

# Pensiile private au depășit cu bine primul an de pandemie

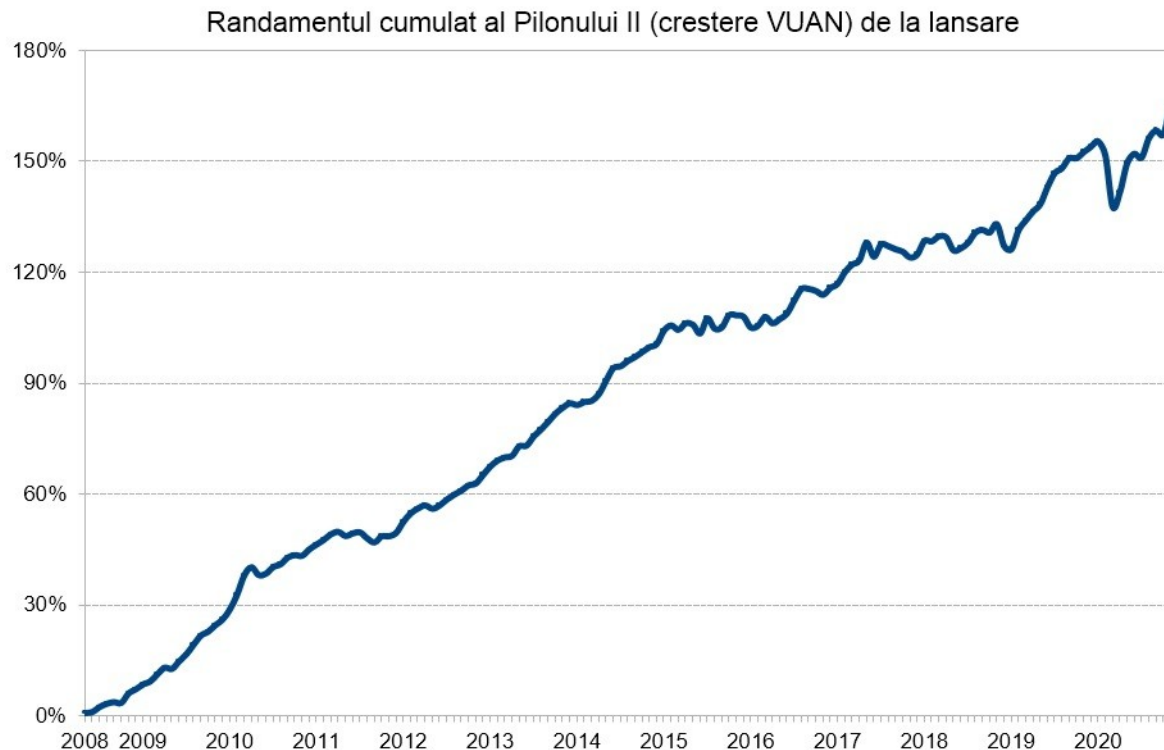
**Radu CRĂCIUN,  
Președintele APAPR**

# La final de 2020 activele Pilonului II au ajuns la 15,4 mld. euro

- **7,63 milioane de participanți**  
(+2,2% față de finele lui 2019)
- **Contribuții brute primite în administrare în 2020: 8,9 mld. RON**  
(+5% față de 2019)
- **75,1 mld. RON (15,4 mld. EUR) active nete in administrare**  
(+21% față de finele lui 2019)
- **Plăți totale realizate în valoare de 397 mil. RON pentru 46.000 de beneficiari**  
(pe toata durata de funcționare a Pilonului II)
- **Peste 1 milion de participanți (1 din 7) au mai mult de 20.000 RON**

