

Bilanțul sistemului de pensii private la finalul primului semestru al anului 2008

- **Pensii facultative – Pilonul III: Număr dublu de participanți (110.316) față de finalul anului trecut și active nete de peste 11 milioane de euro**
- **Pensii administrate privat – Pilonul II: contribuții încasate pentru 3.438.452 de persoane și active nete administrate de peste 51 milioane de euro.**

În primul semestru al anului 2008, sistemul pensiilor private a fost marcat de demararea colectării contribuțiilor în conturile fondurilor de pensii administrate privat – Pilon II. Astfel, conform datelor disponibile la finalul primului semestru, în sistemul Pilonului II se încasaseră contribuții pentru **3.438.452** de persoane. Valoarea activelor nete se ridica la 187.120.165 de lei (peste **51 de milioane euro**), administrate de către 14 administratori.

În condițiile în care Pilonul II a atras, și în primul semestru al acestui an, cea mai mare parte din atenția companiilor prezente pe piața pensiilor private, administratorii Pilonului III au raportat, la finalul lunii iunie, un număr de participanți în **creștere cu peste 25%** față de luna precedentă și **de două ori mai mare** față de finalul anului trecut. Astfel, **110.316** de români contribuiau pentru o pensie facultativă într-unul dintre cele 8 fonduri de pe piața pensiilor facultative, la data de 30 iunie 2008.

Încrederea populației în sistemul de pensii facultative este un proces lent și de durată, iar creșterea numărului de participanți și, implicit, a activelor fondurilor ar putea fi stimulată prin majorarea nivelului deductibilității fiscale, atât la nivelul angajatorilor, cât și la nivelul participanților/potențialilor participanți.

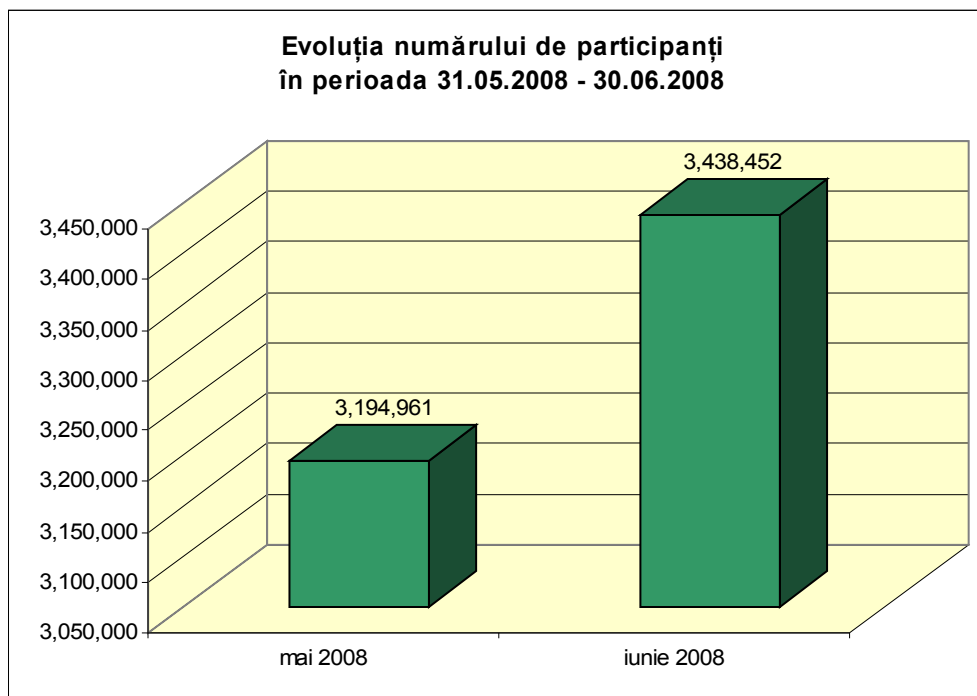
Reglementarea, coordonarea, supravegherea și controlul activității sistemului de pensii private sunt coordonatele principale după care CSSPP își desfășoară activitatea, iar protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor, prin asigurarea unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private și informarea asupra acestuia, este unul dintre principalele obiective ale instituției.

În cursul primului semestru, CSSPP a elaborat mai multe acte normative, studii și analize asupra sistemului de pensii private, a participat la evenimente și întâlniri specializate organizate atât în țară, cât și în străinătate dar a acordat și sancțiuni atunci când a constatat încălcarea prevederilor legale din domeniu.

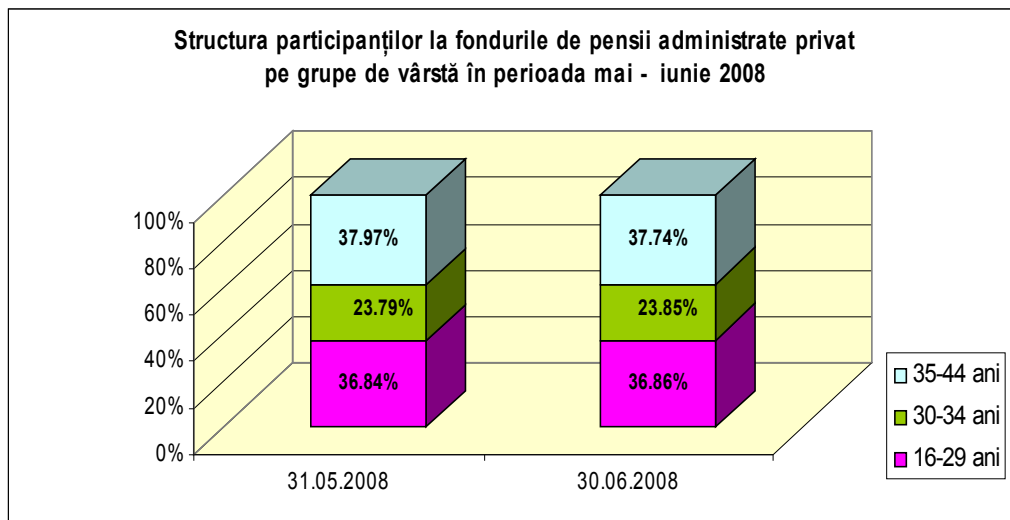
Toate măsurile întreprinse de către CSSPP în vederea asigurării unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private și a informării asupra acestuia au fost comunicate publicului și reprezentanților mass media, inclusiv prin intermediul site-ului instituției www.csspp.ro.

Participanți

- Conform datelor disponibile la finalul primului semestru, în sistemul Pilonului II s-au încasat contribuții pentru **3.438.452** de persoane.
- Numărul participanților la fondurile de pensii administrate privat a crescut cu 7,62% în iunie față de luna mai, când au fost înregistrate viramente pentru un număr de 3.194.961 de participanți.



