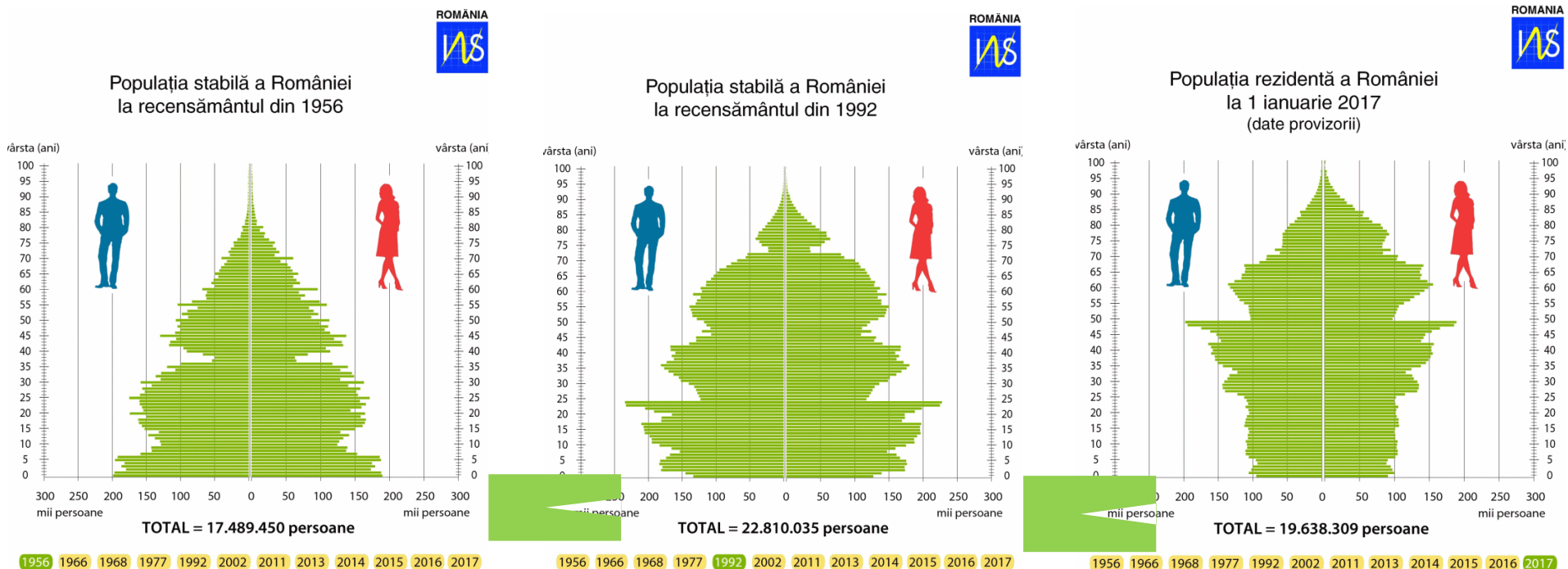


# **Fondurile de pensii private, o poveste de succes de peste 10 ani**

**Radu Crăciun,  
Președintele APAPR**

# Emigrația masivă a înrăutățit și mai mult scenariul demografic negativ avut în vedere la crearea sistemului



- Populația rezidentă a României a scăzut cu cca. 3,5 milioane de locuitori între 1989-2017
- În același timp, structura pe vârste a populației s-a înrăutățit (îmbătrânire severă)
- ONU: tendințele demografice adverse vor continua, România va fi unul dintre statele cu cea mai accentuată reducere și îmbătrânire a populației și în următoarele decenii

# Sistemele publice de pensii sunt sub o mare presiune peste tot in lume. România nu face excepție.

- În perioada 1995-2017:
  - 76 de țări au crescut contribuția la sistemul public de pensii
  - 55 de țări au crescut pragul vârstei de pensionare
  - 60 de state au redus beneficiile pentru actualii pensionari.
- **Datoria implicită a sistemului public de pensii (PAYG) în România era de 275 de miliarde EUR în 2015 (sursa: INS), de aproape 4 ori mai mare decât datoria publică a țării.**

De atunci, pensiile publice au mai crescut cu 30%, iar acum se propune o dublare a lor până în 2021 (prin noua lege a pensiilor).
- FMI (nov. 2018): “Creșterea salariilor bugetare și modificările planificate pentru pensiile publice ar trebui reevaluate din cauza implicațiilor lor negative asupra sustenabilității fiscale și asupra creșterii economice pe termen lung.”

