

Referat de aprobare
al proiectului Normei pentru modificarea și completarea Normei nr. 11/2011 privind
investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, aprobată prin Hotărârea
Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 22/2011, în vederea inițierii
procesului de consultare publică

I. SUMAR AL SUBIECTULUI

În sistemul pensiilor administrate privat și al pensiilor facultative activitatea de investire și evaluare a activelor fondurilor este reglementată prin legislația primară, respectiv Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare și Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare.

La nivel de reglementare secundară, activitatea de investire și evaluare a activelor fondurilor de pensii administrate privat și facultative este detaliată prin dispozițiile *Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, aprobată prin Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 22/2011, cu modificările și completările ulterioare (Norma nr. 11/2011)*.

Proiectul supus atenției propune completarea prevederilor *Normei nr. 11/2011* cu posibilitatea ca administratorii să investească activele fondurilor de pensii administrate privat și facultative în obligațiuni corporatiste ale emitenților din România care nu au rating, cu respectarea cumulativă a unor criterii specifice.

II. EXPUNERE DE MOTIVE

Descrierea situației actuale

Norma nr. 11/2011, conține dispoziții referitoare la cadrul investițional și modul de evaluare a activelor fondurilor de pensii administrate privat și a celor facultative. De asemenea, norma prevede interdicții și condiții privind modul de investire a activelor fondurilor de pensii administrate privat și facultative.

Necesitatea emiterii actului normativ

Necesitatea emiterii acestui proiect de act normativ constă în completarea legislației secundare cu prevederi care să încurajeze diversificarea portofoliilor fondurilor de pensii administrate privat și facultative.

Prevederile proiectului de act normativ

Modificările aduse prin proiectul de act normativ constau în:

- completarea prevederilor art. 17 din *Norma nr. 11/2011* cu introducerea posibilității de investire în obligațiunilor corporatiste fără rating, ale emitenților din România, cu respectarea cumulativă a următoarelor criterii:
 - i. acțiunile emitenților acestor instrumente se tranzacționează pe o piață reglementată din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;
 - ii. administratorii pot investi în aceste instrumente maximum 3% din activele fondului de pensii private;
 - iii. un fond de pensii private poate deține maximum 10% din fiecare emisiune de obligațiuni.
- completarea prevederilor art. 51 cu ponderea aplicabilă obligațiunilor corporatiste fără rating, ale emitenților din România
- modificarea anexei B privind ponderea aplicabilă obligațiunilor corporatiste fără rating, ale emitenților din România, ca urmare a completării art. 17.