



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

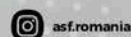
RAPORT PRIVIND TENDINȚELE PIETELOR FINANCIARE NEBANCARE

Raport lunar realizat de către Direcția Generală Strategie și Stabilitate
Financiară și Direcția Comunicare și Educație Financiară din cadrul ASF

Iulie 2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



asf.romania



asf_romania

MĂSURI ASF PRIVIND FUNCȚIONAREA PIEȚELOR FINANCIARE NEBANCARE SUPRAVEGHEATE



Digital

Scanați codul QR pentru a
accesa versiunea digitală
a raportului nostru,
disponibilă instant pe
dispozitivul dvs. mobil.

PROIECTE ÎN CONSULTARE PUBLICĂ PE SITE-UL ASF - www.asfromania.ro

- Proiectul Normei pentru modificarea și completarea Normei nr. 22/2016 privind autorizarea de constituire a societății de pensii și autorizarea de administrare a fondurilor de pensii administrate privat;
- Proiectul Normei pentru modificarea și completarea Normei nr. 23/2016 privind autorizarea de constituire a societății de pensii și autorizarea de administrare a fondurilor de pensii facultative;
- Proiect de Normă pentru modificarea art. 13 alin. (12) din Norma ASF nr. 20/2017 privind asigurările auto din România;
- Proiect de Instrucțiune pentru modificarea anexei nr. 1 la Instrucțiunea Autorității de Supraveghere Financiară nr. 2/2016 privind întocmirea și depunerea raportării contabile semestriale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și de către Fondul de Compensare a Investitorilor.

DECIZIILE ADOPTATE DE CONSILIUL ASF

- Notificarea ESMA privind intenția de aplicare a patru Ghiduri ESMA emise în baza mandatelor conform Regulamentului (UE) 2021/23 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 decembrie 2020 privind un cadru pentru redresarea și rezoluția contrapărților centrale (CCPRRR);
- Notificarea Autorității Europene de Supraveghere EBA cu privire la intenția ASF de a se conforma Ghidului privind utilizarea soluțiilor de înregistrare la distanță a clienților în temeiul articolului 13 alineatul (1) din Directiva (UE) 2015/849.



DECIZII TRANSMISE SPRE PUBLICARE ÎN MONITORUL OFICIAL

- Regulament privind stabilirea pragurilor în aplicarea art. 3 din Regulamentul (UE) 858/2022 privind un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe tehnologia registrelor distribuite, precum și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 909/2014 și a Directivei 2014/65/UE, precum și privind aplicarea Ghidului ESMA privind formularele, formatele și modelele standard pentru solicitarea aprobării de gestionare a unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT;
- Instrucțiune pentru modificarea anexei nr. 1 la Instrucțiunea Autorității de Supraveghere Financiară nr. 2/2016 privind întocmirea și depunerea raportării contabile semestriale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și de către Fondul de Compensare a Investitorilor.

REGLEMENTAREA PIEȚELOR CRIPTOACTIVELOR

Regulamentul (UE) 2023/1114 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele criptoactivelor (MiCA) a fost publicat în Jurnalul Oficial al UE. Regulamentul MiCA se va aplica din 30 decembrie 2024 și va proteja investitorii, prin creșterea transparenței și prin punerea în aplicare a unui cadru cuprinzător pentru emitenții și furnizorii de servicii de criptoactive. Având în vedere obligațiile complexe și domeniul vast acoperit de această legislație, dar și

faptul că aplicarea acesteia presupune implicarea atât a autorităților financiare non-bancare, cât și a băncilor centrale, precum și a altor autorități cu expertiză în domeniul IT, respectiv în protecția consumatorilor, dar și a altor instituții care deja au competențe în acest domeniu, ASF a inițiat discuții la nivel tehnic cu BNR și cu alte autorități în vederea realizării pașilor premergători pregătirii aplicării acestei legislații.

