

**Norma nr. 10/2024 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**

*În vigoare de la 09 mai 2024*

*Publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 424 din 09 mai 2024. Formă aplicabilă la 10 mai 2024.*

*Având în vedere prevederile art. 23 alin. (1), art. 23<sup>1</sup> și ale art. 25 alin. (1) din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art. 84, art. 85<sup>1</sup> și art. 87 alin. (1) din Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare,*

*în temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. c), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 5 lit. c), art. 6 alin. (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 15.04.2024,*

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă.

**Art. I.** - Norma 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, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 8 din 5 ianuarie 2012, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

**1.** La articolul 2 alineatul (2), după litera u) se introduce o nouă literă, litera v), cu următorul cuprins:

" v) O.C.D.E. - Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică."

**2.** La articolul 4 alineatul (1), după litera g) se introduce o nouă literă, litera h), cu următorul cuprins:

" h) să asigure dezvoltarea de politici și proceduri de evaluare și raportare a activelor."

**3.** La articolul 6, partea introductivă și litera d) se modifică și vor avea următorul cuprins:

" **Art. 6.** - Procedurile interne ale administratorului cu privire la activitatea direcției de investiții responsabile cu administrarea investițiilor, cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor sunt aprobate de organul statutar competent și se referă, fără a se limita, la:

.....

**d)** proceduri adecvate care să asigure posibilitatea ca toate operațiunile efectuate de administrator să fie reconstituite, inclusiv în ceea ce privește părțile implicate, timpul și locul unde au fost efectuate, să asigure păstrarea înregistrărilor tranzacțiilor desfășurate, în conformitate cu prevederile Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 33/2017 privind organizarea activității de arhivă la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare;"

**4.** La articolul 6, litera g) se abrogă.

5. La articolul 12 alineatul (1), literele e), f), h) -j) se modifică și vor avea următorul cuprins:

" e) 15% din activele fondului de pensii private pot fi investite în titluri emise de state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E.;

f) 10% din activele fondului de pensii private pot fi investite în obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E.;

.....

h) 5% din activele fondului de pensii private pot fi investite în obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la lit. g), admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România sau din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E.;

i) 5% din activele fondului de pensii private pot fi investite în titluri de participare emise de OPCVM, inclusiv ETF, din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau state membre O.C.D.E.;

j) 3% din activele fondului de pensii private pot fi investite în ETC și titluri de participare emise de fonduri de investiții alternative, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E.;"

6. La articolul 12, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alineatul (3), cu următorul cuprins:

" (3) Administratorii pot investi cumulativ maximum 3% din activele fondului de pensii private, în instrumentele financiare prevăzute la alin. (1) lit. h), i) și j) emise în state membre O.C.D.E., altele decât statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European."

7. La articolul 13 alineatul (5), litera d) se modifică și va avea următorul cuprins:

" d) 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;"

8. Articolul 17<sup>1</sup> se abrogă.

9. La articolul 18, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

" (2) În cazul unei abateri pasive de la cerințele de rating, în 360 de zile calendaristice de la data depășirii limitei, administratorul corectează, inclusiv prin măsuri active, abaterea de la cerința privind calificativul emitentului sau al emisiunii respective, cu excepția situației în care sunt impuse sancțiuni internaționale asupra emisiunii, emitentului sau participanților la lanțul de decontare."

10. La articolul 20 alineatul (5), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:

" (5) În cazul în care protejarea portofoliului împotriva riscului valutar se realizează prin intermediul instrumentelor financiare derivate negociate în afara unei piețe reglementate, administratorul are obligația de a utiliza contractele-cadru ISDA (ISDA Master Agreement)

și contracte de garanție financiară (ISDA Credit Support Annex) ajustate la cadrul normativ aplicabil în România și să se asigure că acestea includ cel puțin: (...)"

**11.** La articolul 36, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

" **Art. 36.** - (1) Dividendele se recunosc din prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend până la încasarea acestora, conform documentelor justificative."

**12.** La articolul 37, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

" (2) În cazul în care cupoanele sau principalul, după caz, nu au/a fost plătite/plătit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero, începând cu următoarea zi calendaristică."

**13.** La articolul 38, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

" **Art. 38.** - (1) Acțiunile nou-emise, subscribe în cadrul unei oferte publice de vânzare, se recunosc la data tranzacției prevăzută în confirmările de tranzacționare, potrivit dispozițiilor prospectului de ofertă."

**14.** La articolul 39, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:

" **Art. 39.** - (1) Acțiunile rezultate din majorări de capital ce nu presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, conform documentelor justificative, și vor fi luate în considerare la calculul limitelor prevăzute la art. 12.

(2) Acțiunile rezultate din majorări de capital ce presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc la data plății efective a acțiunilor subscribe la majorarea de capital, conform documentelor justificative, și vor fi luate în considerare la calculul limitelor prevăzute la art. 12."

**15.** La articolul 40, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

" (4) Drepturile de preferință netranzacționabile se recunosc din prima zi în care investitorul care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de aceste drepturi, conform documentelor justificative, și se evaluează la valoarea zero."

**16.** La articolul 65, litera d) a alineatului (1) și alineatul (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:

" d) nerespectarea obligativității de elaborare și aprobare de către organul statutar competent a procedurilor de desfășurare a activității fondului de pensii private, inclusiv de administrare a conflictului de interese, conform prevederilor art. 6;

.....

(2) Nerespectarea dispozițiilor prezentei norme se sancționează în conformitate cu prevederile art. 16, art. 81 alin. (1) lit. c), art. 140 alin. (1) și (3), art. 140<sup>1</sup>, 140<sup>2</sup>, art. 141 alin. (1) lit. a) și j) și alin. (2) - (13) din Legea nr. 411/2004 și ale art. 38 lit. c), art. 120 alin. (1) și (3), art. 120<sup>1</sup>, 120<sup>2</sup>, art. 121 alin. (1) lit. a), f), g) și m) și alin. (2) - (13) din Legea nr. 204/2006."

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

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,  
Alexandru Petrescu

București, 19 aprilie 2024.  
Nr. 10.