



MONITORUL OFICIAL

AL

ROMÂNIEI

Anul 188 (XXXII) — Nr. 295

PARTEA I
LEGI, DECRETE, HOTĂRÂRI ȘI ALTE ACTE

Miercuri, 8 aprilie 2020

SUMAR

<u>Nr.</u>	<u>Pagina</u>
DECIZII ALE CURȚII CONSTITUȚIONALE	
Decizia nr. 760 din 28 noiembrie 2019 referitoare la excepția de neconstituționalitate a dispozițiilor art. I pct. 3 din Legea nr. 169/2017 pentru modificarea și completarea Legii nr. 254/2013 privind executarea pedepselor și a măsurilor privative de libertate dispuse de organele judiciare în cursul procesului penal	2-4
HOTĂRÂRI ALE GUVERNULUI ROMÂNIEI	
271. — Hotărâre pentru re aprobarea indicatorilor tehnico-economici ai obiectivului de investiții „Consolidare, reabilitare termică și modernizare corp C1, sediu I.G.S.U.”	5
ACTE ALE AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ	
16. — Normă privind investirea activelor fondurilor de pensii ocupaționale	6-12
17. — Normă privind evaluarea activelor fondurilor de pensii ocupaționale	12-15

DECIZII ALE CURȚII CONSTITUȚIONALE**CURTEA CONSTITUȚIONALĂ****DECIZIA Nr. 760**

din 28 noiembrie 2019

referitoare la excepția de neconstituționalitate a dispozițiilor art. I pct. 3 din Legea nr. 169/2017 pentru modificarea și completarea Legii nr. 254/2013 privind executarea pedepselor și a măsurilor privative de libertate dispuse de organele judiciare în cursul procesului penal

Valer Dorneanu	— președinte
Cristian Deliorga	— judecător
Daniel Marius Morar	— judecător
Mona-Maria Pivniceru	— judecător
Gheorghe Stan	— judecător
Livia Doina Stanciu	— judecător
Elena-Simina Tănăsescu	— judecător
Varga Attila	— judecător
Marieta Safta	— prim-magistrat-asistent

Cu participarea reprezentantului Ministerului Public, procuror Dana-Cristina Bunea.

1. Pe rol se află soluționarea excepției de neconstituționalitate a dispozițiilor „art. 55¹ din Legea nr. 169/2017 din data de 14 iulie 2017 pentru modificarea și completarea Legii nr. 254/2013 privind executarea pedepselor privative de libertate”, excepție ridicată de Ioan Grigoraș în Dosarul nr. 19.587/325/2017 al Judecătoriei Timișoara — Secția penală și care formează obiectul Dosarului Curții Constituționale nr. 2.366 D/2017.

2. La apelul nominal lipsește autorul excepției, față de care procedura este legal îndeplinită.

3. Cauza fiind în stare de judecată, președintele Curții acordă cuvântul reprezentantului Ministerului Public, care pune concluzii de respingere a excepției în principal ca inadmisibilă, cu motivarea că prin criticile formulate se invocă probleme de interpretare și aplicare a legii, iar, în subsidiar, ca neîntemeiată, cu motivarea că normele criticate nu încalcă prevederile constituționale invocate.

CURTEA,

având în vedere actele și lucrările dosarului, constată următoarele:

4. Prin Încheierea din 9 august 2017, pronunțată în Dosarul nr. 19.587/325/2017, **Judecătoria Timișoara — Secția penală a sesizat Curtea Constituțională cu excepția de neconstituționalitate a prevederilor „art. 55¹ din Legea nr. 169/2017 din data de 14 iulie 2017 pentru modificarea și completarea Legii nr. 254/2013 privind executarea pedepselor privative de libertate”**. Excepția a fost ridicată de Ioan Grigoraș în dosarul cu numărul menționat, având ca obiect soluționarea unei cereri de liberare condiționată.

5. **În motivarea excepției de neconstituționalitate** autorul susține, în esență, că normele criticate sunt neconstituționale, întrucât aplicarea acestora este lăsată la aprecierea administrației penitenciarului, iar la acest moment nu au aplicabilitate, în sensul că nu s-a stabilit modalitatea de deducere a zilelor constatate executate ca urmare a condițiilor

nelegale de detenție. Se arată că, „în conformitate cu prevederile art. 78 din Constituția României, legea trebuie să-și producă efecte începând cu 21 iulie 2017”. Așa fiind, trebuie sesizată Curtea Constituțională „pentru a se spune în mod cert dacă legea existentă deja este constituțională și dacă există vreun regulament de aplicare al ei sau este lăsată la «aprecierea» conducerii locurilor de detenție”.

6. **Judecătoria Timișoara — Secția penală**, fără a reține *in terminis* dacă apreciază că excepția de neconstituționalitate este sau nu întemeiată, opinează că trebuie stabilite în mod clar și precis data și modalitatea în care vor fi deduse cele 6 zile suplimentare la o perioadă de 30 de zile executate, în acest sens trebuind să existe un regulament de aplicare la nivelul întregii țări, o reglementare unitară și să nu fie lăsată la aprecierea conducerii fiecărui loc de deținere, fiind astfel necesară o sintagmă care să poată acoperi toate situațiile concrete în care se impune aplicarea acestui articol. În consecință a admis cererea formulată de autorul excepției și a sesizat Curtea Constituțională.

7. Potrivit prevederilor art. 30 alin. (1) din Legea nr. 47/1992, încheierea de sesizare a fost comunicată președinților celor două Camere ale Parlamentului, Guvernului și Avocatului Poporului, pentru a-și exprima punctele de vedere asupra excepției de neconstituționalitate.

8. **Guvernul** consideră că excepția de neconstituționalitate este neîntemeiată. Astfel, art. 78 din Constituție prevede faptul că legea se publică în Monitorul Oficial al României și intră în vigoare la 3 zile de la publicarea ei sau la o dată ulterioară prevăzută în textul ei. În cuprinsul Legii nr. 169/2017 sunt prevăzute o serie de termene ulterioare intrării în vigoare în care au loc o serie de activități necesare pregătirii punerii în aplicare a legii. Astfel, în termen de 10 zile de la intrarea sa în vigoare, Comisia prevăzută la art. II va efectua un inventar al clădirilor cu destinația de spații de cazare pentru persoane private de libertate existente la nivelul unității (art. III din Legea nr. 169/2017). În termen de 45 de zile de la intrarea în vigoare a legii, Comisia prevăzută la art. II va efectua o analiză a clădirilor menționate la art. III pentru a stabili care dintre acestea intră sub incidența art. 55¹ alin. (3) din Legea nr. 254/2013, cu modificările și completările ulterioare, privind condițiile necorespunzătoare de detenție. Situația centralizată a clădirilor care sunt necorespunzătoare din punctul de vedere al condițiilor de detenție va fi aprobată prin ordin al ministrului justiției, în termen de 60 de zile de la intrarea în vigoare a legii (art. IV din Legea nr. 169/2017). În termen de 90 de zile de la intrarea în vigoare a legii, Biroul evidență și organizarea muncii din cadrul fiecărei unități va deschide o fișă de evidență pentru fiecare persoană privată de libertate în care vor fi consemnate clădirile în care a fost cazată pe parcursul executării pedepsei. Calculul zilelor câștigate în raport cu perioada executării pedepsei în

condiții necorespunzătoare, în temeiul art. 55¹ alin. (1) din Legea nr. 254/2013, cu modificările și completările ulterioare, se va realiza în termen de 90 de zile de la intrarea în vigoare a legii (art. V din Legea nr. 169/2017). Așadar, faptul că legea va fi pusă în aplicare la o dată ulterioară intrării ei în vigoare nu este de natură a aduce atingere art. 78 din Constituție, cu atât mai mult cu cât legiuitorul a stabilit o serie de etape preliminare aplicării efective a legii în integralitate. De asemenea, este evident că, pentru a permite desfășurarea în mod legal a activităților de pregătire menționate în cuprinsul legii, era necesară intrarea acesteia în vigoare. Or, din această perspectivă, se poate observa că Legea nr. 169/2017 a intrat în vigoare conform rigorilor constituționale, însă aplicarea sa se realizează etapizat, în funcție de exigențele cuprinse în aceasta.