SAL-FIN SE ALĂTURĂ REȚELEI TRANSFRONTALIERE EUROPENE FIN-NET



SAL-Fin, Entitatea de Soluționare Alternativă a Litigiilor în Domeniul Financiar Non-Bancar, organizată în cadrul Autorității de Supraveghere Financiară, a fost acceptată recent de Comisia Europeană pentru a face parte din FIN-NET. SAL-Fin este singura entitate de soluționare alternativă a litigiilor din România acceptată de Comisia Europeană pentru a se alătura FIN-NET, întrucât îndeplinește toate condițiile impuse pentru aderare. Rețeaua FIN-NET a fost înființată de Comisia Europeană în 2001, pentru a promova cooperarea între entitățile de soluționare alternativă

a litigiilor în domeniul serviciilor financiare și pentru a le oferi consumatorilor proceduri ușor accesibile de soluționare alternativă a litigiilor transfrontaliere care implică servicii financiare. De asemenea, rețeaua urmărește să identifice și să popularizeze printre membrii săi cele mai bune practici în materie, prin training și schimburi de experiență. În prezent, FIN-NET numără 61 de membri din țările Spațiului Economic European și 6 membri afiliați din afara acestui spațiu.

SINTEZĂ



Hidroelectrica (H2O) a încheiat cu succes cea mai mare ofertă publică inițială (IPO) realizată vreodată pe Bursa de Valori București (BVB), într-o operațiune care a atras în total 9,28 miliarde RON (1,87 miliarde EUR sau 2,04 miliarde USD) pentru 89,7 milioane de acțiuni reprezentând 19,94% din numărul total de acțiuni. Oferta Hidroelectrica, derulată la BVB în perioada 23 iunie – 4 iulie 2023, a devenit, astfel, cea mai mare ofertă din Europa și a treia cea mai mare din lume luând în calcul IPO-urile realizate până acum în acest an.

Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de 39,3% pe 21 iulie 2023 comparativ cu finalul anului 2022, ca urmare a faptului că Hidroelectrica a intrat la tranzacționare după încheierea cu succes a celui mai mare IPO realizat la Bursa de Valori București în valoare de 1.9 miliarde euro.

Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 10,25% în iunie 2023 comparativ cu luna iunie 2022. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+17,88%), mărfurilor nealimentare (+4,84%) și serviciilor (+11,50%), potrivit datelor publicate de INS.



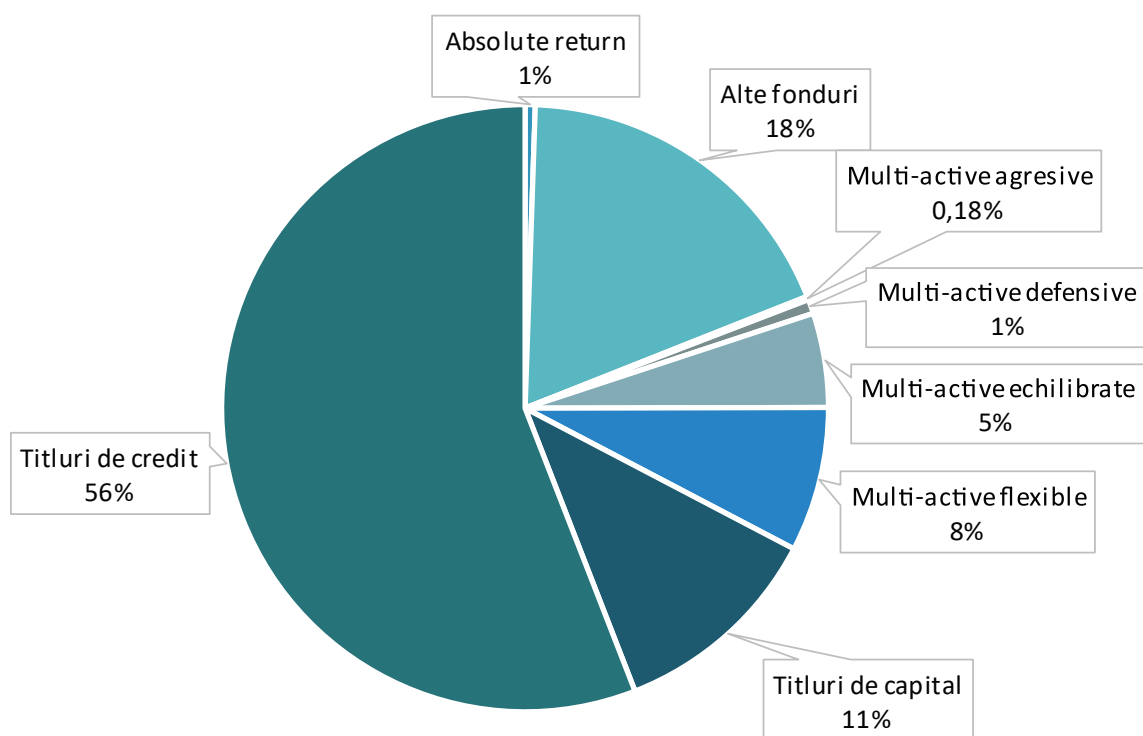
În România, indicatorul sentimentului economic înregistrează o valoare mai ridicată față de media UE (93,6 puncte), situându-se în luna iulie 2023 la un nivel de 100,4 puncte, în scădere față de luna iunie 2023. În România, încrederea în sectorul serviciilor a crescut cu 1,1 puncte față de valoarea înregistrată în luna anterioară.

