

# Raport fonduri private de pensii decembrie 2020



## FONDURI PILON II

In Romania erau autorizate la sfarsitul lunii decembrie 2020 un numar de sapte fonduri private de pensii obligatorii (Pilon II). Anul 2020 a fost unul bun pentru titlurile cu venit fix, atat pentru cele denumite in RON, cat si pentru cele denumite in EUR. Astfel, randamentele la titlurile de stat in RON au scazut cu 30-140 puncte procentuale - indice BROMA reprezentativ s-a apreciat cu 9,15%, in timp ce randamentele tilurilor de stat in EUR au inregistrat evolutii mixte (cresteri de randamente pentru maturitatile scurte si medii – 15-30 puncte procentuale, si scaderi de randamente pentru maturitatile lungi – intre 30 si 70 puncte procentuale). Astfel, in 2020 portofoliile cu expunere pe titluri de stat sau obligatiuni au avut de castigat, in timp ce portofoliile de actiuni au inchis cu evolutii mixte (+3,4% indice BET-TR / -9,4% indice BET-FI). Cu o expunere mare pe titluri cu venit fix, intr-un an dificil pentru pietele financiare, fondurile de pensii au obtinut randamente cuprinse intre 4,7% (METROPOLITAN LIFE) si 8,2% (ARIPI) in anul 2020.

Performantele cumulate ale fondurilor de pensii private obligatorii sunt pozitive pe ultimii cinci ani, media de crestere fiind de 29,9% (anualizat 5,38%). De la lansarea acestora (05.2008-decembrie.2020), media de crestere este de 165,7%, anualizat 8,01%. Cel mai performant fond de pensii private obligatorii din ultimii 5 ani a fost BCR (cu un randament de 31,7%), in timp ce, de la lansare, cele mai performante fonduri sunt ARIPI si Metropolitan Life cu un randament cumulat de 178,7%.

### Performantele fondurilor private de pensii obligatorii (Pilon II)

Fond	Administrator	Performanta 12 luni	Performanta ultimii 5 ani	De la lansare
ARIPI	Generali SAFPP	8.2%	31.6%	178.7%
BCR	BCR Pensii SAFPP	7.0%	31.7%	176.5%
AZT VIITORUL TAU	Allianz-Tiriac Pensii Private SAFPP	6.7%	29.7%	155.8%
VITAL	Aegon Pensii SAFPP	6.6%	31.6%	158.3%
NN	NN Pensii SAFPP	6.0%	29.3%	178.4%
BRD	BRD SAFPP	5.4%	25.6%	133.5%
METROPOLITAN LIFE	Metropolitan Life SAFPP	4.7%	30.1%	178.7%
MEDIE		6.4%	29.9%	165.7%
<b>MEDIANA</b>		6.6%	30.1%	176.5%

Actiunile totale administrate de cele sapte fonduri erau de 75,10 miliarde lei la sfarsitul lunii decembrie 2020, in crestere cu 21,2% fata de luna decembrie 2019 si cu 204,4% mai mult fata de valoarea inregistrata in urma cu cinci ani. Numarul total de participanti in cele sapte fonduri era de 7,63 milioane la sfarsitul lunii decembrie 2020, iar contributia medie lunara a acestora la fondurile private de pensii obligatorii era de 184,97 lei/luna:

### Dimensiunea fondurilor private de pensii obligatorii (Pilon II)

Fond	Administrator	Activ net total (mil. lei)	Numar participanti (mii)	Contributie lunara medie/participant (lei)	Crestere activ net total ultimele 12 luni	Crestere activ net total ultimii 5 ani
NN	NN Pensii SAFPP	26,161.10	2,038.70	214.58	19.9%	186.4%
AZT VIITORUL TAU	Allianz-Tiriac Pensii Private SAFPP	16,215.06	1,611.78	186.08	21.2%	199.7%
METROPOLITAN LIFE	Metropolitan Life SAFPP	10,462.04	1,066.01	193.74	19.2%	199.7%
VITAL	Aegon Pensii SAFPP	7,494.75	955.65	176.42	22.6%	231.1%
ARIPI	Generali SAFPP	6,687.90	789.49	177.38	24.4%	222.4%
BCR	BCR Pensii SAFPP	5,149.42	692.21	173.86	23.9%	238.1%
BRD	BRD SAFPP	2,935.15	476.22	172.75	25.3%	278.5%
TOTAL		75,105.43	7,630.06	-	-	-
MEDIE		-	-	184.97	22.4%	222.3%
MEDIANA		-	-	177.38	22.6%	222.4%