9. **Avocatul Poporului** consideră că excepția de neconstituționalitate este inadmisibilă. Astfel, în cauză este pusă o problemă de interpretare și aplicare a dispozițiilor art. I pct. 3 din Legea nr. 169/2017, ceea ce nu reprezintă o problemă de constituționalitate, aplicarea și interpretarea legii excedând competenței Curții Constituționale. Mai mult, prin Decizia nr. 296/2011, Curtea Constituțională a reținut că interpretarea legilor este o operațiune rațională, utilizată în vederea aplicării și respectării legii, având ca scop clarificarea înțelesului unei norme juridice sau acâmpului său de aplicare. Instanțele judecătorești interpretează legea, în mod necesar, în procesul soluționării cauzelor cu care au fost învestite, interpretarea fiind faza indispensabilă procesului de aplicare a legii. Se mai arată că dispozițiile legale criticate au făcut obiectul controlului de constituționalitate, prin Decizia nr. 515 din 5 iulie 2017 Curtea Constituțională respingând obiecția de neconstituționalitate formulată în cadrul controlului *a priori*.

10. **Președinții celor două Camere ale Parlamentului** nu au comunicat punctele lor de vedere asupra excepției de neconstituționalitate.

CURTEA,

examinând încheierea de sesizare, punctele de vedere ale Guvernului și Avocatului Poporului, raportul întocmit de judecătorul-raportor, concluziile procurorului, dispozițiile legale criticate, raportate la prevederile Constituției, precum și Legea nr. 47/1992, reține următoarele:

11. Curtea Constituțională a fost legal sesizată și este competentă, potrivit dispozițiilor art. 146 lit. d) din Constituție, precum și ale art. 1 alin. (2), ale art. 2, 3, 10 și 29 din Legea nr. 47/1992, să soluționeze excepția de neconstituționalitate.

12. **Obiectul excepției de neconstituționalitate** îl constituie, potrivit dispozitivului încheierii de sesizare, dispozițiile „art. 55¹ din Legea nr. 169/2017 din data de 14 iulie 2017 pentru modificarea și completarea Legii nr. 254/2013 privind executarea pedepselor privative de libertate”. Curtea constată însă că Legea nr. 169/2017 nu cuprinde un articol 55¹, autorul excepției având în vedere, în realitate, prevederile art. I pct. 3 din Legea nr. 169/2017 pentru modificarea și completarea Legii nr. 254/2013 privind executarea pedepselor și a măsurilor privative de libertate dispuse de organele judiciare în cursul procesului penal, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 571 din 18 iulie 2017, prin care a fost introdus art. 55¹, astfel încât aceste dispoziții vor fi reținute ca obiect al excepției de neconstituționalitate. Normele criticate au următorul conținut:

„**Art. I.** — *Legea nr. 254/2013 privind executarea pedepselor și a măsurilor privative de libertate dispuse de organele judiciare*

în cursul procesului penal, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 514 din 14 august 2013, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

(...) 3. **După articolul 55 se introduce un nou articol, articolul 55¹, cu următorul cuprins:**

Art. 55.¹ — (1) *La calcularea pedepsei executate efectiv se are în vedere, indiferent de regimul de executare a pedepsei, ca măsură compensatorie, și executarea pedepsei în condiții necorespunzătoare, caz în care, pentru fiecare perioadă de 30 de zile executate în condiții necorespunzătoare, chiar dacă acestea nu sunt consecutive, se consideră executate, suplimentar, 6 zile din pedeapsa aplicată.*

(2) *În sensul prezentului articol, se consideră condiții necorespunzătoare cazarea unei persoane în oricare centru de detenție din România care a avut lipsuri la condițiile impuse de standardele europene.*

(3) *În sensul prezentului articol, se consideră executare a pedepsei în condiții necorespunzătoare cazarea în oricare dintre situațiile următoare:*

a) *cazarea într-un spațiu mai mic sau egal cu 4 mp/deținut, care se calculează, excluzând suprafața grupurilor sanitare și a spațiilor de depozitare a alimentelor, prin împărțirea suprafeței totale a camerelor de deținere la numărul de persoane cazate în camerele respective, indiferent de dotarea spațiului în cauză;*

b) *lipsa accesului la activități în aer liber;*

c) *lipsa accesului la lumină naturală sau aer suficient ori disponibilitatea de ventilație;*

d) *lipsa temperaturii adecvate a camerei;*

e) *lipsa posibilității de a folosi toaleta în privat și de a se respecta normele sanitare de bază, precum și cerințele de igienă;*

f) *existența infiltrațiilor, igrasiei și mucegaiului în pereții camerelor de detenție.*

(4) *Dispozițiile alin. (3) se aplică în mod corespunzător și la calcularea pedepsei executate efectiv ca măsură preventivă/pedeapsă în centrul de reținere și arestare preventivă în condiții necorespunzătoare.*

(5) *În sensul prezentului articol, nu se consideră executare a pedepsei în condiții necorespunzătoare ziua sau perioada în care persoana a fost:*

a) *internată în infirmerii din cadrul locurilor de deținere, în spitale din rețeaua sanitară a Administrației Naționale a Penitenciarelor, a Ministerului Afacerilor Interne sau din rețeaua sanitară publică;*

b) *în tranzit.*

(6) *Dispozițiile prezentului articol nu se aplică în cazul în care persoana a fost despăgubită pentru condiții necorespunzătoare de detenție, prin hotărâri definitive ale instanțelor naționale sau ale Curții Europene a Drepturilor Omului, pentru perioada pentru care s-au acordat despăgubiri și a fost transferată sau mutată într-un spațiu de detenție având condiții necorespunzătoare.*

(7) *Beneficiul aplicării dispozițiilor alin. (1) nu poate fi revocat.*

(8) *Perioada pentru care se acordă zile considerate ca executate în compensarea cazării în condiții necorespunzătoare se calculează începând cu 24 iulie 2012.”*

13. Dispozițiile constituționale invocate în motivarea excepției sunt cuprinse în art. 78 — *Intrarea în vigoare a legii.*

14. Examinând excepția de neconstituționalitate, Curtea constată că dispozițiile legale criticate se referă la instituirea unei măsuri compensatorii pentru condiții necorespunzătoare în

cazul cazării în centrele de detenție din România a persoanelor aflate în executarea unor pedepse privative de libertate ori a unor măsuri preventive. Autorul excepției critică aceste prevederi cerând, pe de o parte, să se spună în mod cert dacă există un regulament de aplicare a legii sau aceasta este lăsată la „aprecierea” conducerii locurilor de deținere iar, pe de altă parte, arătând că, în conformitate cu prevederile art. 78 din Constituție, legea trebuia să-și producă efecte începând cu data de 21 iulie 2017, și nu cu data de 24 iulie 2012.

15. Cu privire la aspectele invocate care pun în discuție o eventuală neclaritate a legii pentru cei chemați să o aplice, Curtea constată că, prin Decizia nr. 515 din 5 iulie 2017, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 596 din 25 iulie 2017, paragrafele 50—54, Curtea Constituțională, respingând în cadrul controlului *a priori* obiecția de neconstituționalitate a dispozițiilor Legii pentru modificarea și completarea Legii nr. 254/2013 privind executarea pedepselor și măsurilor privative de libertate dispuse de organele judiciare în cursul procesului penal, a statuat că nu poate fi primită susținerea formulată potrivit căreia legiuitorul și-a exercitat în mod defectuos competența de legiferare, deoarece noțiunea de previzibilitate a legii poate fi analizată sub aspectul modului în care destinatarul normei receptează conținutul normativ adoptat de legiuitor, al capacității acestuia de a înțelege norma în scopul de a-și adecva comportamentul, de a se conforma prescripției legale. Din această perspectivă, previzibilitatea legii impune legiuitorului ca normele pe care le edictează să fie clare, ușor de înțeles, fără un conținut echivoc, precise, în corelare cu întreg ansamblul normativ, condiții care sunt îndeplinite de normele criticate.

16. Astfel, prin dispozițiile Legii nr. 169/2017 legiuitorul a instituit, în termeni lipsiți de echivoc, reguli de natură să lămurească toate aspectele necesare punerii în aplicare a legii (a se vedea art. II—V din lege). Astfel, se reține că în termen de 5 zile lucrătoare de la intrarea în vigoare a acestei legi, la nivelul fiecărei unități penitenciare se va desemna Comisia de evaluare a condițiilor de detenție, în raport cu fiecare clădire care are ca

destinație spații de cazare pentru persoanele private de libertate. De asemenea, în termen de 10 zile de la intrarea în vigoare a acestei legi, Comisia prevăzută la art. II va efectua un inventar al clădirilor cu destinația spații de cazare pentru persoane private de libertate existente la nivelul unității, iar în termen de 45 de zile, Comisia prevăzută la art. II va efectua o analiză a clădirilor menționate la art. III pentru a stabili care dintre acestea sunt sub incidența art. 55¹ alin. (3) din Legea nr. 254/2013. Situația centralizată a clădirilor care sunt necorespunzătoare din punctul de vedere al condițiilor de detenție va fi aprobată prin ordin al ministrului justiției, în termen de 60 de zile de la intrarea în vigoare a legii, și va fi reactualizată anual, în aceleași condiții, până la data de 1 mai a fiecărui an.