Fondul Monetar Internațional (World Economic Outlook, iulie 2023) a revizuit în creștere estimările privind creșterea economică globală pentru anul 2023 la 3% (față de 2,8% în prognoza publicată în aprilie 2023). Pentru SUA, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2023 a înregistrat o revizuire în creștere cu 0,2 puncte procentuale: de la 1,6% conform estimărilor din aprilie 2023 la 1,8% (conform proiecțiilor din iulie 2023). Pentru zona euro, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2023 a înregistrat o modificare în creștere cu 0,1 puncte procentuale: de la 0,8% conform estimărilor din aprilie 2023 la 0,9% (conform proiecțiilor din iulie 2023). Pentru România, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2023 a înregistrat o revizuire în creștere cu 0,7 puncte procentuale: de la 2,4% conform estimărilor din aprilie 2023 la 3,1% (conform proiecțiilor din iulie 2023).

TENDINȚE PRIVIND PIAȚA DE CAPITAL



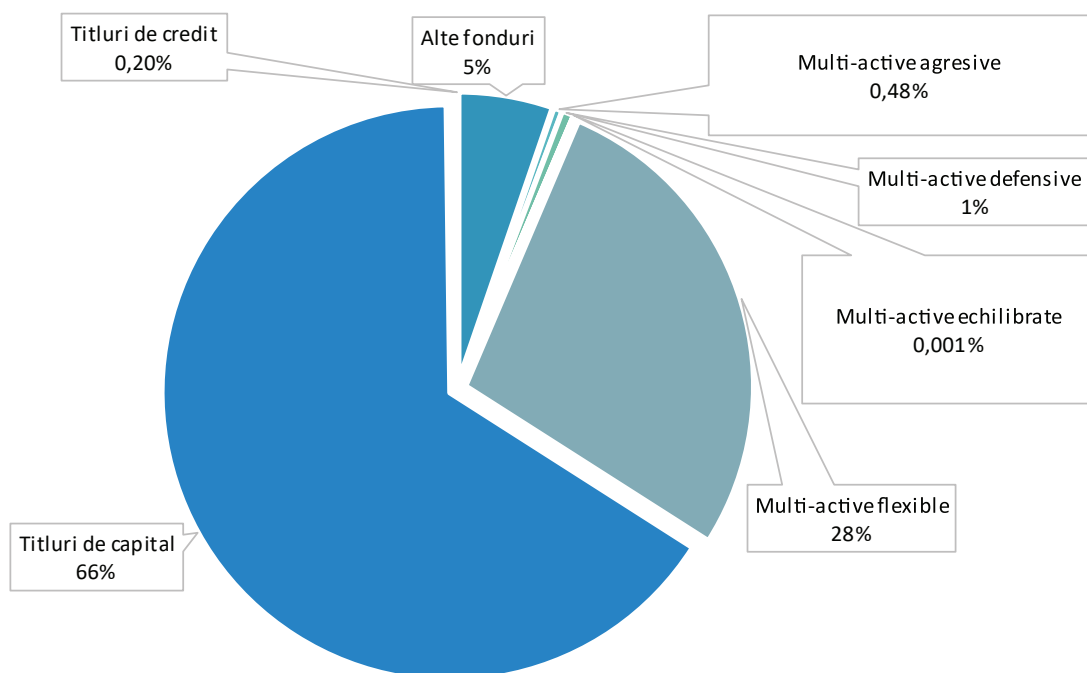
Cota de piață a OPCVM în funcție de politica investițională și de activul net (31.03.2023)