- Participanții cu vârste cuprinse între 16 și 35 de ani au o pondere de 36,9%, cei având vârste cuprinse între 30-34 ani, reprezentând 23,8% din totalul participanților.
- Este de remarcat și faptul că participanții cu vârste cuprinse între 35 și 44 ani reprezintă cca. 38% din numărul de participanți pentru care au fost virate contribuții.
- Potrivit prevederilor Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare, persoanele cu vârsta între 35 și 45 de ani, care sunt asigurate potrivit prevederilor art. 5 alin. (1) din Legea nr. 19/2000 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale, cu modificările și completările ulterioare, și care contribuie la sistemul public de pensii, pot să adere în sistemul fondurilor de pensii administrate privat – Pilon II, aderarea fiind astfel opțională pentru participanții din această categorie de vârstă.



- Pe grupe de sex, ponderea bărbaților (51%) este ușor mai mare față de cea a femeilor (49%).

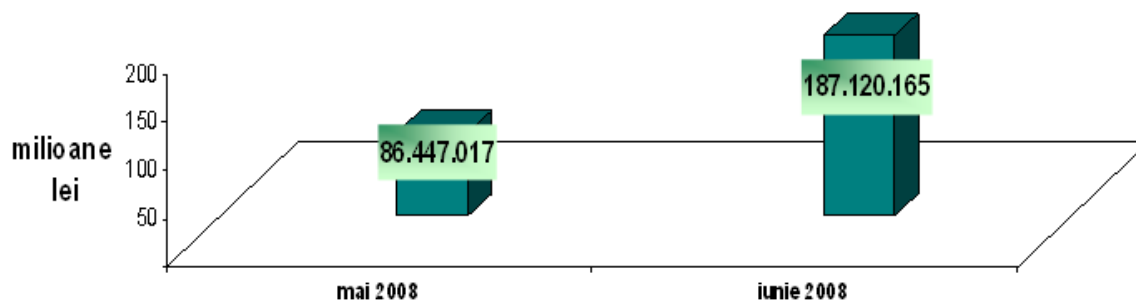
Participanți și contribuții

Denumire fond	MAI 2008		IUNIE 2008	
	Număr participanți	Valoare contribuții aferente	Număr participanți	Valoare contribuții aferente
FPAP AIG	207,014	6,439,148	222,892	7,571,250
FPAP Aripa	289,763	7,006,457	313,041	8,114,680
FPAP AZT Viitorul Tău	823,421	20,592,241	884,400	23,932,482
FPAP Bancpost	18,727	477,991	20,202	653,364
FPAP BCR	95,012	2,958,871	103,104	3,137,755
FPAP BRD	78,263	2,194,139	83,447	2,545,729
FPAP ING	1,093,296	33,771,496	1,178,345	40,629,825
FPAP Interamerican	193,683	4,320,741	207,523	4,893,925
FPAP KD	5,300	131,129	5,652	148,911
FPAP Omiforte	46,904	1,027,938	50,807	1,194,045
FPAP OTP	15,523	410,060	16,554	459,462
FPAP Pensia Viva	222,685	5,952,208	239,264	6,927,463
FPAP Prima Pensie	11,127	236,135	12,146	275,446
FPAP Vital	94,243	2,672,325	101,075	2,754,200
Total	3,194,961	88,190,879	3,438,452	103,238,537

- Contribuția medie aferentă celei de-a doua etape de colectare (20 iunie) este de **8,59 euro**, față de 7,55 euro, în prima runda de colectare (20 mai 2008)
- Numărul total de participanți pentru care nu s-au efectuat viramente a variat de la lună la lună astfel: în luna martie s-au înregistrat 961.355 de “conturi goale” eferente contribuțiilor, în aprilie 876.716 iar în mai 895.122.

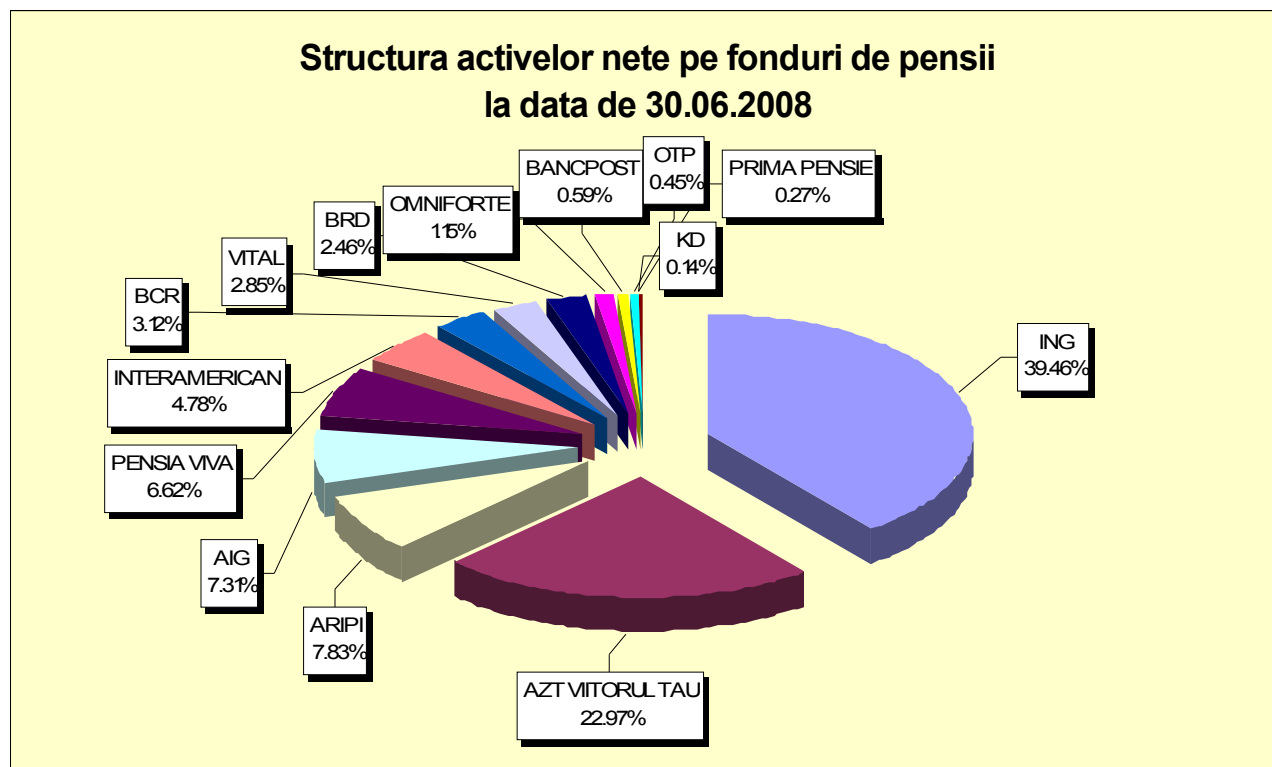
Valoarea activelor

- Valoarea activelor nete se ridică la 187.120.165 de lei (peste **51 de milioane euro**), administrate de către 14 administratori
- Activele nete totale ale fondurilor de pensii administrate privat au crescut în iunie 2008 față de luna mai 2008 cu 116,46%, creștere datorată în principal, încasării contribuțiilor aferente lunii iunie 2008.