17. Nu poate fi primită nici critica potrivit căreia legea trebuia să-și producă efecte începând cu data de 21 iulie 2017 și invocarea, din această perspectivă, a dispozițiilor constituționale ale art. 78, potrivit cărora legea intră în vigoare la 3 zile de la data publicării. Data intrării în vigoare a unei legi nu se confundă cu termenele fixate în cuprinsul aceleiași legi pentru realizarea unor acte sau adoptarea unor măsuri, sens în care, în absența intrării în vigoare a legii, nu ar fi fost posibile reglementările referitoare la modalitatea de punere în aplicare a dispozițiilor sale. Împrejurarea că, potrivit art. 55¹ alin. (8) din Legea nr. 254/2013, „*perioada pentru care se acordă zile considerate ca executate în compensarea cazării în condiții necorespunzătoare se calculează începând cu 24 iulie 2012*” nu este de natură a afecta dispozițiile constituționale invocate, întrucât măsurile compensatorii, deși prin natura lor au în vedere o perioadă trecută/anterioară, devin aplicabile pentru viitor. O astfel de situație urmărește remedierea problemelor structurale legate de supraaglomerare, precum și a urmărilor acestora, în așa fel încât să fie respectate dispozițiile art. 3 din Convenția pentru apărarea drepturilor omului și a libertăților fundamentale care interzic în termeni categorici tortura sau tratamentele și pedepsele inumane sau degradante.

18. Pentru considerentele expuse mai sus, în temeiul art. 146 lit. d) și al art. 147 alin. (4) din Constituție, precum și al art. 1—3, al art. 11 alin. (1) lit. A.d) și al art. 29 din Legea nr. 47/1992, cu unanimitate de voturi,

CURTEA CONSTITUȚIONALĂ

În numele legii

DECIDE:

Respinge, ca neîntemeiată, excepția de neconstituționalitate ridicată de Ioan Grigoraș în Dosarul nr. 19.587/325/2017 al Judecătorei Timișoara — Secția penală și constată că dispozițiile art. I pct. 3 din Legea nr. 169/2017 pentru modificarea și completarea Legii nr. 254/2013 privind executarea pedepselor și a măsurilor privative de libertate dispuse de organele judiciare în cursul procesului penal sunt constituționale în raport cu criticile formulate.

Definitivă și general obligatorie.

Decizia se comunică Judecătorei Timișoara — Secția penală și se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Pronunțată în ședința din data de 28 noiembrie 2019.

PREȘEDINTELE CURȚII CONSTITUȚIONALE
prof. univ. dr. **VALER DORNEANU**

Prim-magistrat-asistent,
Marieta Safta

HOTĂRĂRI ALE GUVERNULUI ROMÂNIEI**GUVERNUL ROMÂNIEI****HOTĂRÂRE****pentru re aprobarea indicatorilor tehnico-economici ai obiectivului de investiții
„Consolidare, reabilitare termică și modernizare corp C1, sediu I.G.S.U.”**

În temeiul prevederilor art. 108 din Constituția României, republicată, și al art. 42 alin. (2) din Legea nr. 500/2002 privind finanțele publice, cu modificările și completările ulterioare,

Guvernul României adoptă prezenta hotărâre.

Art. 1. — Se re aprobă indicatorii tehnico-economici ai obiectivului de investiții „Consolidare, reabilitare termică și modernizare corp C1, sediu I.G.S.U.”, situat în municipiul București, strada Banul Dumitrache nr. 46, sectorul 2, realizat prin Compania Națională de Investiții „C.N.I.” — S.A., prevăzuți în anexa care face parte integrantă din prezenta hotărâre.

Art. 2. — Finanțarea obiectivului de investiții prevăzut la art. 1 se face de la bugetul de stat, prin bugetele Ministerului Lucrărilor

Publice, Dezvoltării și Administrației și Ministerului Afacerilor Interne, în limita sumelor aprobate anual cu această destinație, precum și din alte surse de finanțare legal constituite, conform programelor de investiții publice aprobate potrivit legii.

Art. 3. — Ministerul Lucrărilor Publice, Dezvoltării și Administrației, prin Compania Națională de Investiții „C.N.I.” — S.A., răspunde de modul de utilizare a sumelor aprobate potrivit prevederilor prezentei hotărâri.

PRIM-MINISTRU
LUDOVIC ORBAN

Contrasemnează:
Ministrul lucrărilor publice, dezvoltării
și administrației,
Ion Ștefan
Ministrul afacerilor interne,
Marcel Ion Vela
Ministrul finanțelor publice,
Vasile-Florin Cițu

București, 2 aprilie 2020.
Nr. 271.

ANEXĂ

**CARACTERISTICILE PRINCIPALE ȘI INDICATORII TEHNICO-ECONOMICI
ai obiectivului de investiții „Consolidare, reabilitare termică și modernizare corp C1, sediu I.G.S.U.”**

Titular: Ministerul Lucrărilor Publice, Dezvoltării și Administrației

Beneficiar: Compania Națională de Investiții „C.N.I.” — S.A., pe perioada realizării investiției
Ministerul Afacerilor Interne (M.A.I.) — Inspectoratul General pentru Situații de Urgență (I.G.S.U.),
după realizarea investiției

Amplasament: municipiul București, str. Banul Dumitrache nr. 46, sectorul 2

Indicatorii tehnico-economici

Valoarea totală a investiției, inclusiv TVA (în prețuri valabile la data de 9.07.2019, 1 euro = 4,7269 lei)	mii lei	69.331
din care C + M	mii lei	39.935
Valoarea finanțată de Ministerul Lucrărilor Publice, Dezvoltării și Administrației prin Compania Națională de Investiții „C.N.I.” — S.A.	mii lei	68.914
din care C + M	mii lei	39.628
Valoarea finanțată de Ministerul Afacerilor Interne prin Inspectoratul General pentru Situații de Urgență	mii lei	417
din care C + M	mii lei	307
Eșalonarea investiției: INV/ C + M		
— Anul I	<u>INV</u>	mii lei 26.610
	C + M	mii lei 14.768
— Anul II	<u>INV</u>	mii lei 31.040
	C + M	mii lei 19.057
— Anul III	<u>INV</u>	mii lei 11.681
	C + M	mii lei 6.110
Capacități:		
• Suprafață desfășurată	mp	10.050
• Durata de realizare a investiției	luni	27

Factori de risc

Obiectivul de investiții se va proteja antiseismic conform Normativului P100-1/2013, cu modificările ulterioare.

Finanțarea investiției

Finanțarea obiectivului de investiții se realizează de la bugetul de stat, prin bugetele Ministerului Lucrărilor Publice, Dezvoltării și Administrației și Ministerului Afacerilor Interne, în limita sumelor aprobate anual cu această destinație, precum și din alte surse legal constituite, conform programelor de investiții publice aprobate potrivit legii.

ACTE ALE AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

NORMĂ

privind investirea activelor fondurilor de pensii ocupaționale

Având în vedere prevederile art. 31, art. 34, art. 96—98 și ale art. 100 și 101 din Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale,

în temeiul prevederilor art. 103 din Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale,

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 24 martie 2020,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă.

CAPITOLUL I

Dispoziții generale

Art. 1. — (1) Prezenta normă reglementează:

a) atribuțiile și obligațiile administratorilor cu privire la activitatea de investire;

b) tipurile de investiții și limitele investiționale ale activelor fondurilor de pensii ocupaționale.

(2) Prezenta normă este aplicabilă:

a) administratorilor de fonduri de pensii ocupaționale;

b) fondurilor de pensii ocupaționale;

c) depozitarilor fondurilor de pensii ocupaționale.