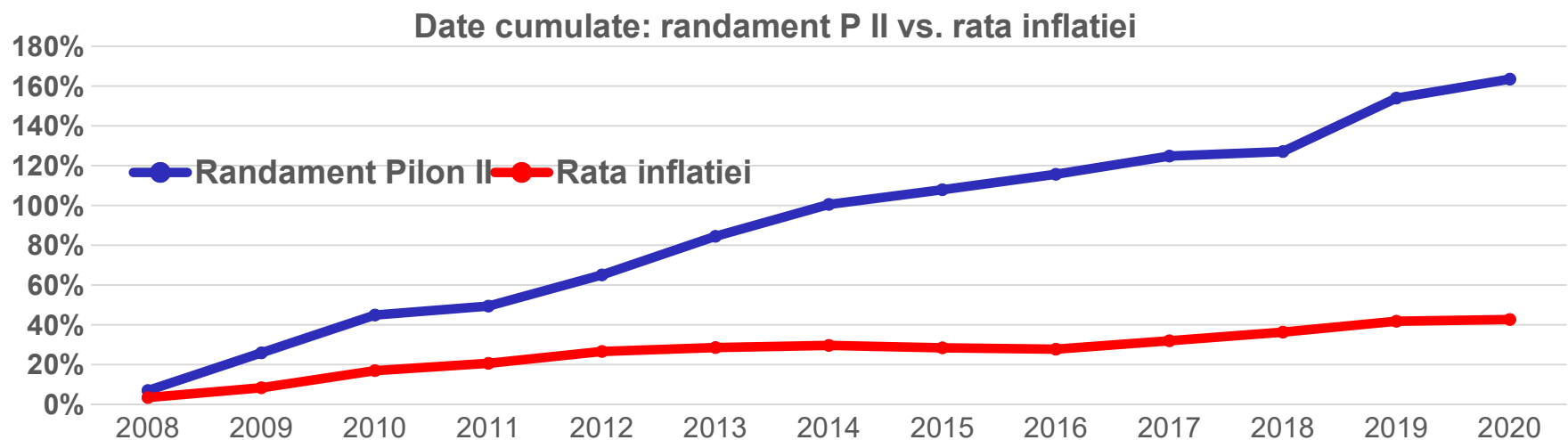
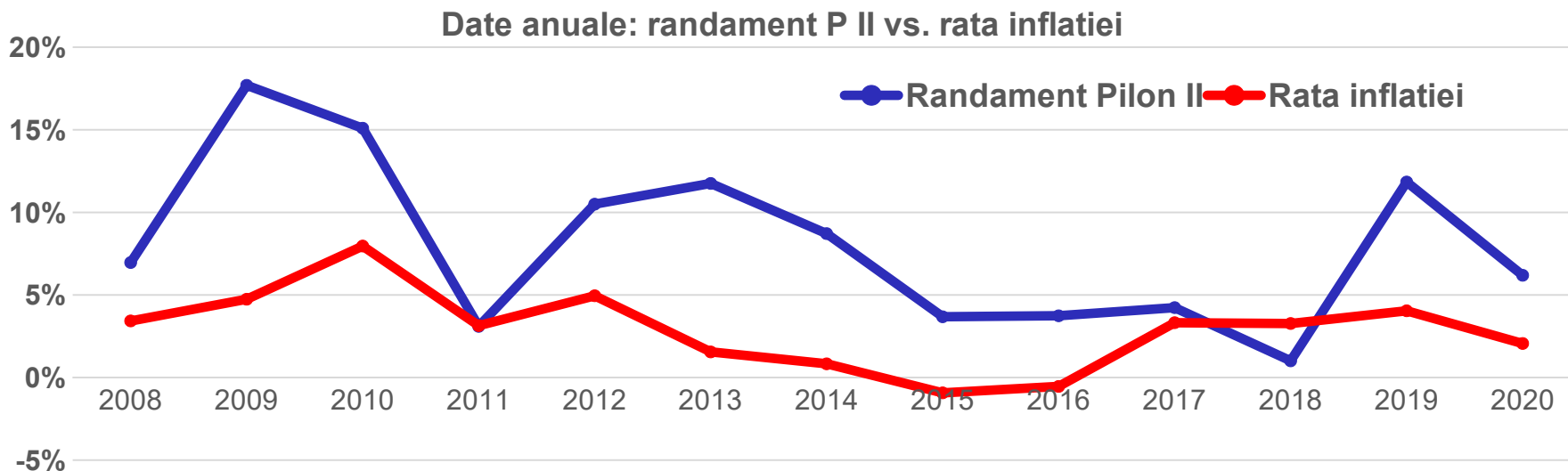
# În pofida pandemiei, P II a continuat să aducă câștiguri participanților