In ceea ce priveste investitiile fondurilor private de pensii obligatorii, actiunile au reprezentat in medie 21,3% din activele totale; procentul minim de actiuni se inregistreaza la fondul BRD (18,2%), iar procentul maxim la Aripi (27,9%). Restul investitiilor fondurilor sunt realizate preponderent in instrumente cu venit fix: 67,4% in titluri de stat, 6,5% in obligatiuni si 1,6% in depozite bancare. De asemenea, un procent de 3,3% din activele totale era plasat in unitati ale unor fonduri de investitii:

#### Investitiile fondurilor private de pensii obligatorii (Pilon II)

Fond	Administrator	Pondere actiuni	Pondere depozite	Pondere titluri de stat	Pondere obligatiuni	Pondere unitati de fond	Altele active
ARIPI	Generali SAFPP	27.9%	0.1%	62.5%	9.4%	0.1%	0.0%
NN	NN Pensii SAFPP	22.2%	0.2%	68.5%	5.1%	4.0%	0.0%
AZT VIITORUL TAU	Allianz-Tiriac Pensii Private SAFPP	21.0%	2.2%	66.6%	5.7%	4.5%	0.0%
METROPOLITAN LIFE	Metropolitan Life SAFPP	20.5%	2.4%	66.9%	7.5%	2.6%	0.0%
VITAL	Aegon Pensii SAFPP	19.7%	0.7%	73.2%	5.3%	1.1%	0.0%
BCR	BCR Pensii SAFPP	19.2%	1.5%	63.7%	9.3%	6.4%	0.0%
BRD	BRD SAFPP	18.2%	4.1%	70.4%	3.3%	4.0%	-0.1%
MEDIE		21.3%	1.6%	67.4%	6.5%	3.3%	0.0%
MEDIANA		20.5%	1.5%	66.9%	5.7%	4.0%	0.0%

### FONDURI PILON III

In ultimele 12 luni, fondurile de pensii private facultative au avut o medie a castigurilor obtinute de 4,6% si o mediana de 4,5%. Cel mai performant fond in ultimele 12 luni a fost STABIL cu o performanta de 7,0%, iar cea mai scazuta performanta a fost inregistrata de fondul Pensia Mea (3,2%). Media castigurilor obtinute in ultimii cinci ani a fost de doar 23,6% (sau 4,34% anualizat). De la lansare, cel mai bun castig anualizat a fost obtinut de fondul Raiffeisen Acumulare (7,6%).

#### Performantele fondurilor private de pensii facultative (Pilon III)

Fond	Administrator	Performanta ultimele 12 luni	Performanta ultimii 5 ani	Cumulat de la lasare	Anualizat de la lansare
STABIL	Generali SAFPP	7.0%	23.8%	102.2%	6.2%
BCR PLUS	BCR Pensii SAFPP	5.4%	22.4%	115.4%	5.9%
AZT MODERATO	Allianz-Tiriac Pensii Private SAFPP	5.2%	27.5%	128.1%	6.4%
RAIFFEISEN ACUMULARE	Raiffeisen Asset Management	5.2%	26.0%	150.8%	7.6%
NN OPTIM	NN Asigurari de Viata SA	4.5%	21.7%	142.6%	6.9%
AZT VIVACE	Allianz-Tiriac Pensii Private SAFPP	4.4%	30.9%	127.1%	6.3%
AEGON ESENTIAL	Aegon Pensii SAFPP	4.0%	23.3%	20.4%	3.3%
BRD MEDIO	BRD SAFPP	4.0%	18.0%	74.6%	5.0%
NN ACTIV	NN Asigurari de Viata SA	3.6%	26.5%	145.4%	7.0%
PENSIA MEA	BT Pensii SAFPP	3.2%	16.5%	98.6%	5.3%
MEDIE		4.6%	23.6%	110.5%	6.0%
MEDIANA		4.5%	23.5%	121.2%	6.3%