Cea mai ridicată pondere în activul net cumulat al OPCVM este deținută de fondurile de titluri de credit, aproximativ 56%.



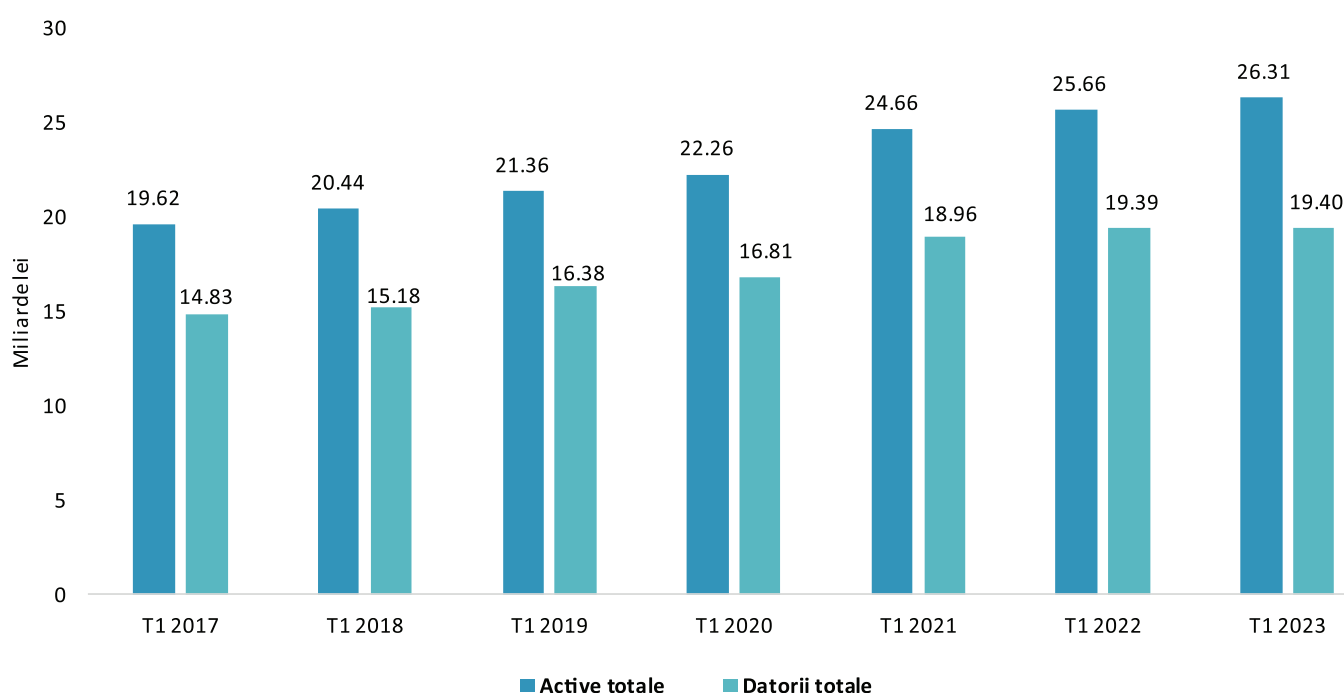
Cota de piață a FIA în funcție de politica investițională și de activul net (31.03.2023)



În funcție de politica investițională, FIA din categoria titlurilor de capital dețin o pondere de circa 66% din activul net cumulat al FIA, urmate de FIA din categoria multi-active flexible cu o pondere de circa 28%. Astfel, la finalul lunii martie 2023, circa 94% din totalul activelor nete administrate de FIA se află în fondurile din categoria titlurilor de capital și multi-active flexible.