Art. 2. — (1) Termenii și expresiile utilizați/utilizate în prezenta normă au semnificațiile prevăzute de:

a) art. 3 din Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale, denumită în continuare *Lege*;

b) art. 2 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, precum și de normele și regulamentele de aplicare a acesteia;

c) art. 2 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, precum și de normele și regulamentele de aplicare a acesteia;

d) art. 3 alin. (1) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, precum și de normele și regulamentele de aplicare a acesteia;

e) Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare;

f) art. 2 alin. (2) din Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

(2) De asemenea, în înțelesul prezentei norme, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

a) *abatere pasivă de la limitele investiționale* — depășirea ori scăderea față de limitele investiționale apărută fără ca administratorul să cumpere sau să vândă instrumentele financiare respective;

b) *abaterea pasivă de la cerințele de rating* — scăderea ratingului față de cerințele de rating ale unei emisiuni sau emitent apărută la un instrument financiar aflat în portofoliul unui fond de pensii ocupaționale;

c) *agenții de rating* — agențiile internaționale de evaluare a riscului Fitch, Moody's și Standard & Poor's ale căror calificative sunt luate în considerare la încadrarea instrumentelor financiare în categoria investment grade;

d) *grup* — un grup de entități, format dintr-o societate-mamă, filialele sale și entitățile în care societatea-mamă sau filialele

sale deține/dețin o participație, precum și un grup de entități legate între ele printr-o relație, alta decât cea dintre o societate-mamă și o filială, respectiv o relație în următorul sens:

(i) o entitate sau mai multe entități este/sunt condusă/conduse pe o bază unică în virtutea unui contract încheiat cu acea entitate ori a prevederilor statutului sau actului constitutiv al acelor entități;

(ii) organele de administrare, de conducere sau de supraveghere ale uneia ori mai multor entități sunt formate din aceleași persoane reprezentând majoritatea decizională, aflate în funcție în cursul exercițiului financiar și până la întocmirea situațiilor financiare consolidate;

e) *exchange traded commodities (ETC)* — entități admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene, din state aparținând Spațiului Economic European sau din Statele Unite ale Americii, special create pentru a urmări performanța unui indice referitor la mărfuri sau a prețului uneia sau al mai multor mărfuri și pentru care există cel puțin un formator de piață (market maker) a cărui responsabilitate constă în a se asigura că prețul instrumentelor financiare emise de ETC urmărește evoluția indicelui sau a mărfii/mărfurilor respective;

f) *investment grade* — calificativul de performanță acordat unei emisiuni de instrumente financiare sau, în lipsa acestuia, emitentului de către agențiile de rating menționate la lit. c), conform grilelor de evaluare specifice acestora;

g) *persoană relevantă în raport cu administratorul* — oricare dintre următoarele persoane:

(i) o persoană din conducerea executivă/conducerea superioară a administratorului;

(ii) un angajat al administratorului, precum și orice altă persoană fizică ce își oferă serviciile la dispoziția și sub controlul administratorului și care este implicată în desfășurarea de către administrator a activității de administrare a fondului de pensii ocupaționale;

(iii) persoană fizică/juridică direct implicată în prestarea de servicii către administrator în baza unui contract în vederea desfășurării activității de administrare a fondului de pensii ocupaționale, conform actelor normative aplicabile;

h) *ISDA* — International Swaps and Derivatives Association;

i) *OPCVM tranzacționabil* — *exchange traded fund (ETF)* — organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat în conformitate cu reglementările comunitare în vigoare, care emite unități de fond sau acțiuni tranzacționate continuu în timpul ședinței de tranzacționare pe cel puțin o piață reglementată și care are cel puțin un formator de piață (market maker) care întreprinde acțiunile necesare pentru a se asigura că valoarea

de piață nu variază semnificativ față de valoarea activului net al respectivului OPCVM;

j) *rating* — calificativul acordat unei emisiuni de instrumente financiare sau, în lipsa acestuia, calificativul acordat emitentului de către o agenție de rating ca urmare a evaluării riscurilor asociate acestuia;

k) *reverse repo* — acord prin care fondul de pensii ocupaționale cumpără active eligibile pentru tranzacționare și care implică transferul proprietății asupra activelor eligibile respective de la vânzător la cumpărător, cu angajamentul vânzătorului de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției;

l) *societate-mamă* — o entitate care se află în oricare dintre următoarele situații:

- (i) are majoritatea drepturilor de vot într-o altă entitate (o filială);
- (ii) are dreptul de a numi sau de a înlocui majoritatea membrilor organelor de conducere, de administrare sau de supraveghere ale altei entități (o filială) și este în același timp acționar/asociat sau membru al acelei entități;
- (iii) are dreptul de a exercita o influență dominantă asupra unei entități (o filială) al cărei acționar/asociat sau membru este, în virtutea unui contract încheiat cu acea entitate sau a unor prevederi din actul constitutiv al entității, în cazul în care legislația aplicabilă filialei îi permite acesteia să fie supusă unor astfel de contracte sau prevederi;
- (iv) este acționar/asociat sau membru al unei entități și majoritatea membrilor organelor de conducere, de administrare sau de supraveghere ale acelei filiale, aflați în funcție în exercițiul financiar în curs, în exercițiul financiar anterior și până la data la care sunt întocmite situațiile financiare anuale consolidate, au fost numiți numai ca rezultat al exercitării drepturilor sale de vot; această prevedere nu se aplică în situația în care o altă entitate are față de filială drepturile prevăzute la pct. (i), (ii) sau (iii);
- (v) este acționar/asociat sau membru al unei entități și controlează singură, în baza unui acord încheiat cu alți acționari/asociați sau membri ai acelei entități (o filială), majoritatea drepturilor de vot în acea filială;
- (vi) are dreptul de a exercita sau exercită în fapt o influență dominantă sau un control asupra altei entități (o filială);
- (vii) societatea-mamă împreună cu o altă entitate (o filială) sunt conduse pe o bază unică de către societatea-mamă;

m) *tranzacție personală* — o tranzacție cu un instrument financiar efectuată de către sau în numele unei persoane relevante în raport cu administratorul, în situația în care acea persoană relevantă acționează în afara obiectului activității pe care o desfășoară în acea calitate.

CAPITOLUL II

Atribuțiile administratorului cu privire la activitatea de investire

SECȚIUNEA 1

Dispoziții generale

Art. 3. — (1) Administratorul investește activele fondului de pensii ocupaționale cu respectarea declarației privind politica de investiții autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

(2) Administratorul are ca obiectiv investirea prudentțială a activelor fondului de pensii ocupaționale în folosul exclusiv al participanților și beneficiarilor, precum și al moștenitorilor

acestora, ținând cont de obligațiile pe termen lung ale fondului de pensii ocupaționale și în conformitate cu prevederile legale.

Art. 4. — Administratorul are următoarele obligații:

a) să asigure investirea activelor fondurilor de pensii ocupaționale cu respectarea limitelor prevăzute de lege, de prezenta normă și a celor stabilite prin prospectul fondului de pensii ocupaționale;

b) să investească activele fondurilor de pensii ocupaționale într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea activelor fondului de pensii ocupaționale;

c) să asigure diversificarea portofoliului fondului de pensii ocupaționale, în vederea dispersiei riscului și a menținerii unui grad adecvat de lichiditate.

SECȚIUNEA a 2-a

Reglementări interne

Art. 5. — Procedurile interne ale administratorului cu privire la activitatea structurii responsabile cu administrarea investițiilor, cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor sunt aprobate de structura de conducere competentă și se vor referi, fără a se limita, la:

a) proceduri referitoare la tranzacțiile în interesul propriu al administratorului sau tranzacțiile personale ale salariaților acestuia și proceduri de administrare a conflictului de interese;

b) proceduri adecvate care să asigure separarea instrumentelor financiare aparținând fondului de pensii ocupaționale de cele aparținând administratorului, precum și de cele ale celorlalte fonduri de pensii ocupaționale administrate de același administrator;

c) proceduri de administrare a riscului, care să includă metode de evaluare a riscurilor investiționale, a riscului de credit, a riscului de piață, riscului de lichiditate, riscului operațional, riscului reputațional etc.;

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 legale aplicabile;

e) proceduri adecvate care să detalieze competențele și modul în care se administrează activele fondului de pensii ocupaționale;

f) proceduri de investire a activelor;

g) proceduri de evaluare și raportare a activelor;

h) proceduri prin care să descrie modul în care administratorul exercită drepturile de acționar în interesul exclusiv al participanților și beneficiarilor, precum și al moștenitorilor acestora și integrează exercitarea acestora în strategia de investiții a fondului de pensii ocupaționale și care să conțină cel puțin modul în care administratorul:

(i) monitorizează evenimentele corporative;

(ii) previne și gestionează conflictele de interese care reies din exercitarea drepturilor de vot;

(iii) evaluează propunerile referitoare la guvernarea corporativă, inclusiv în ceea ce privește reprezentarea în funcțiile de membru în consiliul de administrație/supraveghere;

(iv) evaluează propunerile referitoare la structura capitalului, impactul social și asupra mediului.

