

Referat de aprobare
referitor la proiectul Normei pentru modificarea art. 3 din Norma 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 AL SUBIECTULUI

Prin prezenta notă, se supune aprobării Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.), proiectul *Normei pentru modificarea art. 3 din Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 22/2020 privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat*, în vederea inițierii procesului de consultare publică.

II. EXPUNERE DE MOTIVE

Descrierea situației actuale

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 (*Legea nr. 411/2004*), de *Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative (Legea nr. 204/2006)*, 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 (*Norma nr. 11/2011*).

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.

La data de 10 aprilie 2020 a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, *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, într-un procent mai mare față de limita investițională 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*, respectiv într-un procent *mai mare de 70%* din valoarea totală a activelor fondului de pensii private. Aplicabilitatea prevederilor *Normei A.S.F. nr. 22/2020* a fost

prelungită anual prin *Normele A.S.F. nr. 8/2021, nr. 10/2022 și nr. 14/2023* și este în vigoare până în luna aprilie 2024.

În anul 2023, în baza prevederilor *Normei nr. 22/2020*, administratorii au notificat Autorității de Supraveghere Financiară intenția de a aplica prevederile Normei pentru un număr de 5 fonduri din cele 17 fonduri de pensii private. În cazul fondurilor de pensii administrate privat (Pilon II), un număr de 2 fonduri din 7 aplică prevederile normei, iar în cazul fondurilor de pensii facultative, un număr de 3 fonduri din 10 aplică prevederile normei.

Pentru a se determina oportunitatea reală a investițiilor ce pot fi efectuate de către fondurile de pensii private în anul 2024, a fost efectuată și o simulare asupra contribuțiilor aferente anului 2024 având în vedere majorarea cotei de contribuție de la 3,75% la 4,75% începând cu contribuțiile aferente lunii ianuarie 2024 ce vor fi virate către fondurile de pensii administrate privat începând cu luna martie 2024.

Menționez că pe parcursul anului 2024 sunt prognozate contribuții totale în valoare aproximativă de 16 mld. lei.

Astfel, implementarea acestui instrument se dovedește a fi utilă în condițiile în care este folosit chiar și de un singur administrator.