- **Pilonul II, randament mediu de 6,19% în 2020**, de trei ori peste rata inflației de 2,06%, în pofida efectelor pandemiei, căderilor bursiere din primăvară și a climatului economic dominat de fluctuații și incertitudini
- În termeni monetari, fondurile din Pilonul II au produs în 2020 un **câștig net pentru participanți de 900 mil. EUR**
- De la start și până azi Pilonul II a produs un randament mediu anualizat de **8,17%** (față de o inflație medie anuală de 2,97%), însemnând un câștig net pentru participanți de **3,53 mld. EUR**



Sursa: calcule APAPR pe baza datelor ASF

# Randamentul P II a depășit în mod consecvent rata inflației

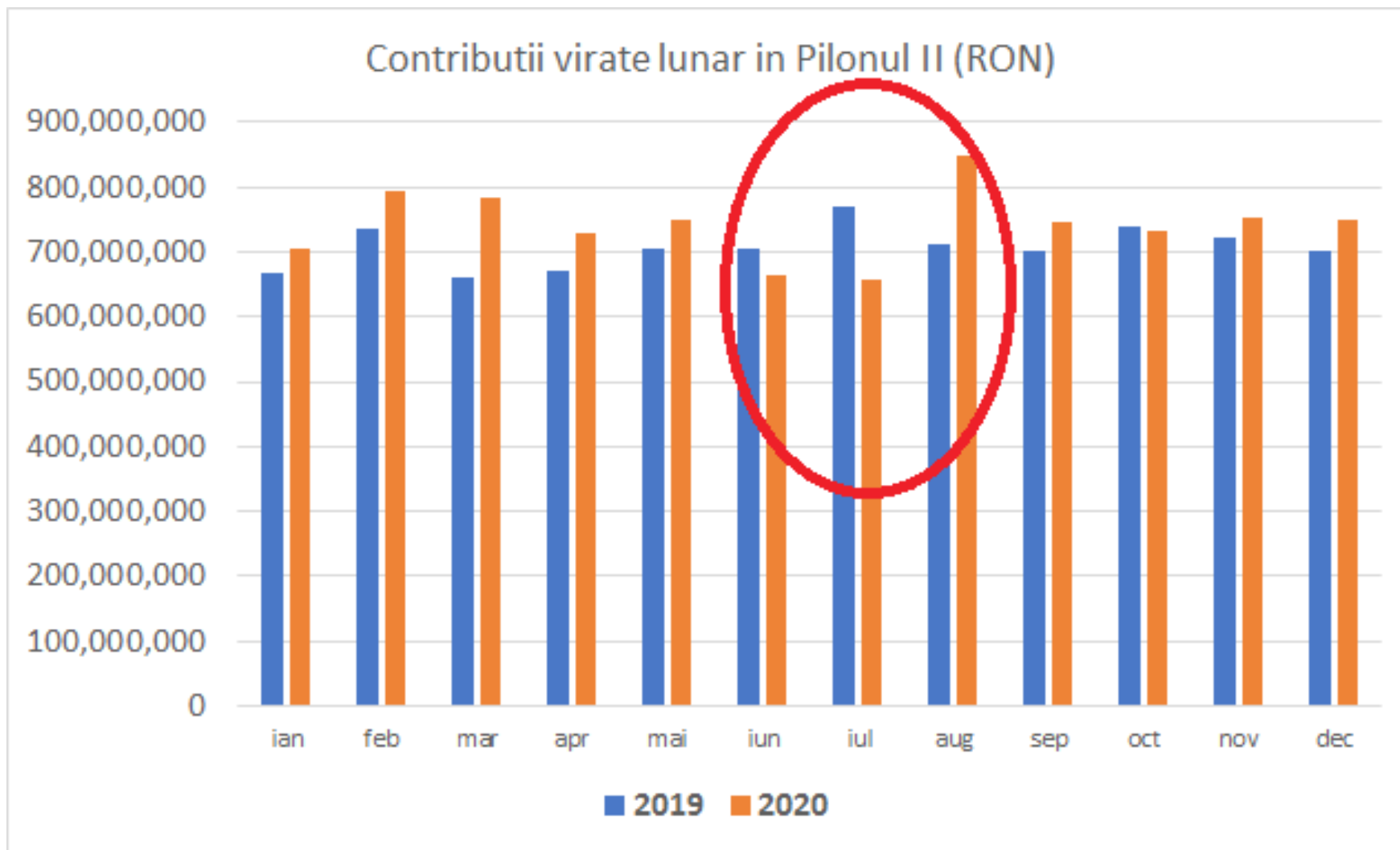


Sursa: calcule APAPR pe baza datelor ASF și INS