Evoluția activelor nete în sistemul Pilonului II

Piața Pilonului II



Cote de piață

La data de 30.06.2008 pe piața pensiilor administrate privat funcționează un număr de 14 fonduri de pensii, 14 administratori și 5 depozitari - ca entități care desfășoară activități în sistem.

Anterior demarării etapei de colectare a contribuțiilor participanților (20 mai 2008), patru companii de administrare din sistemul Pilonului II au solicitat retragerea de pe piață, respectiv MARFIN, ZEPTER, MKB ROMEXTERRA și AG2R. Participanții fondurilor administrate de către cele patru societăți, în număr de 4.854, reprezintă 0,1% din numărul total de 4.156.316 aderenți la sistemul Pilonului II.

În data de 8 aprilie 2008, CSSPP a emis o procedură aplicabilă în cazul retragerii autorizației oricărui administrator, înainte de începerea colectării contribuțiilor participanților la fondurile de pensii administrate privat. Conform acestei proceduri, participanții celor 4 fonduri care au solicitat retragerea din piață au fost repartizați de către CSSPP, în mod egal, la celelalte fonduri de pensii administrate privat rămase în piață. Ulterior repartizării efectuate de către CSSPP, participanții se pot transfera la oricare alt fond de pensii administrate privat de pe piață, fără plata unor penalități, în termen de 90 de zile de la data repartizării.

În perioada 20 mai - 30 iunie, și-au desfășurat activitatea de administrare de fonduri de pensii administrate privat, în baza autorizațiilor/avizelor primite din partea CSSPP următoarele entități:

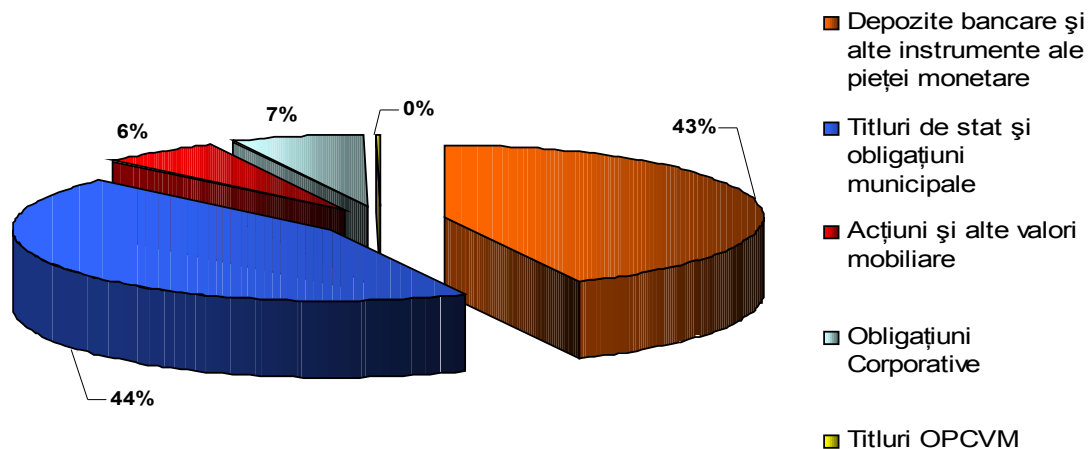
Entități

	Denumire Fond	Denumire Administrator al Fondului	Denumire Depozitar
1	FPAP PENSIA VIVA	AVIVA SAFPP S.A.	BRD - GSG SA
2	FPAP AZT VIITORUL TĂU	ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE SAFPAPFPF S.A.	BRD - GSG SA
3	FPAP ING	ING FOND DE PENSII S.A.	BRD - GSG SA
4	FPAP ARIPI	GENERALI FOND DE PENSII S.A.	BRD - GSG SA
5	FPAP VITAL	BT AEGON FOND DE PENSII S.A.	BRD - GSG SA
6	FPAP PRIMA PENSIE	PRIMA PENSIE FOND DE PENSII S.A.	BANCPOST SA
7	FPAP AIG	AIG FOND DE PENSII S.A.	RAIFFEISEN BANK S.A.
8	FPAP INTERAMERICAN	INTERAMERICAN SAFPP S.A.	ING BANK N.V. AMSTERDAM
9	FPAP OTP	OTP FOND DE PENSII S.A.	BCR SA
10	FPAP BRD	BRD FOND DE PENSII S.A.	ING BANK N.V. AMSTERDAM
11	FPAP OMNIFORTE	OMNIASIG PENSII- SAFPP S.A.	BRD - GSG SA
12	FPAP BCR	BCR ADMINISTRARE FOND DE PENSII S.A.	BANCPOST SA
13	FPAP BANCPOST	BANCPOST FOND DE PENSII S.A.	BCR SA
14	FPAP KD	KD FOND DE PENSII S.A.	RAIFFEISEN BANK S.A.

Valoarea unitară a activului net (VUAN)

Fond	Valoare Activ Total	Valoare Activ Net	Valoare Unitara Activ Net (VUAN)
	lei	lei	lei
FPAP ING	73,870,637	73,846,263	10.3732
FPAP AZT VIITORUL TAU	42,997,353	42,980,465	9.8444
FPAP ARIPI	14,670,256	14,652,176	9.9198
FPAP AIG	13,694,240	13,683,219	10.0258
FPAP PENSIA VIVA	12,397,256	12,396,600	9.8378
FPAP INTERAMERICAN	8,952,000	8,950,201	9.9535
FPAP BCR	5,835,504	5,829,116	9.7238
FPAP VITAL	5,328,839	5,328,839	10.1175
FPAP BRD	4,602,201	4,595,994	9.8837
FPAP OMNIFORTE	2,148,528	2,145,685	9.8767
FPAP BANCPOST	1,099,741	1,095,402	9.8746
FPAP OTP	851,096	848,996	10.0392
FPAP PRIMA PENSIE	499,137	496,313	9.9477
FPAP KD	274,133	270,897	9.8517
TOTAL	187,220,919	187,120,165	

