



Comunicat trimestrial nr. 4/2025

Fondul de Compensare a Investitorilor comunica pentru luna decembrie 2025 informatii legate de evolutia numarului de investitori, portofoliile de instrumente financiare, investitia compensabila si situatia plasamentelor financiare.

Datele pe baza carora se realizeaza analiza sunt raportate pe propria raspundere de catre participantii Fondului.

La finele perioadei septembrie - decembrie 2025 numarul participantilor Fondului era de 29.

1. NUMARUL DE INVESTITORI

Numarul total al investitorilor raportati de participantii la Fond la sfarsitul trimestrului IV al anului 2025 era de 285.582 in crestere fata de sfarsitul trimestrului anterior (4,07%). Conform raportarilor primite, un numar de 63.171 (22,12%) din numarul total de investitori, detin doar titluri de stat emise de statul roman prin Ministerul Finantelor in scadere cu

CIFRE CHEIE DECEMBRIE 2025

- Numar participanti: 29
- Total numar investitori: 285.582
- Investitia compensabila 13.439,32 mil. lei
- Portofoliu total 442.596,66 mil. lei
- Portofoliu mediu pe investitor compensabil integral: 4.087,45 eur
- Plafon compensare: 20.000 eur
- Curs de schimb 30.09.2025: 5,0811 lei/eur
- Curs de schimb 30.12.2025: 5,0985 lei/eur

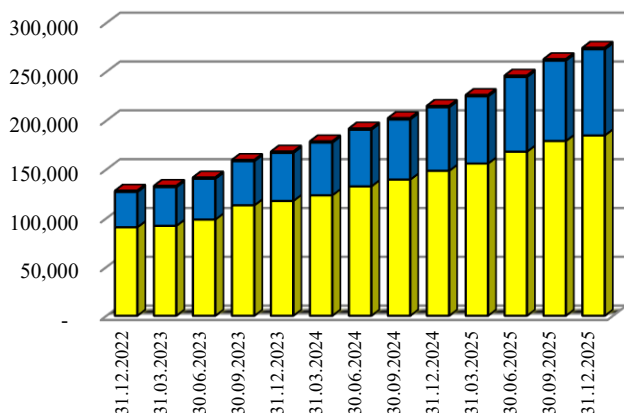
3,36% fata de sfarsitul trimestrului anterior cand am inregistrat un numar de 65.364 investitori.

In cazul investitorilor compensabili integral, numarul acestora a inregistrat o crestere de 3,72%. Numarul investitorilor compensabili in limita plafonului a crescut cu 4,98 % si numarul investitorilor necompensabili a scazut cu 6,74% comparativ cu trimestrul anterior.

Categorie investitori	dec.2024	mart.2025	iun.2025	sept. 2025	dec.2025	dec. 2025/ sept. 2025 (%)
Investitori compensabili integral	155.920	168.074	178.957	184.689	191.566	3,72
Investitori compensabili in limita plafonului	68.784	76.479	82.371	88.254	92.646	4,98
Investitori necompensabili	1.353	1.381	1.409	1.469	1.370	-6,74
Total investitori	226.057	245.934	262.737	274.412	285.582	4,07

Evolutia trimestriala in perioada 31.12.2022 - 31.12.2025 a numarului investitorilor este prezentata in graficul urmator:

Evolutia trimestriala a numarului total de investitori in perioada dec 2022- dec 2025



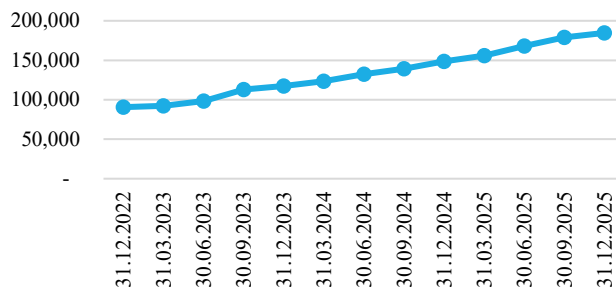
Clasificarea investitorilor este dominata de numarul investitorilor compensabili integral, care reprezinta 67,08% din numarul total raportat la 31 decembrie 2025.

Dintre acestia, 78,64% apeleaza la societatile de servicii de investitii financiare.

Investitorii compensabili integral

Categoria investitorilor eligibili pentru compensare, cu portofolii mai mici decat plafonul de 20.000 euro, este cea mai numeroasa categorie de investitori, inregistrand la sfarsitul trimestrului IV al anului 2025 o crestere de 3,72%, atingand astfel un numar de 191.566 investitori.