# Pilonul II a ajuns la pragul de 10 miliarde euro

## Pilonul II (obligatoriu)

30 sept 2018

- lansat: mai 2008
- 10 ½ ani de funcționare
- 7 fonduri
- **7,18 mil.** participanți
- **9,99 mld. EUR** active nete
- **8,43%** randament mediu anualizat  
de la lansare până azi
- adică **7,8 mld. RON**  
câștig net din investiții

## Pilonul III (facultativ)

30 sept 2018

- lansat: mai 2007
- 11 ½ ani de funcționare
- 10 fonduri
- **cca. 465.000** participanți
- **425 mil. EUR** active nete
- **6,47%** randament mediu anualizat  
de la lansare până azi
- adică **348 mil. RON**  
câștig net din investiții

# Fondurile de pensii sunt cel mai mare investitor instituțional

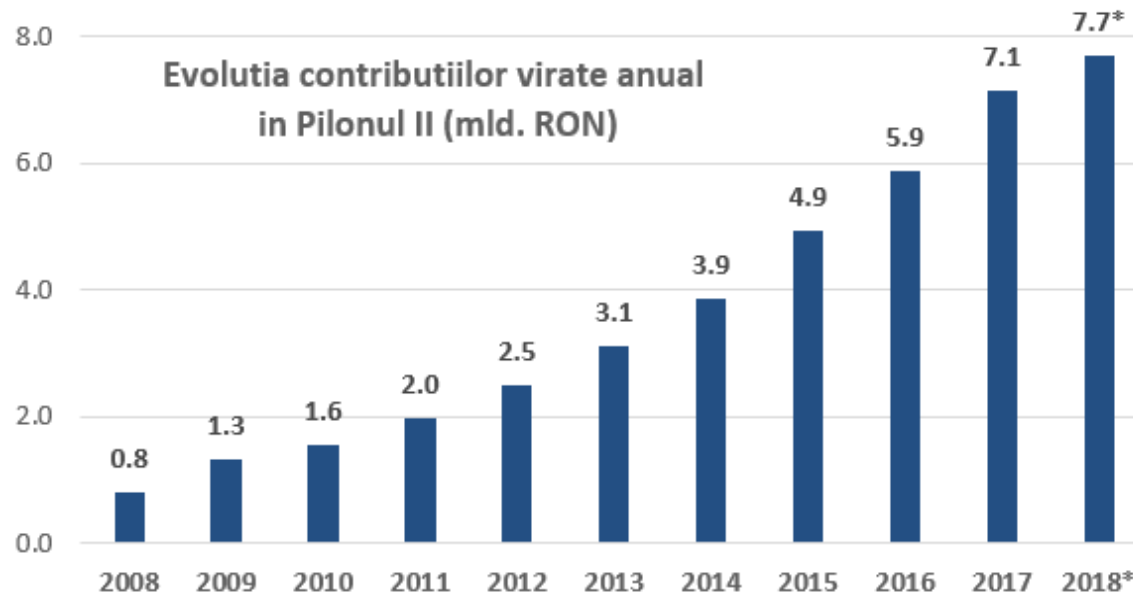
- Cu active nete cumulate de peste 10,4 mld. EUR, fondurile de pensii private (Pilonul II + Pilonul III) sunt cel mai important investitor instituțional din România.
- Peste 90% din aceste active sunt investite în economia românească.
- Legislație prudențială => mandat investițional conservator (cca. 75% obligațiuni și piață monetară).
- Fondurile de pensii dețin în prezent cca. 18% din titlurile de stat ale României (respectiv, cca. 7% din datoria publică a țării).
- La Bursa de Valori de la București, fondurile de pensii dețin 1,7 mld. EUR (cca. 20% din acțiunile liber tranzacționate), asigurând aprox. 15% din lichiditate.
- Continuarea dezvoltării Pilonului II este esențială pentru promovarea BVB la statutul de piață emergentă.

# Fondurile de pensii au făcut plăți în valoare de 322 mil. lei

- Fondurile de pensii private fac deja plăți către participanți și beneficiari (deces, invaliditate, pensionare).
- Tratatamentul fiscal este **identic** cu cel al pensiilor din sistemul public
- Plata se face fie ca sumă întreagă, fie eșalonat (plăți lunare pe cel mult 5 ani, opțiune disponibilă din aprilie 2018).
- Plata eșalonată este o măsură tranzitorie până la adoptarea legii de plată a pensiilor private sub formă de anuități
- Date oficiale APAPR pentru istoricul complet Pilon II + Pilon III:
  - **48.112 cazuri de plată**
  - **322 mil. lei sume plătite**

