

Referat de aprobare
referitor la proiectul Normei pentru modificarea Normei Autorității de Supraveghere
Financiară nr. 22/2020 privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile
investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat

I. SUMAR/ISTORIC AL SUBIECTULUI

Cadrul de reglementare privind investițiile fondurilor de pensii administrate privat și ale fondurilor de pensii facultative este stabilit de Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare, de Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare și de Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

Conform prevederilor art. 23 alin. (2) și ale art. 25 alin. (3) din Legea nr. 411/2004, precum și ale art. 85 și art. 87 alin. (3) din Legea nr. 204/2006, Autoritatea de Supraveghere Financiară poate decide să nu aplice cerințele prevăzute pentru investițiile în titluri de stat și poate modifica, temporar, procentul maxim al activelor, care poate fi investit în categoriile de active prevăzute de cele două legi.

În data de 10 aprilie 2020 a fost publicată în Monitorul Oficial al României Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 22/2020 privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat (Norma nr. 22/2020) care a permis administratorilor să poată decide ca, *pe o perioadă de un an de la data intrării în vigoare a normei*, să investească în titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor din România, de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, în procent *mai mare de 70%* din valoarea totală a activelor fondului de pensii private, cât este limita prevăzut la art. 25 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 411/2004 și la art. 87 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 204/2006.

De la data intrării în vigoare a Normei nr. 22/2020, administratorii au notificat Autorității de Supraveghere Financiară intenția de a aplica prevederile normei pentru un număr de 12 fonduri de pensii private din cele 17 fonduri autorizate.

II. EXPUNERE DE MOTIVE

Descrierea situației actuale

În acest moment, sistemul de pensii private se află într-o fază de consolidare în care trebuie protejat de efectele volatilității ridicate de pe piețele financiare generate de pandemia COVID-19.

Necesitatea emiterii actului normativ

În contextul prelungirii pandemiei generate de COVID - 19, pentru a continua protejarea activelor fondurilor de pensii private de volatilitatea ridicată de pe piețele financiare, a fost elaborat *Proiectul Normei pentru modificarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 22/2020 privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat*. Aplicând prevederile proiectului de normă, administratorii au posibilitatea să investească activele fondurilor de pensii private, în cazul în care consideră necesar, în titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor din România, de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, într-o proporție mai mare de 70%, cât este limita prevăzută la art. 25 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 411/2004 și la art. 87 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 204/2006, pentru o perioadă de încă un an față de perioada permis inițial de Norma nr. 22/2020. Această facilitate nu este obligatorie și poate fi folosită prin decizie individuală de către administratorii de fonduri de pensii private, cu notificarea prealabilă a Autorității de Supraveghere Financiară. Având în vedere numărul ridicat de fonduri de pensii pentru care s-au transmis notificări privind aplicarea prevederilor Normei nr. 22/2020, considerăm oportună prelungirea perioadei conform propunerii din cadrul proiectului de normă.

Prevederile proiectului de act normativ

Prin proiectul de act normativ *se prelungeste perioada de un an*, stabilită prin Norma nr. 22/2020, prin care se permite administratorilor să investească activele fondurilor de pensii private pe care le administrează în titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor din România, de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, într-un procent ce poate depăși limita de 70% stabilită prin reglementări, *cu încă un an*, condițiile și exonerările stabilite prin Norma nr. 22/2020 rămânând valabile. În termen de 180 de zile calendaristice de la data expirării perioadei prevăzute de proiectul de normă, administratorul care a aplicat prevederile normei trebuie să revină la încadrarea în limitele impuse de art. 25 alin. (14) lit. b) din Legea nr. 411/2004, ale art. 87 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 204/2006 și de Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.