Structura investițiilor la finalul lunii iunie



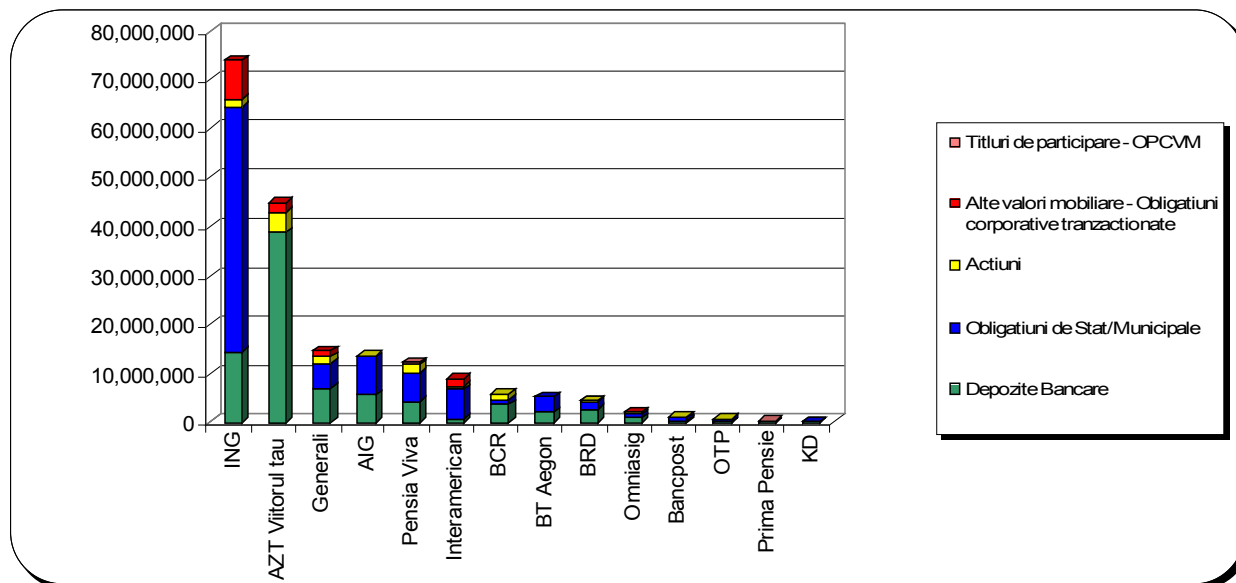
În primele două luni de funcționare, investițiile fondurilor de pensii administrate privat sunt concentrate în principal pe depozite bancare și obligațiuni de stat și municipale, aceste categorii reprezentând circa 88% din totalul activelor la data de 30.06.2008.

Activele fondurilor de pensii au fost investite în acțiuni, a căror pondere în total active a scăzut în luna iunie față de luna mai de la 9,53% la 6,18%. La nivelul fiecărui fond de pensii, ponderi semnificative ale acestor categorii de investiții (valoare acțiuni/total activ fond) au înregistrat următoarele fonduri: Aripi cu 23,36% în luna mai și 8,45% în luna iunie, BCR cu 21% în mai și 19,4 % în luna iunie, Omniforte cu 20,67% în luna mai și 10,7% în luna iunie, AZT Viitorul Tău cu 20,13% în luna mai și 9,96% în luna iunie, Pensia Viva cu 19,8% în luna mai și 13,56 % în luna iunie, BRD cu 14,21% în luna mai și 6,98% în luna iunie. Cu excepția FPAP BRD, toți ceilalți administratori au investit în acțiuni tranzacționate pe Bursa de Valori București. Referitor la FPAP BRD menționăm că din totalul investițiilor în acțiuni, o pondere de 83% în luna mai și 69 % în luna iunie o reprezintă investițiile în acțiuni pe piețe externe. Ca urmare a investițiilor realizate pe piețe externe, administratorul a încheiat un contract swap pentru acoperirea riscului valutar.

Ponderea obligațiunilor corporative tranzacționate în totalul activelor fondurilor a crescut în luna iunie față de luna mai de la 2,84% la 6,74%; administratorii care au investit în obligațiuni corporative sunt: Interamerican având dețineri de 14,13% în luna mai și 16,7% în luna iunie, Aripi având dețineri de 4,7% în luna mai și 8,52% în luna iunie, Omniforte având dețineri de 4% în luna mai și 4,3% în luna iunie, ING având dețineri de 4,54% în luna mai și 10,74% în luna iunie; la sfârșitul lunii iunie investițiile în obligațiuni corporative au crescut și datorită achiziției de către AZT Viitorul Tău de obligațiuni corporative, ale căror ponderi în total activ fond reprezintă 4,28%. Toate obligațiunile corporative în care au fost investite activele fondurilor sunt listate pe piețele externe (Luxemburg, Austria, Grecia, Irlanda).

Structura investițiilor fondurilor de pensii la data de 30.06.2008

Fond de pensii private	Depozite Bancare		Obligațiuni de Stat/Municipale		Acțiuni		Alte valori mobiliare - Obligațiuni corporative tranzacționate		Titluri de participare - OPCVM	
	lei	%	lei	%	lei	%	lei	%	lei	%
ING	14,386,771	19.48%	50,016,246	67.71%	1,532,419	2.07%	7,935,194	10.74 %		
AZT Viitorul tău	38,714,373	90.04%			4,282,980	9.96%	1,839,940	4.28%		
Aripi	7,095,666	48.37%	5,051,506	34.43%	1,239,015	8.45%	1,249,694	8.52%		
AIG	5,551,174	40.54%	7,831,429	57.19%	311,550	2.28%				
Pensia Viva	4,283,392	34.55%	5,827,924	47.01%	1,681,026	13.56 %			604,913	4.88%
Interamerican	819,977	9.16%	5,919,967	66.13%	717,258	8.01%	1,494,747	16.70 %		
BCR	3,604,105	61.76%	1,097,113	18.80%	1,133,112	19.42 %				
Vital	2,229,408	41.84%	3,099,431	58.16%						
BRD	2,774,238	60.28%	1,504,206	32.68%	321,377	6.98%				
Omniforte	1,042,138	48.50%	775,585	36.10%	229,891	10.70 %	92,339	4.30%		
Bancpost	323,924	29.45%	738,032	67.11%	37,785	3.44%				
OTP	176,729	20.76%	613,926	72.13%	60,435	7.10%				
Prima Pensie	147,168	29.48%	171,532	34.37%	24,217	4.85%			9,328	1.87%
KD	187,656	68.45%	86,477	31.55%						
Total	81,336,720	43.44 %	82,733,373	44.19 %	11,571,065	6.18%	12,611,914	6.74%	614,241	0.33%



Asigurarea stabilității financiare

CSSPP a întreprins măsuri pentru asigurarea stabilității sistemului de pensii administrate privat – un sistem aflat abia la început de drum în România. Prin derogarea prevăzută de CSSPP, fondurile de pensii private obligatorii pot acumula lichiditățile necesare etapei de început a Pilonului II, pentru a-și diversifica ulterior portofoliile de investiții, în condiții de siguranță sporită.

Potrivit prevederilor acestei derogări, administratorul poate decide ca, pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice de la data colectării primelor contribuții la fondul de pensii pe care îl administrează, să investească în instrumente ale pieței monetare, inclusiv conturi și depozite în lei la o bancă, cu depășirea limitei de 20% din valoarea totală a activelor fondului de pensii, limită prevăzută în legea de bază a Pilonului II.