TENDINȚE PRIVIND PIAȚA DE ASIGURĂRI

Evoluția activelor și datoriilor totale ale societăților de asigurare

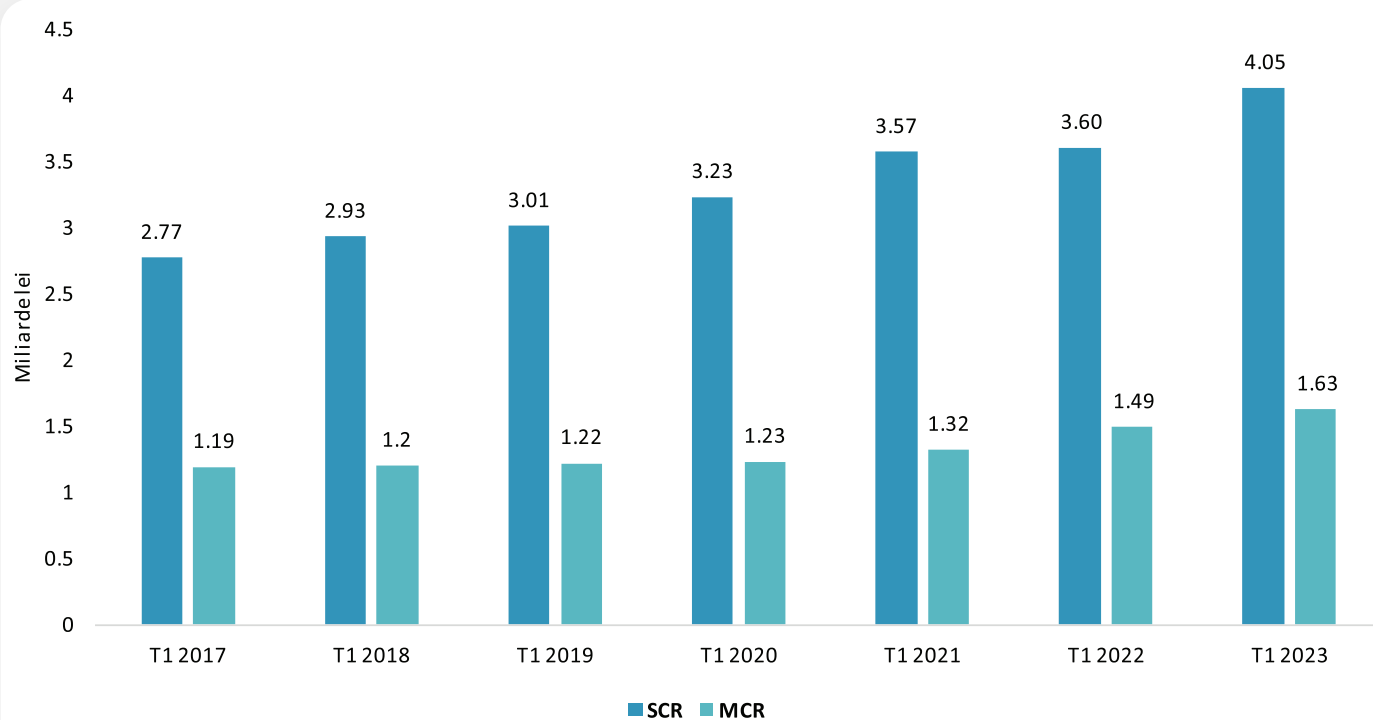


La finalul trimestrului I 2023, valoarea activelor (măsurate conform principiilor regimului Solvabilitate II) a înregistrat o creștere cu 2,5% comparativ cu perioada similară a anului anterior. Valoarea datoriilor totale s-a menținut la un nivel relativ similar, înregistrând o creștere de doar 0,1%.