SECȚIUNEA a 3-a

Atribuțiile directorului de investiții

Art. 6. — Directorul de investiții are cel puțin următoarele atribuții în domeniul său de activitate:

a) să organizeze activitatea structurii responsabile cu administrarea investițiilor, cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor;

- b) să asigure diversificarea portofoliului fondului de pensii ocupaționale și să mențină un grad adecvat de lichiditate;
- c) să efectueze analize prealabile investirii cel puțin asupra:
- riscului de investiție;
 - lichidității fiecărui instrument financiar în cauză, cel puțin prin intermediul următorilor indicatori:
- procentul mediu de instrumente financiare tranzacționate într-o ședință de tranzacționare raportat la numărul total de instrumente financiare emise;
 - numărul de ședințe de tranzacționare necesare lichidării poziției respective în condiții normale de piață;
 - costurilor implicate;
- d) să asigure dezvoltarea de politici și proceduri adecvate privind analiza oportunităților investiționale și a plasării activelor, inclusiv în legătură cu analizele prealabile investirii prevăzute la lit. c);
- e) să asigure respectarea reglementărilor prudentiale;
- f) să asigure informarea consiliului de administrație/consiliului de supraveghere asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al fondului de pensii ocupaționale;
- g) să stabilească sisteme de raportare detaliate și oportune către consiliul de administrație și/sau consiliul de supraveghere, după caz, care să permită acestora să efectueze o evaluare corectă a activității desfășurate.

CAPITOLUL III

Investițiile fondului de pensii ocupaționale

SECȚIUNEA 1

Reguli generale

Art. 7. — Pe toată durata funcționării fondului de pensii ocupaționale, administratorul investește activele acestuia numai în instrumentele prevăzute de Lege și de prezenta normă, cu respectarea limitelor prevăzute de prospectul fondului de pensii ocupaționale autorizat de A.S.F.

Art. 8. — Administratorul investește activele fondului de pensii ocupaționale în instrumente tranzacționate pe piața primară, pe piața reglementată și pe piața secundară bancară.

Art. 9. — Activele fondului de pensii ocupaționale sunt investite în instrumentele financiare prevăzute de Lege și de prezenta normă, cu respectarea următoarelor limite maxime pentru fiecare instrument:

- conturi în lei sau în valută liber convertibilă la instituții de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European — 20%;
- depozite în lei sau în valută liber convertibilă la instituții de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European — 30%;
- certIFICATE de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau tranzacționate pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European — 30%;
- acorduri reverse repo încheiate cu instituții de credit — 10%;
- titluri de stat din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European — 70%;
- 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 — 20%;
- obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, 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 — 30%;

h) obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat — 50%;

i) 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 — 10%;

j) în obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții sau de alte organisme străine neguvernamentale, 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 — 20%;

k) acțiuni și drepturi admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European — 50%;

l) titluri de participare emise de OPCVM, inclusiv ETF, din România sau din state membre ale Uniunii Europene — 20%;

m) ETC și titluri de participare emise de AOPC înființate ca fonduri de investiții închise, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European — 10%;

n) acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect, înființate în baza Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 39/2018 privind parteneriatul public-privat, cu modificările și completările ulterioare, sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură — 15%;

o) investiții private de capital sub forma acțiunilor la societăți din România, din state ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau sub forma participațiilor la fondurile de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European — 10%.

Art. 10. — (1) Expunerea față de un singur emitent nu poate depăși 5% din activele fondului de pensii ocupaționale, iar expunerea față de un grup de emitenți și persoanele afiliate acestora nu poate depăși 10% din activele fondului de pensii ocupaționale.

(2) Expunerea față de un emitent în cazul instrumentelor financiare derivate este reprezentată de valoarea de piață a acestora.

(3) Expunerea față de un emitent în cazul operațiunilor reverse repo este reprezentată de valoarea dobânzii acumulate.

(4) Expunerea față de emitentul banca depozitar va fi calculată scăzând valoarea sumelor aflate în curs de decontare aferente tranzacțiilor de cumpărare.

(5) Un fond de pensii ocupaționale nu poate deține mai mult de:

- 15% din numărul total de acțiuni emise de un emitent, urmând ca în calculul acestui procent să intre atât acțiunile ordinare, cât și acțiunile preferențiale;
- 15% din acțiunile preferențiale ale unui emitent;
- 25% din titlurile de participare emise de un OPCVM, ETF, AOPC de tip fond închis de investiții sau ETC;
- 10% din obligațiunile unui emitent, cu excepția titlurilor de stat;
- 15% din acțiunile unei investiții private de capital.

(6) Un fond de pensii ocupaționale nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de fonduri de investiții sau societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, de cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, de închiriere și subînchiriere de bunuri imobiliare proprii sau de administrare de imobile.

Art. 11. — (1) Administratorul trebuie să se asigure că pentru fiecare tranzacție cu instrumente financiare se efectuează fără întârziere o înregistrare care să cuprindă informații suficiente pentru a permite reconstituirea detaliilor acesteia.

(2) Înregistrarea prevăzută la alin. (1) trebuie să includă cel puțin:

- a) denumirea fondului de pensii ocupaționale și numele persoanei care acționează în contul său;
- b) detaliile necesare pentru identificarea instrumentului financiar în cauză;
- c) cantitatea instrumentului financiar tranzacționat;
- d) tipul tranzacției;
- e) prețul instrumentului financiar tranzacționat;
- f) contrapartea sau intermediarul locului executării;
- g) contul bancar prin care a fost decontată tranzacția.

(3) Administratorul trebuie să dețină o evidență electronică a tranzacțiilor prevăzute la alin. (1) pentru o perioadă de minimum 5 ani, care să îndeplinească următoarele criterii:

- a) posibilitatea accesării rapide a informațiilor și posibilitatea reconstituirii fiecărei etape a procesării fiecărei tranzacții;
- b) posibilitatea constatării facile a oricărui corecții sau a altor modificări, precum și a conținutului înregistrărilor înainte de corecțiile și modificările respective;
- c) înregistrările să poată fi modificate numai cu respectarea prevederilor lit. b).

(4) La solicitarea A.S.F., administratorul furnizează informații suplimentare în legătură cu ordinele de tranzacționare aferente tranzacțiilor prevăzute la alin. (1), inclusiv data și ora transmiterii ordinului, numele persoanei care transmite ordinul și numele persoanei căreia i-a fost transmis ordinul.

SECȚIUNEA a 2-a

Reguli specifice

Art. 12. — Administratorul poate tranzacționa pe alte piețe în afara celor prevăzute la art. 8 numai în următoarele cazuri:

- a) tranzacționarea implică instrumente financiare derivate negociate în afara unei piețe reglementate;
- b) tranzacționarea implică titluri de participare emise de OPCVM care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- c) tranzacționarea implică investiții private de capital;
- d) tranzacționarea implică obligațiuni municipale, corporatiste sau obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale;
- e) tranzacționarea implică acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect.

Art. 13. — (1) Posibilitatea de a tranzacționa obligațiuni municipale, corporatiste sau obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale în afara pieței reglementate trebuie să fie clar precizată în cadrul declarației privind politica de investiții a administratorului și reflectată corespunzător în politica și procedurile de administrare a riscurilor care trebuie să conțină cel puțin criteriile generale de alegere a contrapartidei, determinare a prețului și a lichidității instrumentului financiar, precum și orice alte criterii care să conducă la o tranzacționare în beneficiul participanților.

(2) Tranzacțiile cu obligațiuni municipale, corporatiste și obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale în afara pieței reglementate pot fi realizate numai în baza deciziei directorului de investiții, adoptată pentru fiecare tranzacție în parte, fundamentată în scris și care conține cel puțin detalii referitoare la stabilirea contrapartidei, a prețului tranzacției și a lipsei lichidității instrumentului financiar pe piața reglementată pe care acesta este admis la tranzacționare.

(3) Decizia de tranzacționare menționată la alin. (2) se transmite A.S.F. la solicitarea acesteia.

