

Referat de aprobare

**referitor la 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**

I. SUMAR/ISTORIC 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 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.

La nivel de reglementare secundară, activitatea de investire și evaluare a activelor fondurilor de pensii administrate privat și facultative este detaliată prin dispozițiile *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, cu modificările și completările ulterioare (Norma nr. 11/2011)*.

Proiectul supus atenției propune modificarea și completarea prevederilor *Normei nr. 11/2011* cu posibilitatea ca administratorii să investească o parte dintre activele fondurilor de pensii administrate privat și facultative pe piețe reglementate și supravegheate din state membre ale Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (O.C.D.E).

Necesitatea emiterii actului normativ

Elaborarea proiectului de normă se impune în scopul flexibilizării regimului de reglementare aplicabil investițiilor fondurilor de pensii private cu luarea în considerare a cerințelor de aderare la O.C.D.E.

Prevederile proiectului de act normativ

Modificările aduse prin proiectul de act normativ constau în:

- completarea definițiilor cu semnificația acronimului O.C.D.E., terminologia fiind utilizată pe parcursul proiectului de act normativ;
- introducerea posibilității ca titlurile emise de state terțe, obligațiunile și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, obligațiunile emise de organisme străine neguvernamentale și titlurile de participare emise de fonduri de investiții alternative să se tranzacționeze, suplimentar piețelor reglementate din România, UE sau SEE și pe piețe reglementate și supravegheate din state membre O.C.D.E.;
- introducerea posibilității ca administratorii de fonduri de pensii private să investească activele fondurilor în titluri de participare ale OPCVM, inclusiv ETF și din state membre O.C.D.E.;
- introducerea posibilității, cu respectarea limitelor maxime stabilite prin prevederile art. 25 alin. (1) din Legea nr. 411/2004, de art. 87 alin. (1) din Legea nr. 204/2006 și de Norma 11/2011, ca administratorii să poată investi cumulat activele fondului de pensii private în instrumentele financiare prevăzute la lit. h), i) și j) din state membre O.C.D.E., altele decât statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, într-un procent de până la 3% din active;
- introducerea posibilității ca administratorii să poate investi până la 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor corporative emise de persoane juridice din România, în care statul român deține, direct sau indirect, o participație de minimum 50% din capitalul social.