

Referat de aprobare
privind aprobarea 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

I. SUMAR AL SUBIECTULUI

Prin prezenta notă, se supune aprobării Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.), proiectul Normei pentru modificarea și completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, în vederea inițierii procesului de consultare publică.

II. EXPUNERE DE MOTIVE

Descrierea situației actuale

În sistemul pensiilor administrate privat și al pensiilor facultative, activitatea de investire și evaluare a activelor fondurilor de pensii private se desfășoară prin intermediul administratorilor acestor fonduri și 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.

Necesitatea emiterii actului normativ

Necesitatea emiterii acestui proiect de act normativ este motivată de volatilitatea ridicată care caracterizează, în prezent, piețele financiare, precum și de efectele acesteia asupra portofoliilor de active ale fondurilor de pensii private. În vederea protejării intereselor participanților și beneficiarilor, proiectul de act normativ cuprinde prevederi care să extindă și să consolideze obligațiile administratorilor fondurilor de pensii administrate privat și a fondurilor de pensii facultative cu privire la modul de desfășurare a activității de investire și evaluare a activelor fondurilor de pensii private, precum implementarea, în cadrul de reglementare secundară, a aspectelor comunicate administratorilor de către A.S.F. printr-o serie de adrese oficiale, transmise în perioada 2013-2021.

Prevederile proiectului de act normativ

Modificările aduse prin proiectul de act normativ constau, în principal, în modificarea și completarea prevederilor *Normei nr. 11/2011* cu privire la:

- semnificația unor termeni utilizați în Norma nr. 11/2011;
- introducerea unor obligații ale administratorilor fondurilor de pensii administrate privat și a fondurilor de pensii facultative cu privire la modul de desfășurare a activității de investire și evaluare a activelor fondurilor de pensii private;
- obligația administratorului de a implementa unele sisteme de alertă timpurie, în cazul în care valoarea unui instrument financiar din portofoliu înregistrează o scădere cu cel puțin 10% față de valoarea de achiziție, alertă care să declanșeze obligativitatea reevaluării deținerii din portofoliul fondului de pensii și adoptarea de măsuri asumate la nivelul structurii de conducere a administratorului;
- posibilitatea administratorului de a investi activele fondurilor de pensii administrate privat sau facultative în obligațiuni corporative fără rating sau cu calificativ insuficient, emise de persoane juridice din România, în cazul în care statul român deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social al emitentului respectiv;
- descrierea activității de investire a activelor fondului de pensii în acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect sau în investiții private de capital;
- introducerea ofertele de tip plasament privat în excepțiile prevăzute la art. 22 alin (2) și alin (4);
- evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix, în sensul introducerii sursei prețurilor afișată de furnizorul de cotații Bloomberg Finance L.P. (sursa BVL4) sau afișată de furnizorul de cotații Thomson Reuters S.A. (sursa RRPS);
- introducerea unor prevederi privind modalitatea de rotunjire în evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix;
- introducerea prevederilor pentru calculul dobânzii zilnice acumulate, conform cărora pentru acest calcul se va utiliza exclusiv rata dobânzii la nivelul formulei / convenției precizate în prospectul de emisiune;
- introducerea unor prevederi privind evaluarea depozitelor bancare;
- introducerea unor prevederi privind sumele care sunt incluse în numitorul formulei de calcul al gradului de risc.