

**Referat de aprobare**  
**referitor la proiectul Normei pentru modificarea și completarea 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 AL SUBIECTULUI**

Proiectul de act normativ are drept obiect modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 22/2020 privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat.

## **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, 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, 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 prin Norma ele A.S.F. nr. 8/2021 și nr. 10/2022 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 și este în vigoare până în luna aprilie 2023.

Pentru anul 2022, în baza prevederilor Normei nr. 22/2020, cu modificările ulterioare, administratorii au notificat Autorității de Supraveghere Financiară intenția de a aplica prevederile normei pentru 8 din cele 17 fonduri de pensii private.

### **Necesitatea emiterii actului normativ**

În contextul economic actual în care economia globală se află pe calea redresării după pandemia de COVID-19, impactul economic al conflictului ruso - ucrainean și sancțiunile asociate acestuia au fost resimțite în întreaga lume, încetinind creșterea economică și contribuind la creșterea presiunilor inflaționiste, pentru a continua protejarea activelor fondurilor de pensii private de volatilitatea ridicată de pe piețele financiare și pentru a oferi administratorilor pârghii pentru a utiliza această măsură, în condițiile în care consideră necesar și evoluțiile de pe piețele financiare o impun, s-a considerat oportună prelungirea perioadei de aplicare a Normei A.S.F. nr. 22/2020 și pentru anul 2023. Astfel, a fost elaborat *Proiectul Normei pentru modificarea și completarea 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 permisă inițial de Norma A.S.F. nr. 22/2020, modificată prin Norma A.S.F. nr. 8/2021. 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.

### **Prevederile proiectului de act normativ**

Prin proiectul de act normativ se prelungeste perioada stabilită prin Norma nr. 22/2020, cu modificările ulterioare, 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, condițiile și exonerările stabilite prin Norma nr. 22/2020 rămânând valabile putând fi aplicate în situația în care administratorul decide să aplice prevederile normei. 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. (1) 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.

Proiectul de act normativ se aplică:

- administratorilor fondurilor de pensii administrate privat;
- administratorilor fondurilor de pensii facultative.