Art. 14. — Administratorul poate investi activele fondurilor de pensii ocupaționale în obligațiuni ori în alte titluri de creanță care

au calificativ de performanță acordat de cel puțin una dintre agențiile de rating și niciunul dintre calificativele acordate nu este mai mic de BB-, BB-, respectiv Ba3.

Art. 15. — (1) Administratorul are obligația de a se asigura că pe toată perioada de deținere a instrumentelor financiare acestea respectă condițiile prevăzute la art. 14.

(2) Administratorul are obligația să corecteze abaterile pasive de la cerința de rating a emitentului sau a emisiunii respective, inclusiv prin măsuri active, în termen de 360 de zile calendaristice de la data depășirii acestora.

(3) Administratorul are obligația de a elabora și implementa, în baza prevederilor art. 5 lit. c), o procedură referitoare la abaterile pasive de la cerințele de rating, care să asigure minimizarea numărului de abateri pasive și a impactului lor asupra portofoliului fondului de pensii ocupaționale.

Art. 16. — (1) Administratorul are obligația să corecteze abaterile pasive de la limitele investiționale prevăzute la art. 9 și 10, inclusiv prin măsuri active, în termen de 30 de zile calendaristice de la data depășirii acestora.

(2) Administratorul are obligația să corecteze abaterile pasive de la limitele investiționale prevăzute la art. 10 alin. (5) lit. d), inclusiv prin măsuri active, în termen de 360 de zile calendaristice de la data depășirii acestora.

(3) Administratorul are obligația să corecteze abaterea de la limitele prevăzute la art. 9 și 10 rezultată în urma convertirii contribuțiilor, a transferurilor participanților sau a plății activului personal, care nu reprezintă abatere pasivă, în maximum o zi lucrătoare.

(4) Nu reprezintă abatere pasivă depășirea limitelor de activ sau emitent ca urmare a încasării de dividende, cupoane și principal sau a sumelor aferente altor evenimente corporative de care administratorul are cunoștință sau ar fi trebuit să aibă cunoștință înaintea apariției evenimentului respectiv.

Art. 17. — (1) Investițiile în instrumente financiare derivate sunt permise doar în măsura în care contribuie la scăderea riscurilor investiției exclusiv prin scăderea riscului valutar sau a riscului de dobândă.

(2) Valoarea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare pentru acoperirea riscului pe o anumită valută nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor valoarea expunerii portofoliului fondului de pensii ocupaționale față de valuta respectivă.

(3) Valoarea tuturor contractelor aferente instrumentelor financiare derivate pentru acoperirea riscului de dobândă nu poate depăși pe toată perioada deținerii lor principalul de rambursat al activului-suport deținut în portofoliul fondului de pensii ocupaționale, iar scadența finală a instrumentelor financiare derivate trebuie să fie cel mult egală cu scadența activului-suport.

(4) În cazul instrumentelor financiare derivate negociate în afara unei piețe reglementate, administratorul are obligația de a utiliza contractele-cadru ISDA (ISDA Master Agreement) ajustate la cadrul normativ aplicabil în România și să se asigure că acestea includ cel puțin:

- a) posibilitatea și condițiile compensării obligațiilor reciproce ale părților;
- b) obligativitatea contrapartidei de a furniza evaluări zilnice ale pozițiilor deschise și dreptul administratorului de a iniția în orice moment vânzarea, lichidarea sau închiderea pozițiilor deschise;
- c) instrumentele financiare derivate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile;
- d) instrumentele financiare derivate pot, la inițiativa administratorului, să fie vândute, lichidate sau închise în orice moment la justa lor valoare, cu aceeași contrapartidă cu care a fost încheiată tranzacția inițială.

(5) Contractul-cadru ISDA se transmite A.S.F în termen de 5 zile lucrătoare de la data încheierii acestuia și ulterior, în termen de 5 zile lucrătoare de la data modificării acestuia.

(6) Posibilitatea de a tranzacționa instrumente financiare derivate în afara pieței reglementate trebuie să fie clar precizată în cadrul declarației privind politica de investiții a administratorului și reflectată corespunzător în politica și procedurile de administrare a riscurilor, care trebuie să conțină cel puțin criteriile generale de alegere a contrapartidei, determinare a prețului și a activului-suport, precum și orice alte criterii care să conducă la o tranzacționare în beneficiul participanților.

Art. 18. — (1) Activele eligibile pentru operațiunile de tipul reverse repo trebuie să îndeplinească în mod cumulativ următoarele condiții:

- a) să fie în proprietatea contrapartidei fondului de pensii ocupaționale;
- b) să nu fie gajate sau sechestrate;
- c) să aibă o scadență ulterioară scadenței operațiunii efectuate;
- d) să aibă cupoane scadente ulterior scadenței operațiunii efectuate;
- e) să fie titluri de stat emise de statul român.

(2) Termenul până la scadența operațiunii de reverse repo este de maximum 90 de zile calendaristice.

Art. 19. — Administratorul are obligația de a transmite depozitarului fondului de pensii ocupaționale documentația necesară în vederea încasării dividendelor nu mai târziu de data începerii plății acestora.

Art. 20. — Pentru operațiunile de schimb valutar, în care contrapartea este depozitarul fondului de pensii ocupaționale, administratorul are obligația de a obține pentru fondul de pensii ocupaționale un tratament echivalent cu cel obținut prin aplicarea prevederilor referitoare la cea mai bună execuție, așa cum a fost aceasta implementată în legislația națională care transpune Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE.

CAPITOLUL IV

Interdicții privind investițiile

Art. 21. — În exercitarea atribuțiilor sale, administratorului îi este interzis să externalizeze activitatea de administrare a investițiilor, în sensul transferării de atribuții pe bază de contract sau încredințării executării anumitor obligații către un alt administrator ori către o societate comercială.

Art. 22. — (1) Administratorul nu poate investi activele fondului de pensii ocupaționale pe care îl administrează în instrumente financiare pentru care societatea-mamă a administratorului, grupul din care administratorul face parte sau orice altă persoană afiliată sau aflată în mod direct sau indirect în poziție de control față de administrator se află în oricare dintre următoarele situații:

- a) entitățile menționate au emis instrumentul financiar respectiv;
- b) entitățile menționate administrează sau controlează în mod direct sau indirect emitentul instrumentului financiar respectiv;
- c) entitățile menționate sunt contrapartea tranzacției respective.

(2) Administratorul nu poate transmite ordine de tranzacționare în numele fondului de pensii ocupaționale pe care îl administrează entităților prevăzute la alin. (1), cu excepția ofertelor publice de vânzare sau cumpărare, inclusiv a tranzacțiilor pe piața primară a titlurilor de stat.

(3) Administratorul nu poate investi activele fondului de pensii ocupaționale pe care îl administrează în instrumente financiare pentru care depozitarul, societatea-mamă a depozitarului, grupul din care depozitarul face parte sau orice altă persoană

afiliată sau aflată în mod direct sau indirect în poziție de control față de depozitar este contrapartea tranzacției respective, cu excepția:

a) cazurilor în care acest lucru nu este cunoscut la momentul încheierii tranzacției;

b) schimburilor valutare, ofertelor publice de vânzare sau cumpărare și a depozitelor la instituții de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European.

(4) Administratorul nu poate transmite ordine de tranzacționare în numele fondului de pensii ocupaționale pe care îl administrează entităților prevăzute la alin. (3), cu excepția ofertelor publice de vânzare sau cumpărare, inclusiv a tranzacțiilor pe piața primară a titlurilor de stat.

(5) Administratorul nu poate iniția pentru fondul de pensii ocupaționale pe care îl administrează operațiuni de vânzare în lipsă sau de împrumut cu valori mobiliare admise la tranzacționare.

Art. 23. — (1) Este interzisă investirea activelor fondurilor de pensii ocupaționale în:

a) societăți care desfășoară cu preponderență, respectiv peste 50% din cifra de afaceri, activități în domeniul producerii și/sau comercializării de produse din tutun și alcool;

b) societăți care desfășoară, în orice procent, activități în domeniul jocurilor de noroc, producerii și/sau comercializării de armament;

c) instrumente financiare securitizate emise conform Regulamentului (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012, în baza legislației echivalente din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau din state terțe.

(2) Este interzisă investirea în orice alte active care nu sunt prevăzute expres de prezenta normă.

CAPITOLUL V

Calculul gradului de risc

Art. 24. — (1) Fiecărui fond de pensii ocupaționale i se asociază un grad de risc.