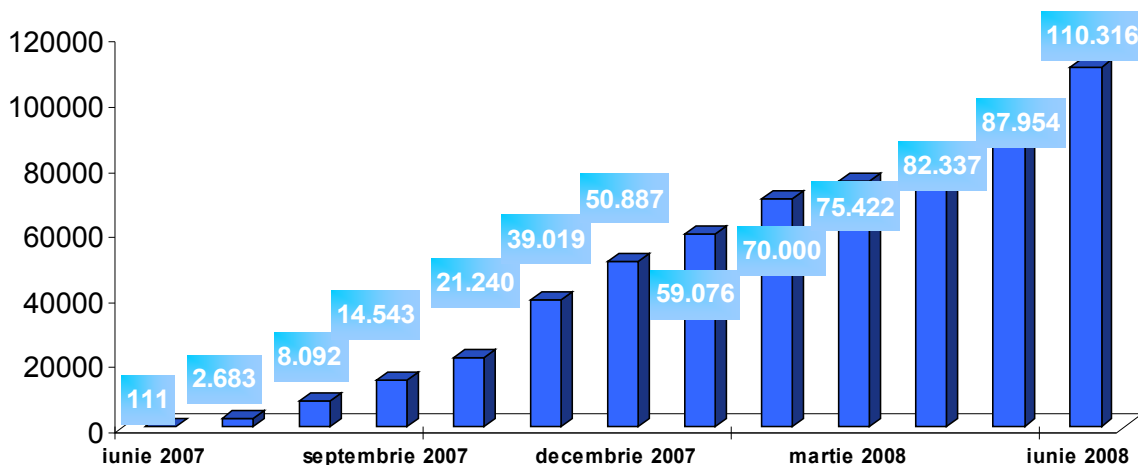
Procesul legislativ

În primele șase luni ale anului 2008, CSSPP a aprobat/a lansat în dezbatere publică peste 15 acte normative (norme și proceduri), printre care menționăm normele privind aderarea continuă și colectarea contribuțiilor la Pilonul II, procedura aplicabilă în cazul retragerii autorizației administratorilor - Pilonul II (înainte de începerea colectării contribuțiilor participanților la fondurile de pensii administrate privat), protecția participanților în cazul fuziunii fondurilor Pilon II. CSSPP a lansat spre dezbatere publică un număr de peste 5 acte normative.

Participanți

Cele 8 fonduri de pensii private facultative (Pilonul III) aveau 110.316 de participanți la finalul primului semestru al anului. Numărul persoanelor raportate în sistemul Pilonului III era la finalul lunii iunie în creștere cu peste 25% față de luna precedentă și de două ori mai mare față de finalul anului trecut. Creșterea numărului de participanți față de 31.03.2008 a fost de 46%.

Creștere medie lunară a numărului de participanți a fost de 13%.

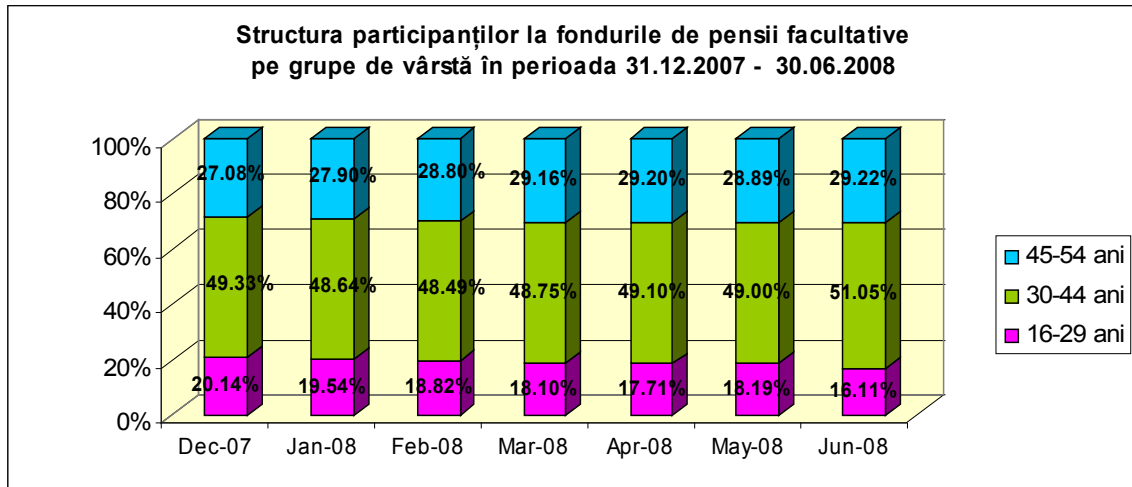


Evoluția numărului de participanți la fondurile de pensii facultative

Dintre cei 110.316 de participanți, 50,28% sunt femei și 49,72% bărbați, față de decembrie 2007 înregistrându-se o creștere cu 2 procente a ponderii participanților bărbați.

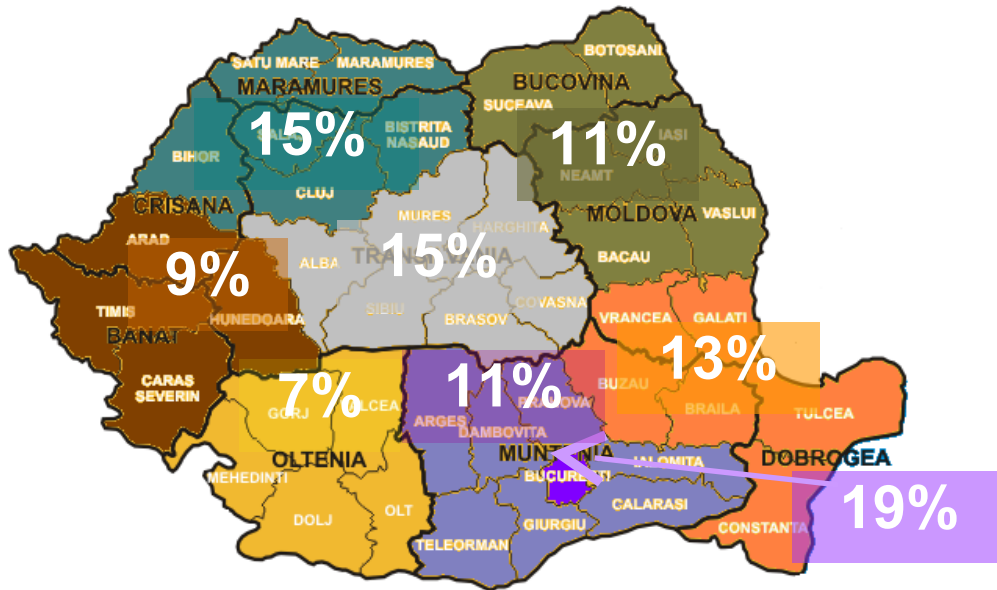
În ceea ce privește structura pe grupe de vârstă, este reprezentativ faptul că participanții cu vârste cuprinse între 30 și 44 ani înregistrează în continuare ponderi semnificative: 49,33 % în decembrie 2007, 48,75% în martie 2008 și 51% la finalul lunii iunie.

