

## **Norma nr. 41/2020 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii ocupaționale**

*În vigoare de la 20 noiembrie 2020*

*Publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 1112 din 20 noiembrie 2020. Formă aplicabilă la 27 aprilie 2023.*

*În temeiul prevederilor art. 34 alin. (1) lit. h), art. 91 lit. c), art. 102 și art. 103 lit. h) din Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale, cu 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 data de 4 noiembrie 2020,*

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă.

### **CAPITOLUL I** Dispoziții generale

**Art. 1. - (1)** Prezenta normă reglementează modul de calcul și de publicare a următorilor indicatori:

- a)** rata de rentabilitate a unui fond de pensii ocupaționale;
- b)** rata medie ponderată de rentabilitate a fondurilor de pensii ocupaționale;
- c)** rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor de pensii ocupaționale.

**(2)** Prezenta normă este aplicabilă administratorilor fondurilor de pensii ocupaționale.

**Art. 2. -** Termenii și expresiile utilizate în prezenta normă au semnificațiile prevăzute la art. 3 din Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale, cu completările ulterioare, denumită în continuare Lege.

### **CAPITOLUL II**

Mecanismul de calcul al ratei de rentabilitate a unui fond de pensii ocupaționale

**Art. 3. -** Rata de rentabilitate prevăzută la art. 102 din Lege se calculează de către administrator, în prima zi lucrătoare a fiecărui trimestru, pe baza valorii unitare a activului net al fondului de pensii ocupaționale din ultima zi lucrătoare a trimestrului anterior, astfel:

- a)** pentru o perioadă de 24 de luni, după împlinirea a 2 ani de la primirea de contribuții și până la împlinirea a 5 ani de la primirea de contribuții;
- b)** pentru o perioadă de 60 de luni, după împlinirea a 5 ani de la primirea de contribuții.

**Art. 4. -** Reprezentarea formulelor de calcul pentru determinarea ratei de rentabilitate a unui fond de pensii ocupaționale este următoarea:

- a)** rata de rentabilitate a unui fond prevăzută la art. 3 alin. (1) lit. gg) din Lege se calculează conform formulei:

$$R_{Rp}^{fx} = \frac{VUF_{py}^{fx} - VUF_{p(y-1)}^{fx}}{VUF_{p(y-1)}^{fx}},$$

unde:

$R_{Rp}^{fx}$  = rata de rentabilitate a fondului de pensii pe o perioadă;

$VUF_{py}^{fx}$  = valoarea unității fondului de pensii x din ultima zi lucrătoare a perioadei y;

$VUF_{p(y-1)}^{fx}$  = valoarea unității fondului de pensii x din ultima zi lucrătoare ce precedă perioada respectivă;

**b)** rata de rentabilitate anualizată a unui fond de pensii ocupaționale prevăzută la art. 102 din Lege se calculează conform formulei:

$$R_{Ra}^{fx} = \sqrt[n]{(1 + R_{Ry\text{ luni}}^{fx})} - 1,$$

unde:

$R_{Ra}^{fx}$  = rata de rentabilitate anualizată a unui fond de pensii ocupaționale;

$R_{Ry\text{ luni}}^{fx}$  = rata de rentabilitate a unui fond de pensii ocupaționale măsurată pentru perioada ultimelor y luni anterioare efectuării calculului, calculată conform lit. a);

n = 5 pentru fondurile de pensii ocupaționale care au împlinit 5 ani de la primirea de contribuții sau 2 pentru fondurile de pensii ocupaționale care au împlinit 2 ani de la primirea de contribuții, până la împlinirea a 5 ani de la primirea de contribuții;

y = 60 pentru n = 5 sau y = 24 pentru n = 2;

**c)** ponderea zilnică a unui fond de pensii ocupaționale reprezintă raportul dintre valoarea activului net al fondului de pensii ocupaționale și suma valorii activelor nete ale tuturor fondurilor de pensii ocupaționale, calculată în ziua respectivă conform formulei:

$$p_z^{fx} = \frac{VAN_{zy}^{fx}}{\sum_{i=1}^n VAN_{zy}^{fi}},$$

unde:

$p_z^{fx}$  = ponderea zilnică a fondului de pensii x în totalul fondurilor de pensii ocupaționale;

$VAN_{zy}^{fx}$  = valoarea activului net al fondului de pensii ocupaționale x în ziua y;

n = numărul total de fonduri de pensii ocupaționale;

**d)** ponderea medie a unui fond de pensii ocupaționale în totalul fondurilor de pensii ocupaționale pe o perioadă reprezintă media aritmetică a ponderilor zilnice ale fondului de pensii ocupaționale pe perioada respectivă și se calculează conform formulei:

$$p_m^{fx} = \frac{\sum_{y=1}^t p_{zy}^{fx}}{t},$$

unde:

$p_m^{fx}$  = ponderea medie a fondului x pe o anumită perioadă;

$p_{zy}^{fx}$  = ponderile zilnice ale fondului de pensii x în totalul fondurilor de pensii ocupaționale, pe respectiva perioadă;

t = numărul de zile lucrătoare ale perioadei pentru care se efectuează calculul;

e) rata medie ponderată de rentabilitate a fondurilor prevăzută la art. 3 alin. (1) lit. hh) din Lege se calculează conform formulei:

$$R_{Rmp} = \sum_{x=1}^n R_{Ra}^{fx} * p_m^{fx},$$

unde:

$R_{Rmp}$  = rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor pe o perioadă;

$R_{Ra}^{fx}$  = rata de rentabilitate anualizată a fondului de pensii x pe o perioadă;

$p_m^{fx}$  = ponderea medie a fondului de pensii x în totalul fondurilor de pensii ocupaționale pe o perioadă;

n = numărul total de fonduri de pensii ocupaționale;

f) rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor de pensii ocupaționale reprezintă cea mai mică valoare dintre rata medie ponderată de rentabilitate calculată pe o perioadă diminuată cu 4 puncte procentuale și 50% din rata medie ponderată de rentabilitate calculată pentru perioada respectivă și se calculează conform formulei:

$$R[R(MIN)] = \text{MIN}(R_{Rmp} - 0,04; R_{Rmp} * 0,5),$$

unde:

$R[R(MIN)]$  = rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor de pensii ocupaționale;

$R_{Rmp}$  = rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor pe o perioadă.

### CAPITOLUL III

#### Publicarea ratelor de rentabilitate

**Art. 5. - (1)** Autoritatea de Supraveghere Financiară calculează și publică trimestrial pe site-ul propriu următoarele informații:

a) rata de rentabilitate a fiecărui fond de pensii ocupaționale;

b) rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii ocupaționale;

c) rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor de pensii ocupaționale.

(2) Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii ocupaționale și rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor de pensii ocupaționale se calculează începând cu

primul trimestru pentru care cel puțin două fonduri de pensii ocupaționale au împlinit 5 ani de la primirea de contribuții.

**Art. 6.** - Autoritatea de Supraveghere Financiară notifică administratorul în termen de 5 zile lucrătoare de la încheierea trimestrului în cazul în care rata de rentabilitate a respectivului fond de pensii ocupaționale administrat de acesta se situează sub rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor de pensii ocupaționale.

## **CAPITOLUL IV**

### Dispoziții finale

**Art. 7.** - (1) Toate calculele din prezenta normă se efectuează în valoare absolută prin trunchiere la 4 zecimale.

(2) Toate ratele de rentabilitate se publică în valoare procentuală, cu două zecimale.

**Art. 8.** - Nerespectarea dispozițiilor cuprinse în prezenta normă se sancționează în conformitate cu prevederile cap. XIV din Lege.

**Art. 9.** - Prezenta normă se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare la data publicării.

p. Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,  
Elena-Doina Dascălu

București, 6 noiembrie 2020.

Nr. 41.