25% din total participanți în funcție de valoare contului) aveau peste 5.558 lei în cont. Valoarea cumulată a activelor deținute era de 1,23 miliarde lei (70,73% din activele Pilonului III), rezultând o valoare medie a contului de 12.021 lei.

<sup>3</sup> Participanți care au acumulat în conturi peste 1 leu.