Menționăm faptul că la data de 30.06.2008 în categoria de vârstă peste 65 ani sunt înregistrați 29 de participanți, numărul acestora a crescut de la începutul anului însă ca pondere a rămas constant pe toată perioada (0,03% din total participanți).



Legislația pensiilor private nu interzice participarea la pensiile facultative în funcție de vârstă, oricine putând contribui în sistem cu până la 15% din veniturile brute realizare lunar. Pentru a putea beneficia de o pensie facultativă, condițiile legale impun ca fiecare participant să aibă cel puțin 90 de contribuții lunare (nu neapărat consecutive) făcute la fond, o vârstă de cel puțin 60 de ani și o suma minimă acumulată.

Distribuția participanților în teritoriu – Pilonul III – date disponibile la finalul lunii mai 2008



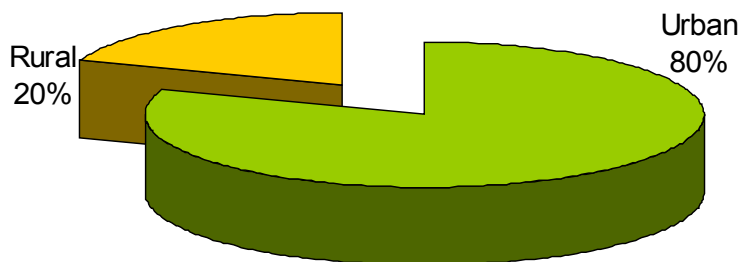
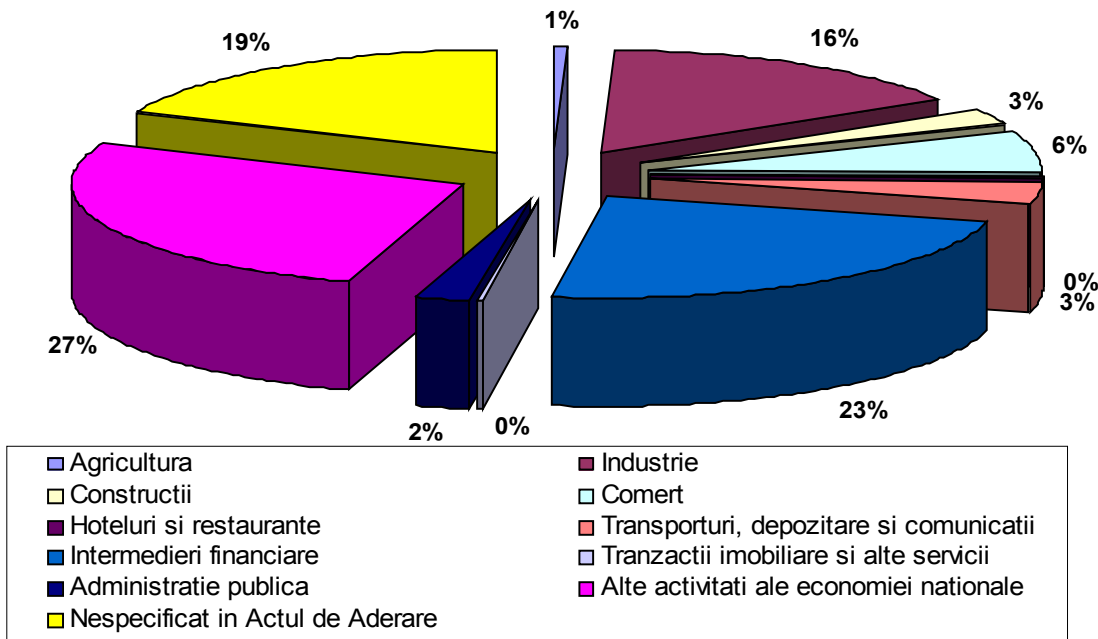
• În București lucrează cei mai mulți participanți la fondurile de pensii facultative

Cele mai bine reprezentate zone sunt:

- București – Ilfov: 20%
- Regiunea de dezvoltare CENTRU: 15%
- Regiunea de dezvoltare NORD-VEST: 15%

Structura participanților la fondurile de pensii facultative pe grupe de activități – Pilonul III - date disponibile la finalul lunii mai 2008

- Cei mai mulți participanți la fondurile de pensii facultative activează în domeniile financiar (23%), respectiv industrie (16%).
- Doar 2% din participanți activează în administrația publică

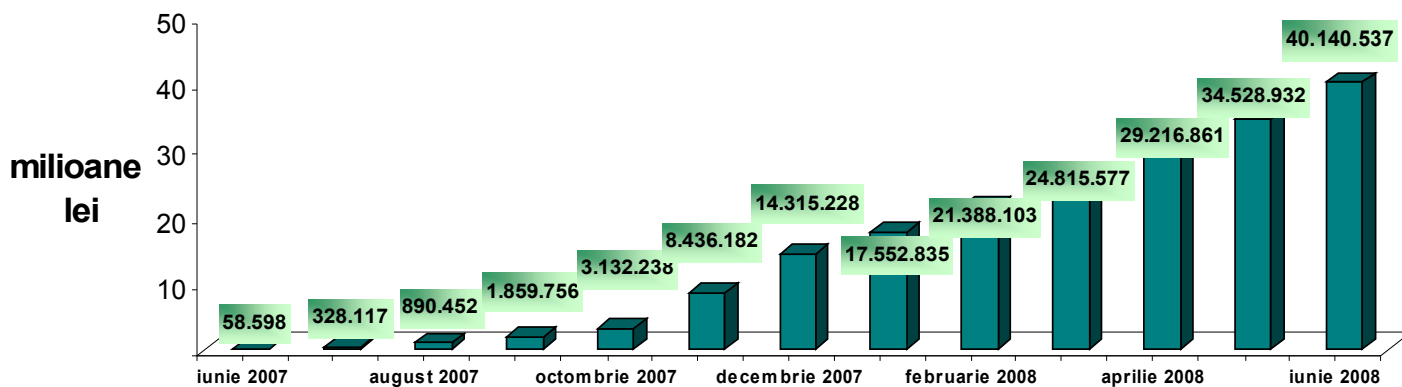


Valoarea activelor

La data de 30 iunie 2008, pe piața pensiilor facultative funcționau un număr de 8 fonduri de pensii facultative, 7 administratori și un depozitar. Volumul total al activelor era de 40,2 milioane de lei (peste 11 milioane euro), pentru un număr de peste 110 mii de participanți.