## Performanța administrării Pilonului II, recunoscută de BNR și ASF

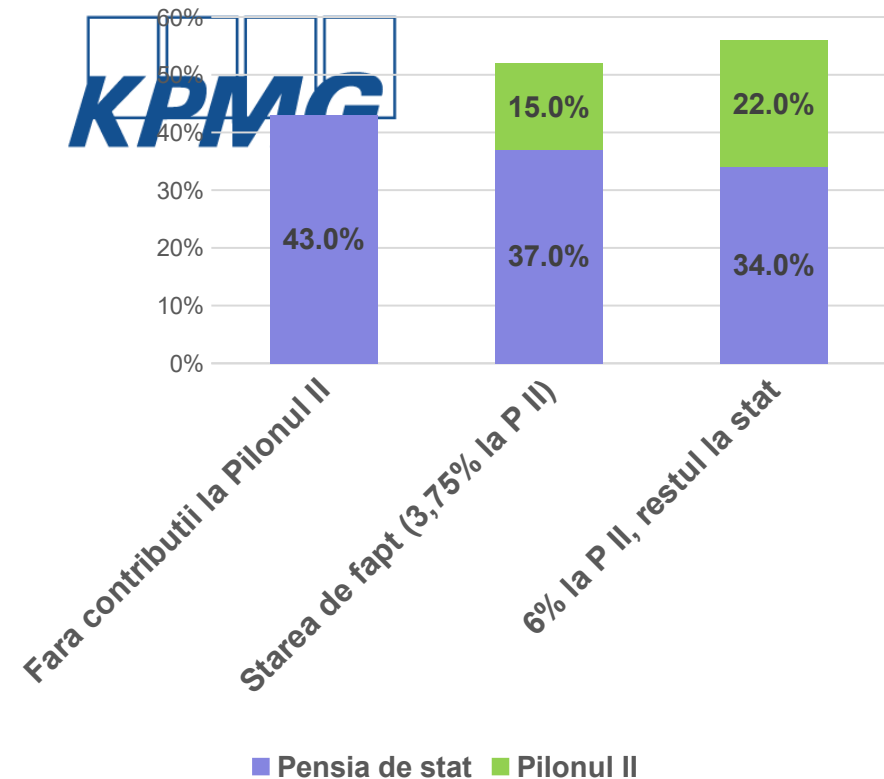
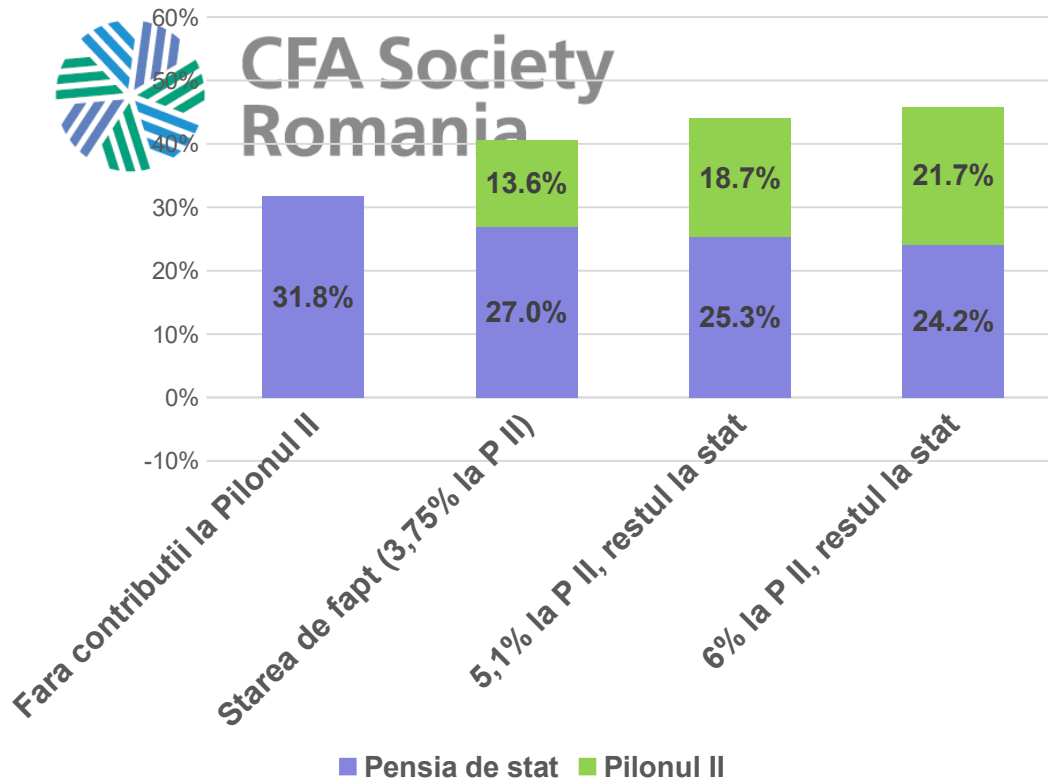
- “De la înființare, fondurile private de pensii au fost caracterizate de **o rentabilitate peste așteptări**, în contextul unei structuri investiționale relativ prudente.” *(sursa: “Raport asupra stabilității financiare, Banca Națională a României, iunie 2020)*
- “Piața pensiilor private a reușit să facă față provocărilor generate de criza COVID-19 punând în evidență capacitatea sistemului de pensii private de a obține profit pentru participanți, chiar și în condiții adverse. **Reziliența sistemului în perioada de criză** este determinată atât de calitatea gestionării fondurilor de pensii, de optimizarea portofoliilor de investiții, cât și de activitatea de reglementare și supraveghere.” *(sursa: opinie Dan Armeanu, vicepreședinte ASF, 6 nov. 2020)*
- “Analiza econometrică pune în evidență faptul că sistemul de pensii private, cu accent în cazul nostru pe fondurile Pilon II, **contribuie la creșterea economică cu aproximativ 0,5 pp**, este într-o corelație puternică (coeficient de corelație de aproximativ 90%) cu dezvoltarea economică și are o influență semnificativă asupra dezvoltării atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.” *(sursa: opinie Dan Armeanu, vicepreședinte ASF, 14 dec. 2020)*

## Pandemia (lockdown-ul) a avut un impact limitat asupra pieței muncii (valoarea contribuțiilor PII a crescut cu 5% în 2020)