(2) Gradul de risc se exprimă procentual și se calculează zilnic, după următoarea formulă:

$$\text{Grad de risc} = 100 - \frac{\sum \text{ActivePonderateLaRisc}}{\text{ActivTotal} - \text{SumeInDecontareTranzitRezolvare}}$$

(3) Valoarea activului ponderat la risc se calculează după cum urmează:

a) se cumulează valoarea activului cu valoarea de piață a instrumentelor derivate de acoperire a riscului de dobândă și/sau de piață, după caz, valoarea astfel obținută ponderându-se în funcție de activ;

b) se însumează valorile obținute la lit. a);

c) se cumulează valoarea de piață a instrumentelor derivate de acoperire a riscului valutar;

d) se însumează valoarea obținută la lit. b) cu valoarea obținută la lit. c).

(4) Ponderile aplicabile activelor fondurilor de pensii ocupaționale prevăzute la alin. (3) lit. a) sunt prezentate în anexele nr. 1 și 2, care fac parte integrantă din prezenta normă.

(5) Ponderile se aplică inclusiv instrumentelor financiare nou-emise în cadrul ofertelor primare pentru perioada cuprinsă între data alocării și data admiterii la tranzacționare.

CAPITOLUL VI
Dispoziții finale

Art. 25. — Termenele prevăzute de prezenta normă care expiră într-o zi de sărbătoare legală sau într-o zi nelucrătoare se vor prelungi până la sfârșitul următoarei zile lucrătoare.

Art. 26. — Nerespectarea dispozițiilor cuprinse în prezenta normă se sancționează în conformitate cu prevederile cap. XIV din Lege.

Art. 27. — 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, 25 martie 2020.
Nr. 16.

ANEXA Nr. 1

Nr. crt.	Activ	Investment grade	Non-investment grade
1	Conturi în lei sau în valută liber convertibilă la instituții de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European	75%	25%
2	Depozite în lei sau în valută liber convertibilă la instituții de credit autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European	75%	25%
3	CertIFICATE de trezorerie din România, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața bancară secundară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European	100%	100%
4	CertIFICATE de trezorerie tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața bancară secundară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European	100%	25%
5	Titluri de stat din România tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața bancară secundară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European	100%	100%
6	Titluri de stat din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața bancară secundară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European	100%	25%
7	Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din România și din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, tranzacționate pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European	75%	25%
8	Obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat, 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	75%	25%
9	Titluri de stat emise de state terțe și tranzacționate pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	100%	25%
10	Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, tranzacționate pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European	75%	25%
11	Obligațiuni emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții sau de alte organisme străine neguvernamentale, 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	100%	25%
12	Obligațiuni emise de societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, de cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, de închiriere și subînchiriere de bunuri imobiliare proprii sau de administrare de imobile, tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate	75%	25%
13	Active având garanția integrală și explicită a statului român	100%	100%
14	Active având garanția integrală și explicită a statului	100%	25%

Nr. crt.	Activ	Pondere aplicabilă
1	Acorduri reverse repo	75%
2	Acțiuni și drepturi tranzacționate pe piețe reglementate din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	25%
3	Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe, definite conform Asociației Administratorilor de Fonduri din Europa — EFAMA ca fiind fonduri monetare	75%
4	Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe, definite conform Asociației Administratorilor de Fonduri din Europa — EFAMA ca fiind fonduri de obligațiuni	50%
5	Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe, cu excepția fondurilor monetare și de obligațiuni	25%
6	Titluri de participare emise de fonduri de investiții care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, de cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, de închiriere și subînchiriere de bunuri imobiliare proprii sau de administrare de imobile	25%
7	Titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare tranzacționabile — exchange traded fund, <i>ETC</i> și titluri de participare emise de alte organisme de plasament colectiv	25%
8	Alte active	0%

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

N O R M Ă**privind evaluarea activelor fondurilor de pensii ocupaționale**

În temeiul prevederilor art. 90 alin. (1) și ale art. 91 lit. d) și e) din Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale, 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 24 martie 2020,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă.

CAPITOLUL I

Dispoziții generale

Art. 1. — (1) Prezenta normă reglementează:

- a) principiile, regulile și metodologia de evaluare a activelor fondurilor de pensii ocupaționale;
- b) regulile de calcul al valorii activului net și al valorii unității de fond.

(2) Prezenta normă este aplicabilă:

- a) administratorilor de fonduri de pensii ocupaționale;
- b) fondurilor de pensii ocupaționale;
- c) depozitarilor fondurilor de pensii ocupaționale.

Art. 2. — (1) Termenii și expresiile utilizate în prezenta normă au semnificațiile prevăzute de:

a) art. 3 din Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale, denumită în continuare *Lege*;

b) art. 2 din Norma nr. 16/2020 privind investirea activelor fondurilor de pensii ocupaționale.

(2) De asemenea, în înțelesul prezentei norme, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

a) *Regulamentul delegat (UE) 2017/587* — Regulamentul delegat (UE) 2017/587 al Comisiei din 14 iulie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la cerințele în materie de transparență pentru locurile de tranzacționare și firmele de investiții în legătură cu acțiunile, certificatele de depozit, fondurile tranzacționate la bursă, certificatele și alte instrumente

financiare similare și la obligația de tranzacționare a anumitor acțiuni într-un loc de tranzacționare sau printr-un operator independent;

b) *furnizori de cotații* — Bloomberg Finance L.P. și Thomson Reuters — S.A.

CAPITOLUL II Reguli de evaluare

SECȚIUNEA 1 Reguli generale de evaluare

Art. 3. — Înregistrarea în portofoliul fondului de pensii ocupaționale a tranzacțiilor cu instrumente financiare se face la data tranzacției, pe baza confirmării de tranzacționare.

Art. 4. — (1) Prețul de închidere este:

a) prețul secțiunii principale a pieței reglementate pe care o valoare mobilă este admisă la tranzacționare;

b) prețul de închidere a pieței celei mai relevante în ceea ce privește lichiditatea, determinată conform art. 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/587, atunci când valoarea mobilă este admisă la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate;

c) prețul de închidere în moneda cea mai relevantă din punctul de vedere al lichidității, atunci când valoarea mobilă este admisă la tranzacționare simultan în mai multe monede pe piața cea mai relevantă determinată conform lit. b).

(2) Piața și moneda cele mai relevante în ceea ce privește lichiditatea, determinate în conformitate cu prevederile alin. (1), se stabilesc anual, folosind datele aferente perioadei de tranzacționare 1 ianuarie—31 decembrie a anului precedent, iar data la care se schimbă prețul de închidere folosit în evaluare este 1 februarie a anului curent.

Art. 5. — (1) Valoarea contabilă este determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din cele mai recente situații financiare anuale auditate, depuse la organele competente, la numărul de acțiuni emise/participații existente.

(2) Valoarea contabilă se calculează în termen de maximum 60 de zile calendaristice de la data-limită de depunere a situațiilor financiare anuale auditate la organele competente.

(3) Valoarea contabilă poate fi utilizată în evaluare până la maximum 60 de zile calendaristice după data-limită de depunere a următoarelor situații financiare anuale auditate la organele competente.

(4) Administratorul transmite A.S.F. situațiile financiare anuale utilizate în determinarea valorii contabile cel târziu în ziua lucrătoare următoare utilizării în evaluare a valorii contabile respective.

(5) Administratorul se asigură că auditorul este firmă de audit, în sensul Legii nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, are o experiență profesională de cel puțin 3 ani și nu se află într-o situație de incompatibilitate sau de conflict de interese prevăzută de legislația în vigoare.

(6) Administratorul transmite A.S.F. rezultatele verificării efectuate conform prevederilor alin. (5), în termen de 5 zile lucrătoare de la data efectuării verificării.

(7) Valoarea contabilă se consideră zero în următoarele cazuri:

a) administratorul nu obține situațiile financiare anuale respective în termenul prevăzut la alin. (2) sau nu calculează, din oricare motive, noua valoare contabilă până la expirarea termenului prevăzut la alin. (3);

b) auditorul nu îndeplinește condițiile prevăzute la alin. (5).

SECȚIUNEA a 2-a

Reguli de evaluare a activelor

Art. 6. — Valorile mobiliare se evaluează conform următoarelor formule:

$$VA = N \times P,$$

unde:

VA = valoarea actuală;

N = numărul de unități de valori mobiliare în portofoliu;

P = prețul de evaluare.