Atragerea de noi participanți, colectarea contribuțiilor participanților și diversificarea portofoliului de investiții, fapt ce a determinat creșterea valorii activelor nete ale fondurilor de pensii facultative administrate cu 180% la 30.06.2008 față de 31.12.2007 și cu 62% la 30.06.2008 față de 31.03.2008.

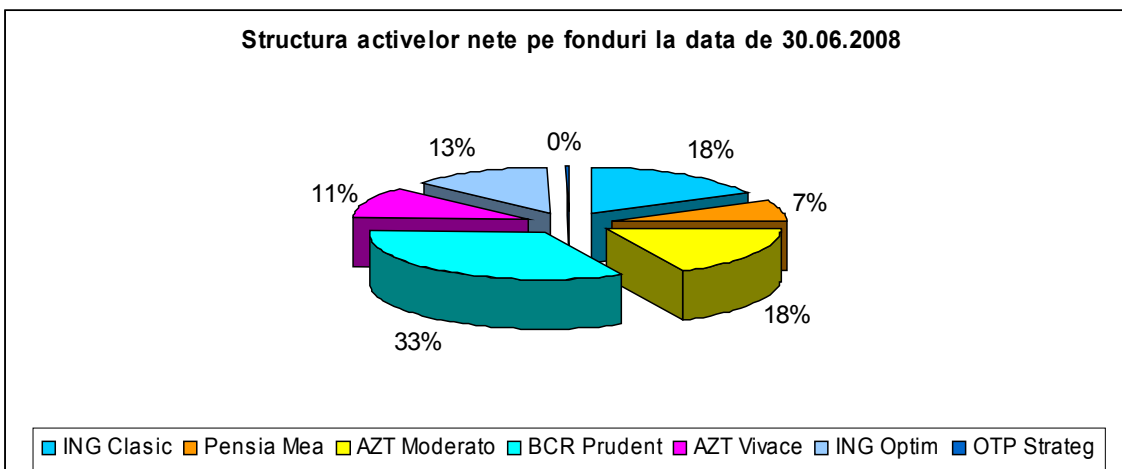
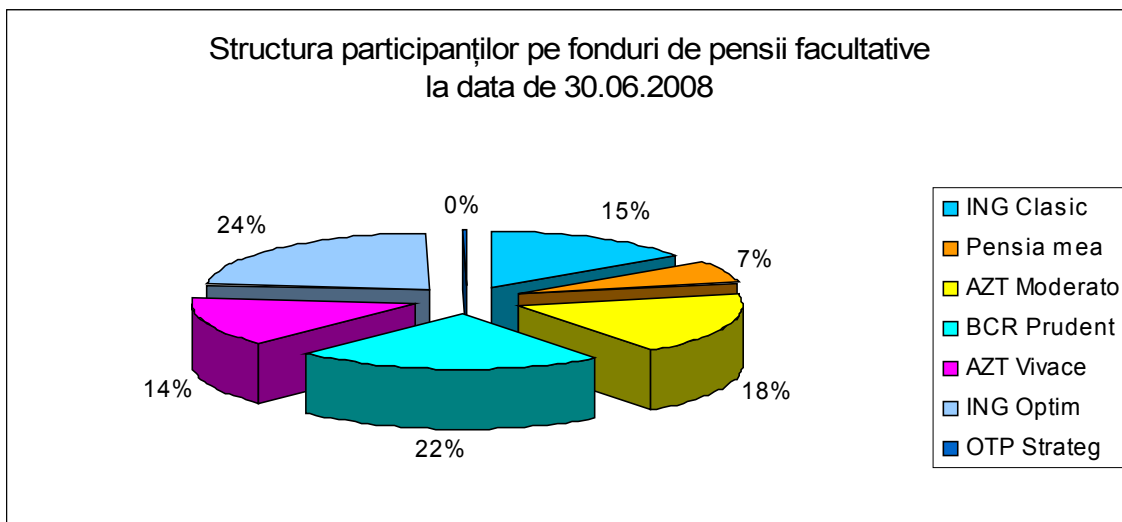
În primul semestru, administratorii fondurilor de pensii facultative au continuat atragerea de noi participanți și colectarea contribuțiilor într-un ritm care a condus la o **creștere de 2,8 ori**, în lei, a activelor nete ale pieței la peste 40,2 milioane de lei (11 milioane de euro), la finalul lunii iunie 2008.



Evoluția activelor nete ale fondurilor de pensii facultative

Piața Pilonului III

În cursul primului semestru numărul fondurilor de pensii facultative a crescut la 8 (ultimul fiind Fondul de Pensii Facultative Raiffeisen Acumulare), iar cel al administratorilor la 7 (ultimul fiind Asirom Concordia SAFPF).



În perioada de până la data de 30.06.2008, și-au desfășurat activitatea de administrare de fonduri de pensii facultative, în baza autorizațiilor primite din partea Comisiei următorii administratori:

1. S.C. ING Asigurări de Viață S.A, care administrează fondurile de pensii facultative
 - a. ING Clasic (grad de risc mediu)
 - b. ING Optim (grad de risc mediu)
2. S.C. AVIVA Asigurări de Viață S.A., care administrează fondul de pensii facultative
 - a. Pensia Mea (grad de risc mediu)
3. S.C. BCR Asigurări de Viață S.A, care administrează fondul de pensii facultative
 - a. BCR Prudent (grad de risc scăzut)
4. S.C. Allianz Țiriac Pensii Private Societate de administrare a unui fond de pensii privat și a fondurilor de pensii facultative S.A., care administrează fondurile de pensii facultative
 - a. AZT Moderato (grad de risc scăzut)
 - b. AZT Vivace (grad de risc ridicat)

5. OTP GARANCIA Asigurări SA, care administrează fondul
 - a. OTP Strateg (grad de risc mediu)
6. S.A.I. RAIFFEISEN Asset Management SA, care administrează
 - a. Fondul de Pensii Facultative RAIFFEISEN ACUMULARE (grad de risc mediu)

(A fost autorizat de către CSSPP pentru desfășurarea de activități de administrare de fonduri de pensii facultative și Asirom-Concordia Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative SA., în baza deciziei de autorizare nr. 213 din 17.06.2008.)

Fondurile active administrate de către administratorii menționați mai sus la pozițiile 1 – 5 au ca depozitar BRD Groupe Societe Generale SA, iar Fondul de Pensii Facultative RAIFFEISEN ACUMULARE are ca depozitar Bancpost. Ceilalți doi depozitari avizați de CSSPP, respectiv BCR S.A. și ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala București nu au desfășurat activitate de depozitare și custodie de la data obținerii avizului pentru fondurile de pensii facultative. Agenții de marketing – persoane juridice – avizați în sistemul pensiilor facultative sunt în număr de 39.