* nu sunt incluse datele societății Euroins România pentru T1 2023



Evoluția cerinței de capital de solvabilitate (SCR) și a cerinței de capital minim (MCR)



O analiză comparativă între situația de la sfârșitul lunii martie a anului 2023 și cea existentă la finalul lui martie 2022 indică o creștere a cerinței de capital de solvabilitate (SCR) cu aproximativ 12,5%, respectiv o creștere de circa 9% în cazul cerinței de capital minim (MCR).

TENDINȚE PRIVIND PIAȚA PENSILOR PRIVATE



Indicatori privind piața pensiilor private

Portofoliu investițional (PII)	Portofoliu investițional (PIII)
91,95% investiții ROMÂNIA	95,27% investiții ROMÂNIA
6,05% investiții state UE	4,37% investiții state UE
Titluri de stat: 63,26% din activul total	Titluri de stat: 65,82% din activul total
Acțiuni: 20,58% din activul total	Acțiuni: 22,72% din activul total

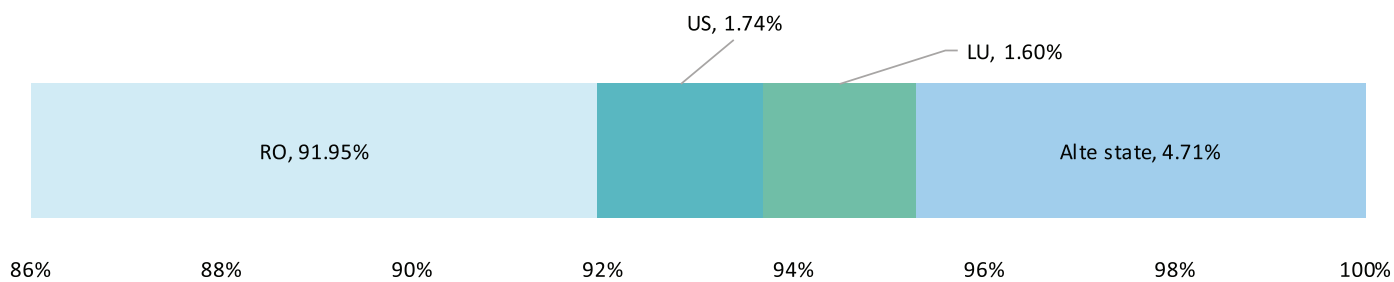
30 iunie 2023

La finalul lunii iunie 2023, fondurile de pensii private (Pilon II și Pilon III) au acumulat active totale în valoare de 114 miliarde lei, cu 2% mai mult comparativ cu finalul lunii mai 2023, pe fondul evoluțiilor recente pe piețele financiare la nivel local și european.

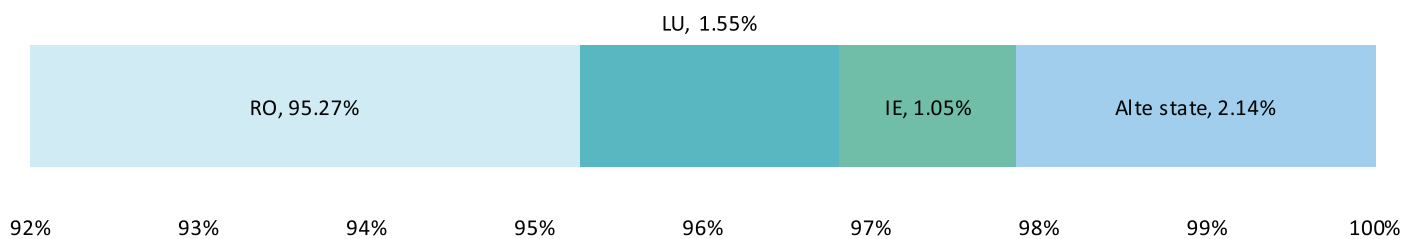
Investițiile pensiilor private se bazează majoritar pe active românești, denumite în RON.



Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II



Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul III



Titlurile de stat se regăesc în procent de 63% în portofoliul investițional al fondurilor de pensii din Pilonul II și în procent de 66% în portofoliul fondurilor de pensii din Pilonul III în luna iunie 2023.