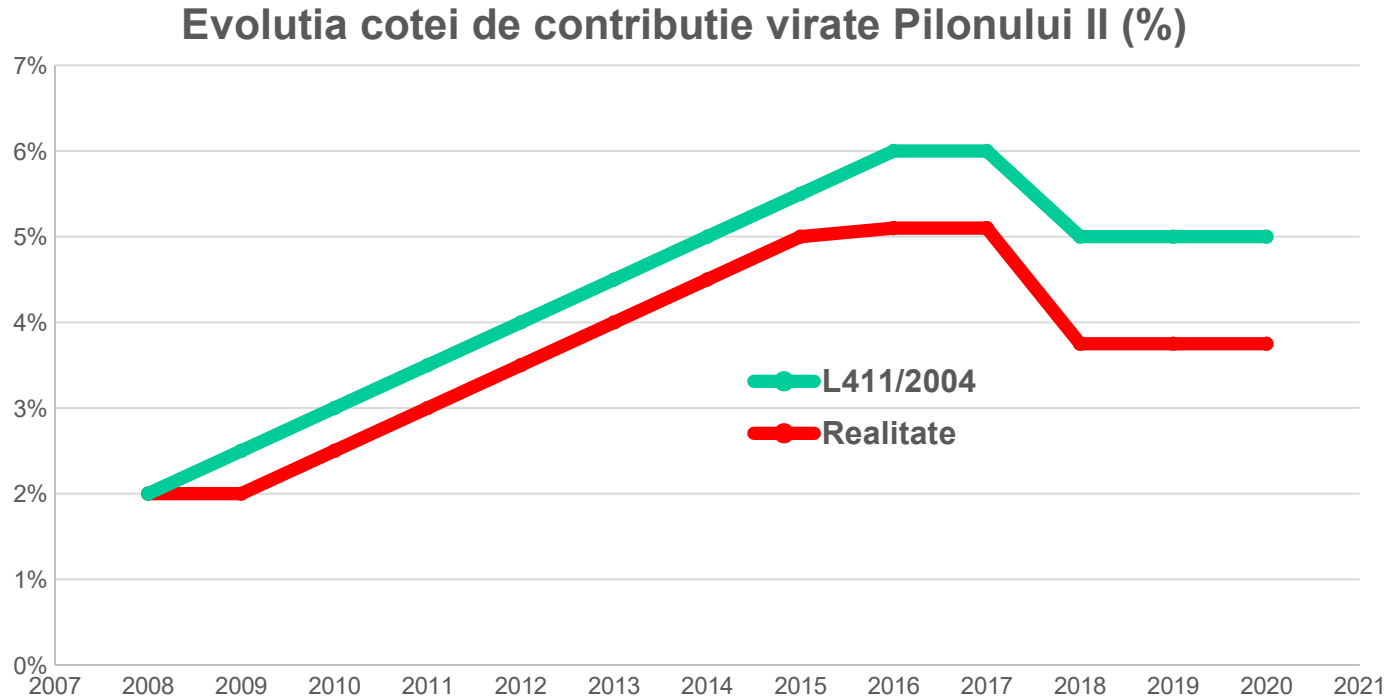
# Mărimea pensiei private va depinde esențial de mărimea contribuției

## Studii independente (KPMG 2018, CFA 2019) confirmă relevanța Pilonului II



- Toate scenariile în care contribuția la Pilonul II este menținută sau chiar majorată au rezultate mai bune decât scenariul fără Pilonul II

