

**Norma**  
**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 vigoare de la 26 mai 2023*

**Publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 463 din 26 mai 2023**

*Având în vedere prevederile art. 23 alin. (1) și art. 25 alin. (1) lit. (i) din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art. 79 alin. (4), art. 84 și art. 87 alin. (1) lit. (i) din Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare*

*în temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. c) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 5 lit. c), art. 6 alin. (1) și (2) și ale art. 7 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,*

*în urma deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din ședința din data de 10 mai 2023,*

*Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă.*

**Art. I. - Norma 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, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 8 din 5 ianuarie 2012, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:**

**1. La articolul 2 alineatul (2), litera t) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„t) piața reglementată - sistem multilateral, operat și/sau administrat de un operator de piață, care asigură sau facilitează reunirea, în cadrul sistemului și în conformitate cu regulile cu caracter nediscreționar ale pieței reglementate, a unor interese multiple de vânzare și cumpărare de instrumente financiare ale unor terțe părți, într-un mod care conduce la încheierea de contracte cu instrumente financiare admise la tranzacționare pe baza normelor și/sau a sistemelor sale și care este autorizat și funcționează în mod regulat și care este prezent în lista piețelor reglementate în conformitate cu prevederile art. 56 din Directiva MiFID;”

**2. La articolul 12 alineatul (1), litera m) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„m) 1% din activele fondului de pensii private poate fi alocat investițiilor private de capital sub forma acțiunilor la societăți din România, din state ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European; în situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități, administratorul poate investi în aceste instrumente financiare, în procent de până la 3%; acest procent poate fi majorat până la 5% în situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități, fondurile de investiții private de capital în care se investește sunt finanțate din fonduri alocate prin Planul național de redresare și reziliență și domeniile în care se realizează investiția sunt supuse aprobării Autorității de Supraveghere Financiară și a Ministerului Investițiilor și Proiectelor Europene; pentru investițiile în instrumente financiare în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul fondurilor de investiții private de capital finanțate din fonduri alocate prin Planul național de redresare și reziliență normele privind condițiile/criteriile de realizare a plasamentelor de capital se stabilesc prin ordin comun al ministrului investițiilor și proiectelor europene și al președintelui Autorității de Supraveghere Financiară.”

**3. La articolul 13, alineatul (4<sup>1</sup>) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(4<sup>1</sup>) Expunerea față de emitentul banca depozitar va fi calculată scăzând valoarea sumelor aflate în curs de decontare aferente tranzacțiilor de cumpărare și, după caz, sumele alocate subscrierii în oferte publice de vânzare ale emitenților persoane juridice din România, în care statul român deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social.”

**4. La articolul 15, litera d) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„d) tranzacționarea implică obligațiuni municipale prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. c) și f), obligațiuni corporatiste prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. d) pct. (ii), obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. g) și obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. h);”

#### **5. La articolul 17<sup>2</sup>, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

„Art. 17<sup>2</sup> - (1) Posibilitatea de a tranzacționa obligațiuni municipale, prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. c) și f), obligațiuni corporatiste, prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. d) pct. (ii), obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. g) și obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. h) în afara pieței reglementate trebuie să fie clar precizată în cadrul declarației privind politica de investiții a administratorului și reflectată corespunzător în politica și procedurile de administrare a riscurilor care trebuie să conțină cel puțin criteriile generale de alegere a contrapartidei, determinare a prețului și a lichidității instrumentului financiar, precum și orice alte criterii care să conducă la o tranzacționare în beneficiul participanților.

(2) Tranzacțiile cu obligațiuni municipale, prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. c) și f), obligațiuni corporatiste, prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. d) pct. (ii), obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. g) și obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. h) în afara pieței reglementate pot fi realizate numai în baza deciziei directorului de investiții, adoptată pentru fiecare tranzacție în parte, fundamentată în scris și care conține cel puțin detalii referitoare la stabilirea contrapartidei, a prețului tranzacției și a lipsei lichidității instrumentului financiar pe piața reglementată pe care acesta este admis la tranzacționare. ”

#### **6. Articolul 38 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 38. - (1) Acțiunile nou-emise, subscrise în cadrul unei oferte publice de vânzare, se recunosc la data alocării acțiunilor potrivit dispozițiilor prospectului de ofertă.

(2) Până la admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile nou-emise se evaluează la prețul din cadrul ofertei publice de vânzare în care au fost achiziționate respectivele acțiuni.”

**7. La articolul 52, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alineatul (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:**



„(1<sup>1</sup>) Administratorul care decide să subscrie în oferte publice de vânzare ale emitenților persoane juridice din România, în care statul român deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social și, ca urmare a acestei decizii, depășește gradul de risc asumat prin prospectul schemei de pensii, are obligația reîncadrării în respectivul grad de risc într-o perioadă de maximum 180 de zile de la data alocării acțiunilor.”

**Art. II. – Prezenta normă se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare la data publicării.**

**Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,  
Nicu MARCU**

**București,  
Nr. 15  
15 mai 2023**