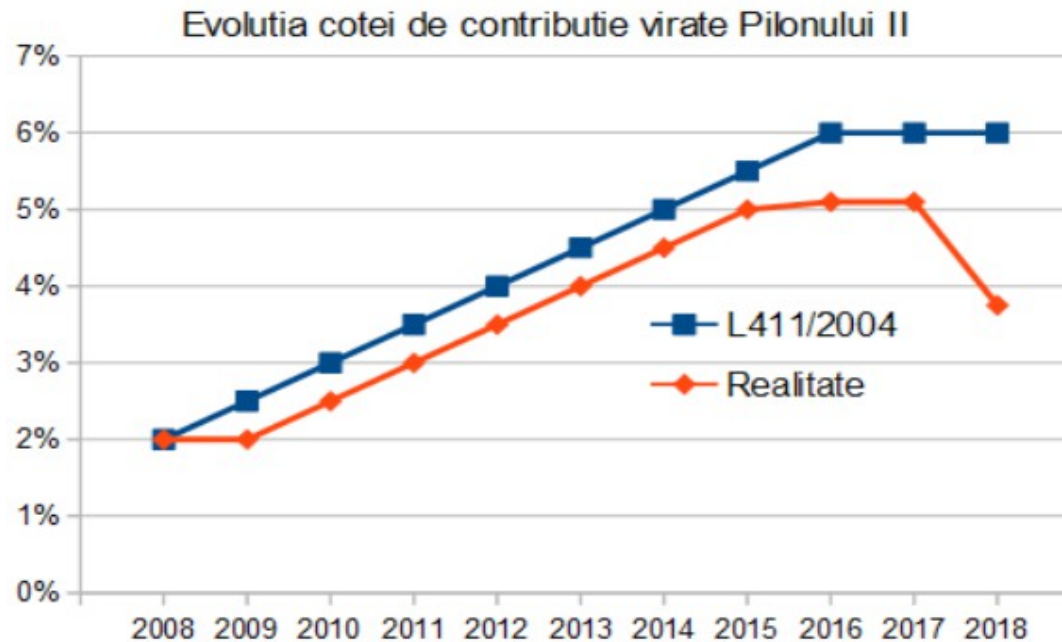
**Legea plății pensiilor private este în mare întârziere**

# Ce s-a întâmplat cu contribuția P II în 2018?



- Reducerea cotei de la 5,1% în 2017 la 3,75% în 2018 echivalează cu o scădere a contribuțiilor individuale cu 12% pentru participanții care nu au beneficiat de creșteri salariale în 2018.
- Totuși, datorită creșterilor salariale din economie (mai ales în sectorul bugetar) și a numărului noilor-intrați, contribuțiile totale virate în 2018\* (estimare APAPR) la Pilonul II sunt cu cca. 8,5% peste nivelul din 2017.

# Ce s-a întâmplat cu contribuția P II în 2008-2018?



- Din cauza nerespectării L411/2004, românii au sume cu **17,8%** mai mici în contul lor personal de Pilon II decât ar fi avut dacă legea ar fi fost respectată (2008-2018).
- Impactul la nivelul Pilonului II (contribuții nevirate) este de **1,9 miliarde de euro**.



# Primul sondaj național de opinie despre Pilonul II a furnizat informații interesante dar și surprinzătoare

În 2018, APAPR a derulat o amplă campanie de conștientizare și informare (PR, TV, online, etc.) privind pensiile private, în special Pilonul II.

Campania a inclus desfășurarea primului sondaj național de opinie despre Pilonul II, rezultate:

- **71%** dintre români știu că banii din Pilonul II sunt proprietatea lor
- **67%** știu că banii lor din Pilonul II sunt garantați de lege
- **71%** consideră că Pilonul II trebuie menținut

Din analizele APAPR (sondaj + date de piață) a reieșit că:

**Aproximativ 1.000.000 de români au peste 10.000 RON în contul lor personal de pensie privată (Pilon II) și nu cunosc acest lucru.**

# Prioritățile APAPR sunt legate de calitatea comunicării cu participanții și adâncirea implicării în dezvoltarea economică

- Continuarea campaniei de comunicare și informare a publicului
- Analiză legislativă pentru măsuri de relansare a Pilonului III
- Diversificarea investițiilor permise fondurilor de pensii
- Legea de plată a pensiilor private sub formă de anuități
- Digitalizarea sistemului de pensii private
- Dezvoltarea pieței de capital (adâncime, instituții, etc.)

# După mai bine de 10 ani, proiectul pensiilor private a răspuns în cea mai mare parte așteptărilor inițiale

- Funcționare ireproșabilă, fără sincope, fără scandaluri
- Rezultate investiționale remarcabile
- Costuri de funcționare reduse (comisioane mult sub media piețelor similare)
- Externalități pozitive (spill-over) pe piețele financiare
- Stimularea culturii de economisire în rândul populației
- Singurul instrument de economisire pentru cel puțin 50% dintre români
- Dublu rol economic + social, exercitat cu deplină responsabilitate.

**Vă mulțumesc pentru atenție!**

**Radu Crăciun,  
Președintele APAPR**