# Din cauza nerespectării L411/2004 românii nu au beneficiat de contribuții în valoare de 13 mld. RON



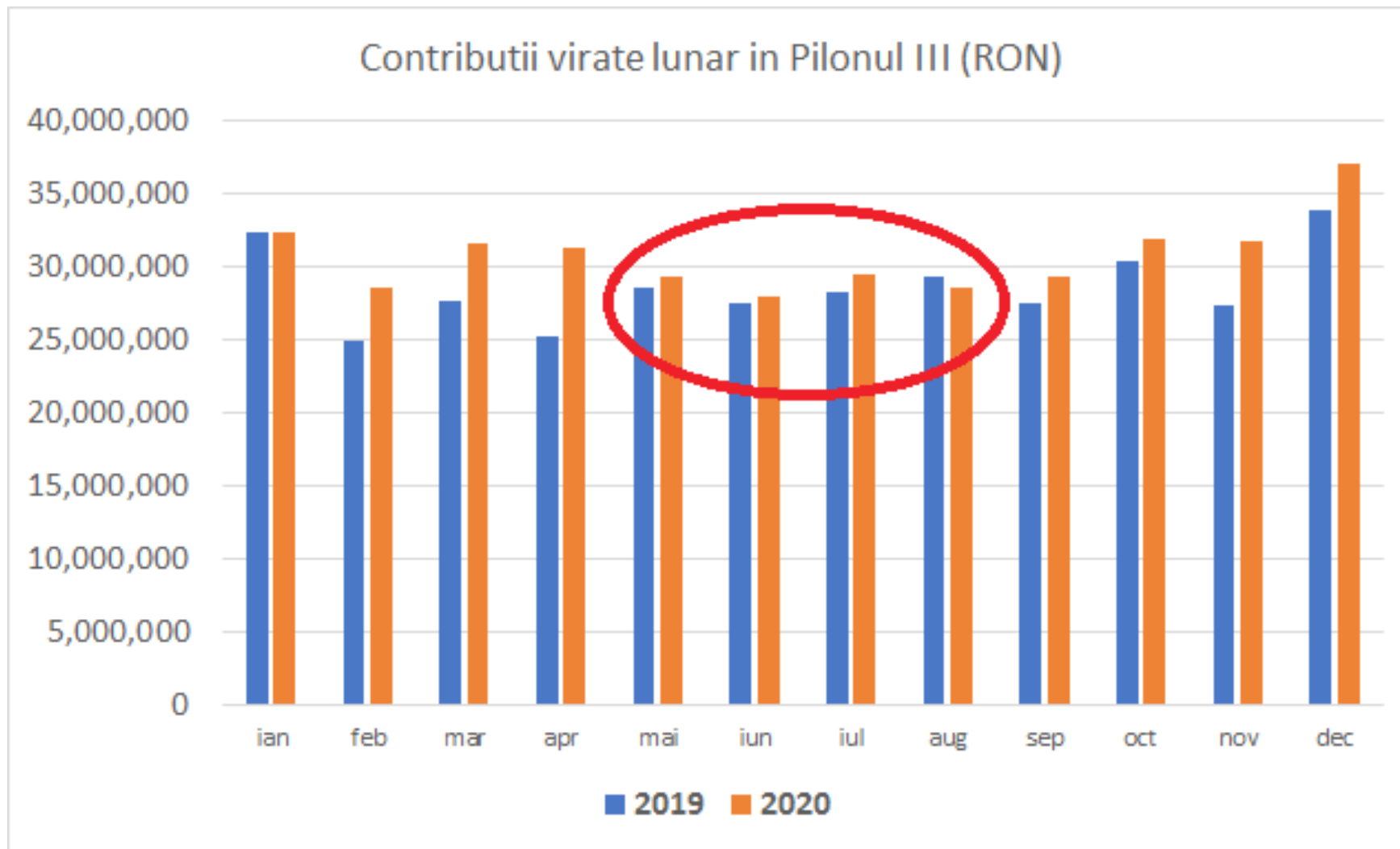
- Din cauza nerespectării L411/2004, românii au sume cu 18% mai mici în contul lor personal de Pilon II decât ar fi avut dacă legea ar fi fost respectată (2008-2020).
- Impactul la nivelul Pilonului II (contribuții totale nevirate) este de 13 mld. RON (2,7 miliarde de euro).



## Rezultate Pilonul III (pensii private facultative) în 2020 și istoric

- Pilonul III a realizat un **randament mediu de 4,64% în 2020**, mai mult decât dublu față de rata inflației
- **527.000 participanți** la final de 2020 (+5,2% față de final 2019)
- **371 mil. RON contribuții brute** primite în 2020 (+8,2% față de 2019)
- **2,93 mld. RON active nete** în administrare (+16,7% față de final 2019)
- Pe toată durata de funcționare (aproape 14 ani), fondurile de pensii facultative au realizat un **randament mediu anualizat de 5,97%**
- Pe toată durata de funcționare, fondurile de pensii facultative au realizat **plăți totale în valoare de 323 mil. RON către 47.700 de beneficiari**
- Majorarea deductibilității fiscale este esențială pentru ca românii să poată să continue să economisească suplimentar pe termen lung

