



Communiqué

Le Directoire

29 avril 2014

PERFORMANCES 2013 DU FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES

Au 31 décembre 2013, l'actif net du FRR s'établissait à 36,3 Md€, en retrait de 300 millions d'euros par rapport au montant atteint au 31 décembre 2012. Dans la mesure où, comme chaque année, le FRR a versé 2,1 milliards d'euros à la CADES, ses placements financiers lui ont rapporté 1,8 milliards d'euros nets. Pour bien comprendre la portée de la performance du portefeuille du FRR, il convient de rappeler que, depuis l'entrée en vigueur de la réforme des retraites de 2010, aucune recette externe ne lui est plus versée. Jusqu'en 2010, il percevait en effet chaque année, des recettes dont le montant représentait entre 1,5 et 2 milliards d'euros. Dans ce contexte c'est désormais le seul rendement de ses placements financiers qui permet au FRR de compenser tout ou partie des versements annuels qu'il effectue.

Ainsi, **en 3 ans**, le FRR, qui détenait un actif de 37 milliards d'euros au 1^{er} janvier 2011, a versé 6,3 milliards d'euros à la CADES et réalisé **des gains financiers nets de 5,6 milliards d'euros** qui lui ont donc permis d'atténuer très sensiblement la réduction du volume de son portefeuille.

En 2013, la performance de l'actif total du Fonds de Réserve pour les Retraites s'est élevée à + 5,03%, nette de frais de gestion. Elle résulte de la conjonction de deux facteurs :

- la **bonne performance des classes d'actifs de la poche de performance (+12,75%) pour la deuxième année consécutive.**
- la **quasi-stagnation de la poche de couverture (+0,1%)** après avoir évolué en cours d'année entre +2% et -2% : cette situation était attendue après deux années de forte baisse des taux d'intérêts et de hausse corrélative de la valeur de marché des obligations (+4,5% en 2011 et +10,1% en 2012).

La performance annualisée du FRR depuis le début de la gestion (en 2004) s'élève à 3,7%. **Depuis le 1^{er} janvier 2011 et la fixation de son passif (versements annuels de 2,1 milliards d'euros à la CADES), la performance annualisée s'élève à 5,27%.**

Le ratio de financement mesurant la capacité du FRR à servir son passif (actif net / valeur du passif) s'élève à 144% et correspond à un surplus après paiement du passif de 11,15 milliards d'euros.

Compte-tenu des évolutions de marchés, la poche de couverture représentait au 31 décembre 55,8 % du total des actifs et la poche de performance 44,2 % à cette même date.

Le FRR est un établissement public administratif de l'Etat créé par la loi en 2001. Doté d'un Conseil de surveillance et d'un Directoire, il a pour mission de gérer les sommes qui lui ont été affectées jusqu'au 31 décembre 2010 afin de constituer des réserves destinées à contribuer à la pérennité des régimes de retraites.

Contact presse :

01 58 50 99 12

www.fondsdereserve.fr/fr/contact