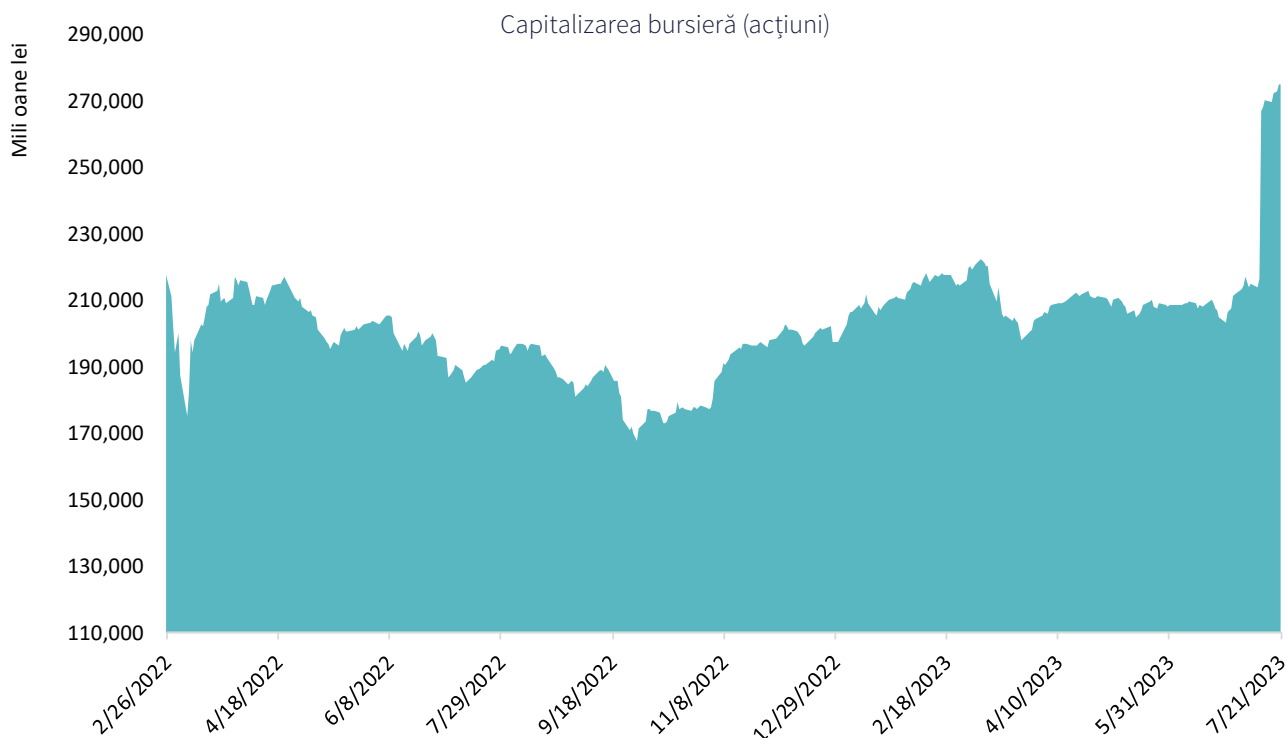
INDICATORI PRIVIND PIEȚELE FINANCIARE NEBANCARE

Evoluția indicilor bursieri (30.12.2022 = 100)

Data		BET	BET-BK		
21.07.2023		13.43%	12.54%		
BET-FI	BET-NG	BET-TR	BET-TRN		
-2.88%	18.56%	17.46%	17.11%		
BET-XT	BET-XT-TR	BET-XT-TRN	BETAeRO	BETPlus	ROTX
12.26%	16.22%	15.89%	10.59%	12.67%	12.80%

Indicii locali au înregistrat evoluții pozitive față de finalul anului 2022, cu excepția indicelui BET-FI (-2,88%). Cea mai mare creștere a fost observată la indicele BET-NG (+18,56%), urmat de indicele BET-TR (+17,46%).

Sursa: date BVB, calcule ASF



Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de 39,3% pe 21 iulie 2023 comparativ cu finalul anului 2022.

Sursa: date BVB, calcule ASF