

Proiect

Normă

pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 16/2020 privind investirea activelor fondurilor de pensii ocupaționale

În temeiul prevederilor art. 96-98 și ale art. 103 din Legea nr. 411/2004 privind pensiile ocupaționale, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. c), 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 _____2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă.

Art. I. – Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 16/2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 295 din 08 aprilie 2020, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 2 alineatul (2), după litera c) se introduce o nouă literă, litera c¹), cu următorul cuprins:

„c¹) Coduri de liberalizare ale O.C.D.E. - instrumente juridice ale Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică intitulate Codul de liberalizare a mișcărilor de capital și Codul de liberalizare a operațiunilor curente invizibile;”

2. La articolul 2 alineatul (2), după litera h) se introduce o nouă literă, litera h¹), cu următorul cuprins:

„h¹) – O.C.D.E. – Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică;”

3. La articolul 4, litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b) să investească activele fondurilor de pensii ocupaționale într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea portofoliului fondului de pensii ocupaționale;”

4. Articolul 9 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 9 – Activele fondului de pensii ocupaționale sunt investite în instrumentele financiare prevăzute de Lege și de prezenta normă, cu respectarea următoarelor limite maxime pentru fiecare instrument:

a) conturi de disponibilități la vedere în lei sau în valute cotate, care pot fi convertite prin intermediul pieței valutare cu respectarea regimului valutar stabilit de Banca Națională a României, la instituții de credit sau la sucursale ale instituțiilor de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, al Uniunii Europene, al Spațiului Economic European sau al statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. și care nu se află în procedură de supraveghere specială ori de administrare specială sau a căror autorizație nu este retrasă - 20%;

b) depozite în lei sau în valute cotate care pot fi convertite prin intermediul pieței valutare cu respectarea regimului valutar stabilit de Banca Națională a României, la instituții de credit sau la sucursale ale instituțiilor de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, al Uniunii Europene, al Spațiului Economic European sau al statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. și care nu se află în procedura de supraveghere specială ori de administrare specială sau a căror autorizație nu este retrasă – 30%

c) certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.- 30%;

d) acorduri reverse repo încheiate cu instituții de credit - 10%;

e) titluri de stat din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 70%;

f) titluri de stat emise de state terțe, altele decât statele aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E., admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 20%;

g) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic

European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E., admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 30%;

h) obligațiuni corporative, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat, admise la tranzacționare pe piețe reglementate din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 50%;

i) obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, altele decât cele aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E., admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 10%;

j) în obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții sau de alte organisme străine neguvernamentale, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 20%;

k) acțiuni și drepturi admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 50%;

l) titluri de participare emise de OPCVM, inclusiv ETF, din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 20%;

m) ETC și titluri de participare emise de AOPC înființate ca fonduri de investiții închise, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 10%;

n) acțiuni și obligațiuni emise de entități constituite pe bază de parteneriat public-privat sau fonduri de investiții specializate în infrastructură din România, din state ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 15%;

o) investiții private de capital sub forma acțiunilor la societăți din România, din state ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E., sub forma participațiilor la fondurile de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. - 10%.”

5. Anexa nr. 1 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Anexa nr. 1

Nr. crt.	Activ	Investment grade	Non-investment grade
1	Conturi de disponibilități la vedere în lei sau în valute cotate, care pot fi convertite prin intermediul pieței valutare cu respectarea regimului valutar stabilit de Banca Națională a României, la instituții de credit sau la sucursale ale instituțiilor de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, al Uniunii Europene, al Spațiului Economic European sau al statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. și care nu se află în procedură de supraveghere specială ori de administrare specială sau a căror autorizație nu este retrasă	75%	25%
2	Depozite în lei sau în valute cotate care pot fi convertite prin intermediul pieței valutare cu respectarea regimului valutar stabilit de Banca Națională a României, la instituții de credit sau la sucursale ale instituțiilor de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, al Uniunii Europene, al Spațiului Economic European sau al statelor aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. și care nu se află în procedura de supraveghere specială ori de administrare specială sau a căror autorizație nu este retrasă – 30%	75%	25%
3	Certificate de trezorerie din România, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața bancară secundară din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	100%	100%
4	Certificate de trezorerie tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața bancară secundară din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	100%	25%
5	Titluri de stat din România tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața bancară secundară din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	100%	100%
6	Titluri de stat din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E. tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața bancară secundară din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului	100%	25%

	Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.		
7	Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E., tranzacționate pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	75%	25%
8	Obligațiuni corporative cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	75%	25%
9	Titluri de stat emise de state terțe, altele decât statele aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E., tranzacționate pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	100%	25%
10	Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, altele decât cele aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E., tranzacționate pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	75%	25%
11	Obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții sau de alte organisme străine neguvernamentale, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	100%	25%
12	Obligațiuni emise de societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, de cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, de închiriere și subînchiriere de bunuri imobiliare proprii sau de administrare de imobile, tranzacționate pe piețe reglementate	75%	25%
13	Active având garanția integrală și explicită a statului român	100%	100%
14	Active având garanția integrală și explicită a statului	100%	25%

”

6. Anexa nr. 2 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Anexa nr. 2

Nr. crt.	Activ	Pondere aplicabilă
1	Acorduri reverse repo	75%
2	Acțiuni și drepturi tranzacționate pe piețe reglementate din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din state aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E.	25%
3	Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare definite conform Asociației Administratorilor de Fonduri din Europa - EFAMA ca fiind fonduri monetare	75%
4	Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare definite conform Asociației Administratorilor de Fonduri din Europa - EFAMA ca fiind fonduri de obligațiuni	50%
5	Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, cu excepția fondurilor monetare și de obligațiuni	25%
6	Titluri de participare emise de fonduri de investiții care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, de cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, de închiriere și subînchiriere de bunuri imobiliare proprii sau de administrare de imobile	25%
7	Titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare tranzacționabile - exchange traded fund, ETC și titluri de participare emise de alte organisme de plasament colectiv	25%
8	Alte active	0%”

”

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,
Alexandru PETRESCU**

**București,
Nr.**