\* Date diferite de lansare fonduri

Cele zece fonduri de pensii facultative administrau active totale de 2,92 miliarde lei la sfarsitul lunii decembrie 2020, iar numarul total de participanti in acestea era de 527,34 mii. Activul celor zece fonduri a crescut cu 16,7% in ultimele 12 luni si cu 133,7 % in ultimii cinci ani:

### Dimensiunea fondurilor private de pensii facultative (Pilon III)

Fond	Administrator	Activ net total (mil. lei)	Numar participanti (mii)	Crestere activ net total 12 luni	Crestere activ net total ultimii 5 ani
NN OPTIM	NN Asigurari de Viata SA	1,246.46	199.57	18.7%	161.3%
BCR PLUS	BCR Pensii SAFPP	521.71	139.03	16.2%	143.8%
NN ACTIV	NN Asigurari de Viata SA	335.53	54.89	16.7%	136.9%
AZT MODERATO	Allianz-Tiriac Pensii Private SAFPP	307.86	39.68	11.9%	84.2%
BRD MEDIO	BRD SAFPP	158.59	33.54	17.8%	144.5%
AZT VIVACE	Allianz-Tiriac Pensii Private SAFPP	113.97	20.25	8.7%	71.3%
RAIFFEISEN ACUMULARE	Raiffeisen Asset Management	111.00	14.73	14.8%	93.7%
PENSIA MEA	BT Pensii SAFPP	92.65	16.33	20.6%	105.2%
STABIL	Generali SAFPP	29.04	5.46	19.9%	125.2%
AEGON ESENTIAL	Aegon Pensii SAFPP	9.48	3.86	9.6%	66.2%
<b>TOTAL</b>		<b>2,926.29</b>	<b>527.34</b>		
<b>MEDIE</b>				<b>15.5%</b>	<b>113.2%</b>
<b>MEDIANA</b>				<b>16.5%</b>	<b>115.2%</b>

Activele celor zece fonduri erau plasate la sfarsitul lunii decembrie 2020, in medie, intr-o proportie de 26,9% in actiuni, 2,1% in depozite, 62,5% in titluri de stat, 5,6% in obligatiuni si 2,8% in unitati de fond:

### Investitiile fondurilor private de pensii facultative (Pilon III)

Fond	Administrator	Pondere actiuni	Pondere depozite	Pondere titluri de stat	Pondere obligatiuni	Pondere unitati de fond
NN ACTIV	NN Asigurari de Viata SA	37.5%	1.2%	55.0%	3.9%	2.4%
AZT VIVACE	Allianz-Tiriac Pensii Private SAFPP	33.7%	2.3%	54.1%	5.4%	4.5%
AEGON ESENTIAL	Aegon Pensii SAFPP	30.3%	0.9%	66.3%	1.6%	0.9%
STABIL	Generali SAFPP	27.3%	0.4%	63.7%	8.6%	0.0%
RAIFFEISEN ACUMULARE	Raiffeisen Asset Management	25.7%	2.4%	63.9%	8.0%	0.0%
NN OPTIM	NN Asigurari de Viata SA	25.2%	1.2%	66.5%	4.0%	3.1%
AZT MODERATO	Allianz-Tiriac Pensii Private SAFPP	25.2%	2.7%	63.4%	4.5%	4.2%
PENSIA MEA	BT Pensii SAFPP	22.8%	6.0%	63.0%	5.2%	3.0%
BCR PLUS	BCR Pensii SAFPP	20.9%	1.7%	59.2%	11.8%	6.3%
BRD MEDIO	BRD SAFPP	20.8%	2.4%	69.9%	2.8%	4.0%
<b>MEDIE</b>		<b>26.9%</b>	<b>2.1%</b>	<b>62.5%</b>	<b>5.6%</b>	<b>2.8%</b>
<b>MEDIANA</b>		<b>25.5%</b>	<b>2.0%</b>	<b>63.6%</b>	<b>4.9%</b>	<b>3.0%</b>

Acest buletin informativ este un serviciu gratuit oferit de Smartfin, [www.smartfin.ro](http://www.smartfin.ro) - platforma financiara de informare despre fondurile de investitii si fondurile de pensii din Romania. Investitia in fonduri mutuale presupune si riscuri inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori. Date si informatiile prezentate in acest buletin au numari un rol informativ si nu reprezinta consultanta de investitii.