# Pandemia (lockdown-ul) a avut un impact limitat asupra P III (valoarea contribuțiilor P III a crescut cu 8% în 2020)



## Pilonul IV (pensii private ocupaționale), pregătit de start

- În Europa de Vest, majoritatea activelor de pensii private sunt reprezentate de fonduri ocupaționale (“workplace pensions”), produse cu tradiție de circa 150 de ani (Olanda, Germania, țările nordice, etc.)
- Pensiile ocupaționale ar putea completa și în România arhitectura sistemului de pensii private cu un nou produs, destinat angajatorilor
- Pensia ocupațională are o componentă importantă de fidelizare a salariaților
- Cadrul legislativ este aproape complet, lipsește nivelul deductibilității fiscale

**Nivelului deductibilității fiscale va fi esențial pentru atractivitatea P IV**

## Pensiile ocupaționale (P IV) au o serie de diferențe importante față de pensiile facultative (P III)

Pensii ocupaționale (P IV)	Pensii facultative (P III)
Clienți instituționali (sectorul privat/public)	Clienți persoane fizice
Produs flexibil (“customized”):	Produs standardizat
<ul style="list-style-type: none"> <li>Nivelul, structura și plătitorul comisioanelor</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Profilul de risc, universul investițional</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Garanții</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Structura de supraveghere</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Dreptului de retragere a banilor</li> </ul>	
Vesting (max. 3 ani)	Nu are “vesting”
Contribuția limitată la 33% din salariul brut	Contribuția limitată la 15% din salariul brut
Vânzare fără agenți de marketing	Vânzare prin agenți de marketing

# Prioritățile APAPR în 2021 se referă la popularizarea, îmbunătățirea și dezvoltarea sistemului de pensii private

## Comunicare

- Încurajarea participanților de a primi online scrisoarea de informare anuală;
- Continuarea campaniei “plicul verde” prin care individualizăm plicul cu informarea anuală;
- Educarea populației prin informare promptă și transparentă;
- Includerea unei obligații a angajatorului de informare a salariaților privind Pilonul II (ex: prin Ordinul Ministrului Muncii nr. 64 / 2003);

# Prioritățile APAPR în 2021 se referă la popularizarea, îmbunătățirea și dezvoltarea sistemului de pensii private

## Legislativ

- Susținerea creșterii contribuției la Pilonul II încă din 2021 pentru atingerea țintei de 4,75% anunțată pentru 2024;
- O deductibilitate fiscală suficient de importantă pentru P IV care să asigure lansarea cu succes a pensiilor ocupaționale;
- Adoptarea, prin dialog instituțional cu ASF, Guvern, Parlament, a unei legi viabile pentru plata pensiilor private;
- Actualizarea legislației secundare și a protocolului de colaborare cu CNPP în scopul creșterii digitalizării sistemului;

## În loc de concluzii

- Rezultate investiționale remarcabile în pofida contextul economic dificil creat de pandemie și lockdown-ul asociat;
- Fondurile de pensii (P II + P III) au realizat deja plăți de 720 mil. RON către 93.700 de beneficiari (și mostenitori), iar sumele vor continua să crească;
- Acțiunea de popularizare a pensiilor private și de educare a populației continuă prin campanii TV și în online;
- Dezvoltarea sistemului continuă prin apariția pensiilor ocupaționale ca sursă suplimentară de motivare și economisire pentru angajați;
- Dublul rol economic + social este exercitat de administratorii fondurilor de pensii private cu deplină responsabilitate;
- Evoluția sistemului prespune o serie de dezvoltări și consolidări legislative la care lucrăm împreună cu ASF.

**Vă mulțumesc pentru atenție!**

**Radu CRĂCIUN,  
Președintele APAPR**