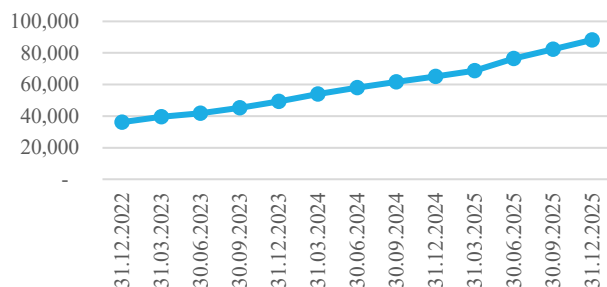
Evolutia nr. de investitori compensabili integral dec 2022 - dec 2025



Investitorii compensabili in limita plafonului

Numarul investitorilor indreptatiti la compensare, cu portofolii mai mari decat limita de compensare, a fost de 92.646, cu o crestere de 4,98% fata de trimestrul anterior.

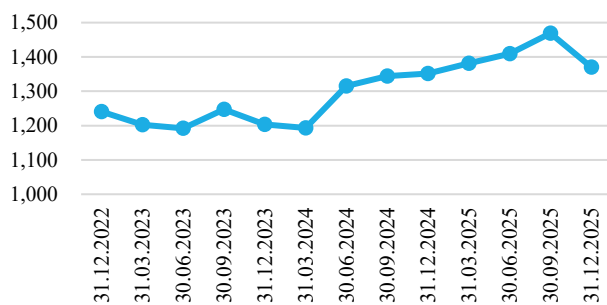
Evolutia nr. de investitori compensabili in limita plafonului dec 2022 - dec 2025



Investitorii necompensabili

Categoria investitorilor necompensabili este categoria cu cei mai putini investitori (1.370 investitori). In cursul trimestrului IV numarul acestor investitori a inregistrat o scadere de 6,74% fata de trimestrul anterior.

Evolutia nr. de investitori exceptati de la compensare dec 2022 - dec 2025

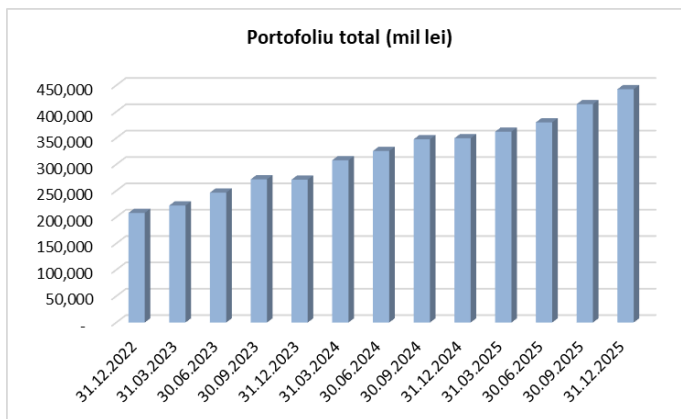


Nota: Datele raportate de participantii Fondului nu iau in calcul daca un investitor apeleaza la unul sau mai multi intermediari, astfel ca numarul real de investitori poate fi mai mic.

2. PORTOFOLIUL TOTAL

2.1 PORTOFOLIUL TOTAL AL INVESTITORILOR

Valoarea portofoliului total (mil. lei)	sept. 2025	dec. 2025	dec. 2025/ sept. 2025 (%)
Instrumente financiare	411.903,28	439.394,65	6,67
Fonduri banesti	2.411,61	3.202,01	32,77
Total portofoliu	414.314,90	442.596,66	6,83



Valoarea **Portofoliului total** a avut o crestere de 6,83 % ajungand la 442.596.66mil. lei, comparativ cu trimestrul anterior.

Portofoliul total pe categorii de investitori (mil. lei)	sept. 2025	dec. 2025	dec. 2025/ sept. 2025 (%)
Investitori compensabil integral	3.891,04	3.992,21	2,60
Investitori compensabil in limita plafonului	80.790,20	85.957,84	6,40
Investitori necompensabil	329.633,66	352.646,61	6,98
Total	414.314,90	442.596,66	6,83

2.2 PORTOFOLIUL MEDIU AL UNUI INVESTITOR

In functie de categoria investitorilor, **valoarea portofoliului mediu** se calculeaza astfel:

- pentru un **investitor compensabil integral** (cu investitii sub plafonul de compensare): raportul intre suma investitiilor compensabile sub 20,000 euro si numarul total de investitori compensabili sub acest plafon
- pentru un **investitor compensabil in limita plafonului** (cu investitii peste plafonul de compensare): raportul intre suma investitiilor compensabile peste plafon si numarul total de investitori compensabili in limita plafonului
- pentru un **investitor necompensabil** reprezinta raportul intre suma investitiilor exceptate de la compensare si numarul total de investitori necompensabili.