Indicatori la 30.06.2008

Fond	Total Active - lei -	Valoare Activ Net - lei-	Valoare Unitară Activ Net - lei -	Nr. participanți
ING Clasic	7.034.087	7.032.485	11.0693	16,959
Pensia Mea	2.988.576	2.981.413	10.2496	7,372
AZT Moderato	7.214.004	7.207.642	9.9721	19,836
BCR Prudent	13.260.155	13.233.298	10.3661	24,712
AZT Vivace	4.433.551	4.428.112	10.1582	15,443
ING Optim	5.169.595	5.168.855	11.0873	25,686
OTP Strateg	88.879	88.732	8.1071	308
Total	40.188.847	40.140.538		110.316

Structura investițiilor fondurilor de pensii facultative

Volumul și structura investițiilor pe categorii de instrumente financiare în primul semestru al anului 2008 se prezintă astfel:

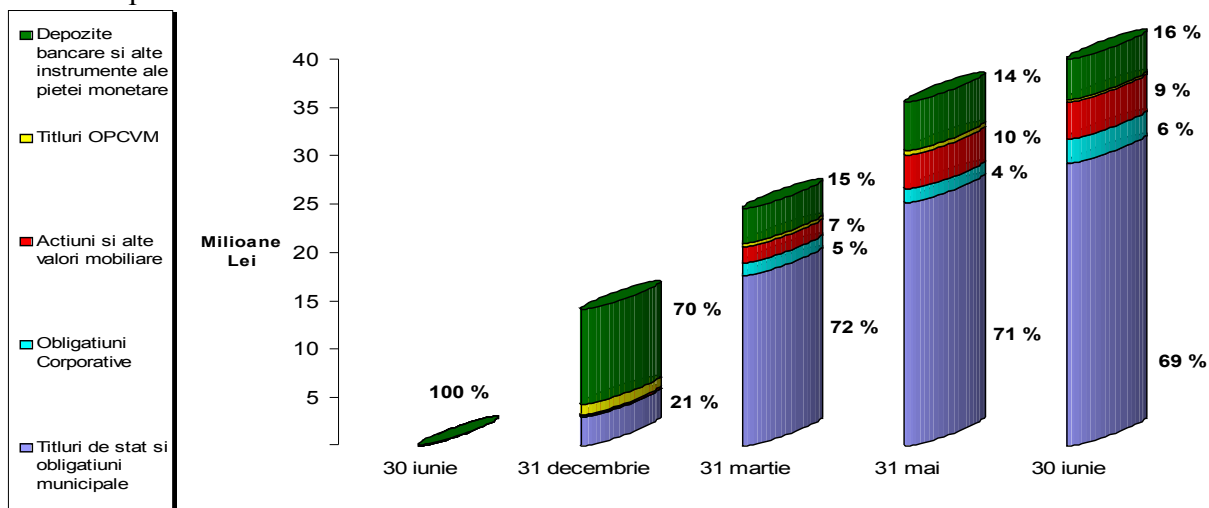
Evoluția investițiilor fondurilor de pensii facultative

Data	Depozite Bancare	Obligațiuni de Stat/Municipale	Acțiuni	Valori mobiliare nou emise	Alte valori mobiliare - Obligațiuni corporative tranzacționate	Titluri de participare - OPCVM
decembrie-07	9,798,695	2,963,520	97,440	77,050	100,675	1,029,883
ianuarie-08	6,108,437	8,673,027	625,617		818,481	
februarie-08	5,660,232	13,729,934	936,650		995,151	67,540
martie-08	3,659,075	17,577,107	1,694,980		1,308,980	341,807
aprilie-08	4,095,691	20,855,291	2,351,893	238,872	1,405,203	402,367
mai-08	5,024,973	25,133,061	2,581,216	98,730	1,386,079	466,459
iunie-08	6,589,582	29,145,226	3,845,166	103,398	2,509,082	217,725

La finalul lunii iunie se poate observa o ușoară creștere a ponderii depozitelor bancare și a obligațiunilor corporative în defavoarea titlurilor de stat și a acțiunilor. La finalul anului trecut, fondurile de pensii facultative aveau plasați aproape toți banii disponibili din contribuții, în depozite bancare, așteptând să atingă o masă critică pentru a diversifica plasamentele și a se îndrepta către portofoliul-țintă.

În primul semestru al anului, administratorii au început diversificarea portofoliilor lor de investiții, cu respectarea legilor și normelor în vigoare.

Odată atins pragul de 1 milion de lei, administratorii au la dispoziție un interval de 90 de zile în care trebuie să diversifice investițiile în mod corespunzător și să se alinieze la portofoliul-țintă, astfel încât să se evite dependența excesivă de un anumit activ, emitent sau grup de societăți comerciale și concentrări de riscuri pe ansamblul activelor.



Structura investițiilor fondurilor de pensii facultative

La data de 30.06.2008, ponderea principală, de 72,52% din totalul activelor fondurilor de pensii facultative, este reprezentată de obligațiunile de stat și municipale.

Investițiile fondurilor de pensii în acțiuni s-au realizat integral pe piața românească BVB, volumul plasamentelor în aceste instrumente a crescut față de 31.03.2008 în mod proporțional cu creșterea activelor totale ale fondurilor - dacă activele totale ale fondurilor au crescut cu 62% în iunie față de martie, investițiile în acțiuni au crescut în aceeași perioadă cu 44% - și au crescut ușor ca pondere în activele totale în aceeași perioadă, respectiv ponderea acțiunilor în total active a crescut de la 6,62 % în martie la 9,57 % în iunie a.c.

Restricția legală privind expunerea pe emitent/grup de emitenți de 5% și respectiv 10% a fost respectată de către toate fondurile de pensii private facultative.

Plasamentele în obligațiuni corporative sunt realizate cu preponderență pe piețele externe (Olanda, Austria, Germania, Grecia), valoarea acestor instrumente reprezentând, la data de 30.06.2008, 6,24% din totalul activelor fondurilor de pensii facultative.

La nivelul fiecărui fond de pensii facultative, structura investițiilor se prezintă astfel:

Structura Investiții - Iunie 2008

Fond de pensii facultative	Depozite Bancare	Obligațiuni de Stat/Municipale	Acțiuni	Valori mobiliare nou emise	Alte valori mobiliare - Obligațiuni corporative tranzacționate	Titluri de participare - OPCVM
ING Clasic	933,284	5,635,395	826,890		335,224	
ING Optim	1,353,372	4,114,054	514,957		402,775	
AZT Moderato	956,875	4,222,968	973,089		987,060	217,725
AZT Vivace	365,471	2,554,468	1,124,910		562,697	
Pensia Mea	457,944	1,800,586	405,321	103,398	221,327	
BCR Prudent	2,442,301	10,817,756				
OTP Strateg	80,335					
Total	6,589,582	29,145,226	3,845,166	103,398	2,509,082	217,725