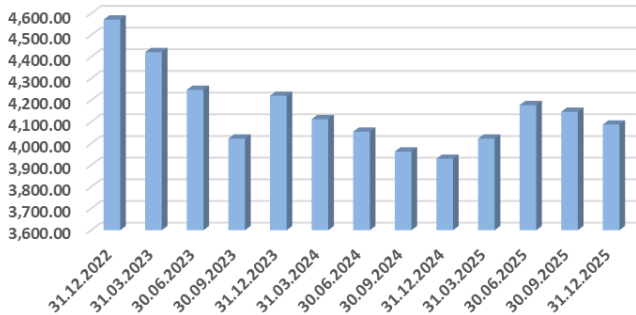
Portofoliul mediu/investitor (euro)	sept. 2025	dec. 2025	dec. 2025/ sept. 2025 (%)
Investitor compensabil integral	4.146,36	4.087,45	-1,42
Investitor compensabil in limita plafonului	180.163,39	181.976,97	1,01
Investitor necompensabil	44.162.333,20	50.486.668,92	14,32

Portofoliul mediu al unui investitor compensabil integral a ajuns la 4.087,45 euro dupa ce a inregistrat o scadere de 1,42%, in comparatie cu trimestrul III.

Portofoliul mediu al unui investitor compensabil in limita plafonului la sfarsitul trimestrului IV a inregistrat o crestere de 1,01%, atingand 181.976,97 euro.

Valoarea portofoliului mediu al unui investitor necompensabil a inregistrat o crestere de 14,32% atingand 50.486.668,92 euro.

Evolutia portofoliului mediu detinut de un investitor compensabil integral (eur)



2.3 INVESTITIA MEDIE COMPENSABILA (IMC)

Investitia medie compensabila reprezinta raportul dintre suma investitiilor compensabile raportate de catre participantii Fondului si numarul acestora. La sfarsitul lunii decembrie 2025, investitia compensabila totala era de 13,439.32 mil. lei, iar Fondul avea 29 participanti. Astfel, valoarea investitiei medii compensabile (raportata la 29 participanti) este de 463,42 milioane lei, cu 11,72 % mai mare decat valoarea inregistrata in trimestrul anterior, de 414,83 milioane lei.

Investitia compensabila (IC) a inregistrat o crestere de 4,51% in trimestrul IV al anului 2025 comparativ cu trimestrul anterior.

IC septembrie 2025 12.859.584.725,67 lei

IC decembrie 2025 13.439.323.085,40 lei

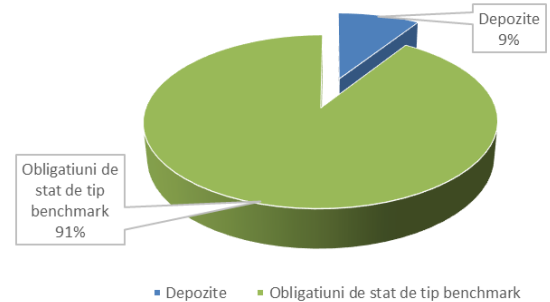
Din totalul portofoliului, investitia compensabila reprezinta doar 3,04%.

3. RESURSELE FINANCIARE PENTRU COMPENSARE

Valoarea resurselor financiare destinate compensarii investitorilor la sfarsitul lunii decembrie 2025 era de 30,89 mil. lei.

Aceste resurse au fost plasate in proportie de 90,91% in obligatiuni de stat de tip benchmark, 9,09 % in depozite la termen.

PONDEREA RESURSELOR DESTINATE COMPENSARII INVESTITE DE FCI LA SFARSITUL LUNII DECEMBRIE 2025



Nota: Indicatorii prezentati la punctele 1 si 2 sunt determinati pe baza raportarilor transmise de catre participanti privind instrumentele financiare si/sau fondurile banesti (exceptie facand cele raportate la F.G.D.B.) detinute in numele investitorilor compensabili in legatura cu prestarea de servicii si activitati de investitii, in limita plafonului de compensare, inclusiv titlurile de stat emise de statul roman prin Ministerul Finantelor.



Fondul de Compensare a Investitorilor

Cal. Victoriei nr. 155, bloc D1, scara 8, tronson 7 etaj 6; Bucuresti, sector 1

Tel: 021.315.73.48

E-mail: office@fond-fci.ro

Web: www.fond-fci.ro

Bogdan Movileanu, Director General

bogdan.movileanu@fond-fci.ro