Art. 7. — (1) Pentru acțiunile admise la tranzacționare, prețul de evaluare este:

a) prețul de închidere din ziua respectivă;

b) cel mai recent preț de evaluare, în cazul în care pentru o zi nu este disponibil prețul de închidere;

c) minimumul dintre prețul de achiziție, cel mai recent preț de evaluare și valoarea contabilă, în cazul acțiunilor fără prețuri de închidere pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice.

(2) Până la admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile nou-emise se evaluează la prețul de achiziție din cadrul ofertei publice primare.

(3) Acțiunile rezultate din majorări de capital sunt luate în considerare la calculul limitelor investiționale și se recunosc:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în cazurile care nu presupun contraprestație în bani din partea investitorilor;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise, în cazurile care presupun contraprestație în bani din partea investitorilor.

(4) Acțiunile sunt evaluate la zero în următoarele cazuri:

a) acțiunile rezultate din majorări de capital care fac obiectul unui litigiu în desfășurare făcut public de către operatorul de piață care administrează piața reglementată pe care se tranzacționează emitentul respectiv;

b) acțiunile societăților emitente aflate în procedură de insolvență sau în lichidare ori în încetare temporară/suspendare de activitate și care au fost retrase de la tranzacționare.

Art. 8. — (1) Pentru certificatele de trezorerie, titlurile de stat și obligațiunile 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, prețul de evaluare este prețul net la care se adaugă valoarea dobânzii acumulate până la data pentru care se face evaluarea.

(2) Prețul net reprezintă:

a) cotația bid afișată de furnizorii de cotații pentru ziua respectivă;

b) prețul de închidere pentru ziua respectivă, în lipsa cotațiilor bid prevăzute la lit. a);

c) cel mai recent preț actual folosit la calculul activului, în cazul în care pentru o zi nu sunt disponibile cotații bid sau prețul de închidere;

d) minimumul dintre prețul net de achiziție și cel mai recent preț de evaluare, în lipsa cotațiilor bid și a prețurilor de închidere pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice.

(3) Pentru dobânda acumulată se utilizează convenția de prima zi exclusă, cu excepția cazurilor când prospectul emisiunii respective precizează altfel.

(4) Prețul net este determinat scăzând din prețul brut valoarea dobânzii acumulate până la ziua respectivă, atunci când prețul de închidere este exprimat în valoare brută.

(5) Cupoanele și principalul se recunosc la datele specificate în prospectul de emisiune până la încasarea acestora.

(6) Cupoanele sunt evaluate la zero când nu au fost plătite până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune.

(7) Principalul este evaluat la zero în următoarele situații:

a) când nu a fost plătit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, începând cu data maximă de plată;

b) după un eveniment de credit definit ca atare în prospectul de emisiune, începând cu data producerii respectivului eveniment;

c) când pentru 3 cupoane consecutive ori timp de un an emitentul nu a efectuat nicio plată aferentă acestora, începând cu data următorului cupon.

(8) Pentru certificatele de trezorerie, titlurile de stat și obligațiunile care nu sunt admise la tranzacționare prețul de evaluare se obține prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție, conform formulei:

$$\text{Valoarea actuală} = \text{preț net de achiziție} + \text{valoare cupon} \times (\text{nr. de zile scurse de la ultima plată a cuponului/nr. de zile între cupoane}) + (\text{valoarea nominală} - \text{preț net de achiziție}) \times (\text{nr. de zile de la decontare la data curentă/nr. de zile rămase de la decontare până la maturitatea instrumentului}).$$

Art. 9. — (1) Administratorul utilizează cotațiile furnizorilor prevăzuți la art. 8 alin. (2) lit. a) pentru o perioadă de un an, începând cu data de 1 iulie a anului curent până la data de 30 iunie a anului următor.

(2) Până la data de 31 mai a fiecărui an, administratorul are obligația să notifice A.S.F. lista și ordinea în care utilizează cotațiile bid ale furnizorilor de cotații.

(3) În cazul în care primul furnizor de cotații din listă nu poate furniza cotația bid pentru ziua respectivă, administratorul utilizează cotația celui de-al doilea furnizor, dacă acesta există în lista prevăzută la alin. (2).

Art. 10. — (1) Drepturile de preferință tranzacționabile se recunosc din prima zi în care investitorul care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de aceste drepturi și se evaluează anterior admiterii la tranzacționare la valoarea teoretică, conform formulei:

$$\text{Valoare teoretică} = \max(P - P_s, 0) \times \text{nr. acțiuni noi} / (\text{nr. acțiuni vechi} + \text{nr. acțiuni noi}),$$

unde:

P = prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital;

P_s = prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință.

(2) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință sunt evaluate conform art. 7 alin. (1).

(3) Drepturile de preferință netranzacționabile se recunosc din prima zi în care investitorul care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de aceste drepturi și se evaluează la valoarea zero.

(4) Drepturile de alocare netranzacționabile se recunosc conform documentelor justificative și se evaluează la valoarea zero.

Art. 11. — (1) Acordul de tipul reverse repo este evaluat prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data cumpărării activelor eligibile.

(2) Valoarea activelor eligibile cumpărate în cadrul unui acord reverse repo nu este luată în calculul activului fondului de pensii ocupaționale.

Art. 12. — (1) Disponibilitățile din conturile curente și din conturile deschise la intermediari se evaluează prin luarea în

considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

(2) În calculul activului net se iau în considerare sumele în tranzit și sumele în curs de rezolvare, care se recunosc la valoarea de înregistrare în contabilitate, și sumele aflate în curs de decontare.

Art. 13. — (1) Depozitele cu plata dobânzii la scadență constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(2) Sumele încasate înainte de scadență sunt deduse din valoarea calculată conform alin. (1).

(3) Depozitele cu plata dobânzii în avans constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

Art. 14. — (1) Dividendele se recunosc din prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend până la încasarea acestora.

(2) În cazul în care dividendele nu sunt plătite în termenul precizat în hotărârea adunării generale a acționarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, începând cu următoarea zi calendaristică.

Art. 15. — (1) Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se iau în calcul la ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar, după caz.

(2) Titlurile de participare ale unui OPCVM, ETF, AOPC sau ETC pentru care nu există un preț de închidere timp de 30 de zile sunt evaluate la minimum dintre ultimul preț de închidere disponibil și ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar.

Art. 16. — Contractele futures și opțiunile tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate zilnic prin marcarea la piață realizată de intermediar.

Art. 17. — (1) Contractele de tip forward și swap sunt evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului.

(2) Administratorul poate utiliza pentru evaluarea zilnică cotația oferită de un furnizor doar în cazul în care contrapartida nu a furnizat o cotație.

Art. 18. — Pentru acțiunile care nu sunt admise la tranzacționare, prețul de evaluare este:

a) prețul de achiziție, de la momentul achiziției până la data depunerii celor mai recente situații financiare anuale auditate la organele competente;

b) valoarea contabilă, după data depunerii situațiilor financiare.

CAPITOLUL III

Reguli de calcul al valorii activului net și al valorii unității de fond

Art. 19. — Valoarea netă a activelor unui fond de pensii ocupaționale (la data T) se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor, după cum urmează:

$$\text{Valoarea netă a activelor fondului (T)} = \text{Valoarea totală a activelor (T)} - \text{Valoarea obligațiilor (T)}$$

Art. 20. — (1) Valoarea totală a activelor fondului de pensii ocupaționale se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia.

(2) Contribuțiile participanților aflate în contul colector nu intră în calculul valorii totale a activelor până la data convertirii acestora în unități de fond.

(3) Convertirea contribuțiilor în unități de fond se face la ultima valoare unitară a activului net raportată și calculată de către administrator și depozitar, valabilă pentru ziua lucrătoare în care se efectuează convertirea.

Art. 21. — (1) Comisionul de administrare din activul net al fondului de pensii ocupaționale este estimat și înregistrat zilnic în calculul valorii activului net și regularizat lunar, conform documentelor justificative.

(2) Onorariul pentru auditul situațiilor financiare ale fondului de pensii ocupaționale este estimat anual, înregistrat zilnic și regularizat la data plății acestuia, conform documentelor justificative.

Art. 22. — (1) Calculul valorii unitare a activului net al unui fond de pensii private pentru o anumită dată se realizează conform următoarei formule:

$$\text{Valoarea unitară a activului net} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului}}{\text{Nr. de unități de fond}}$$

(2) Numărul de unități de fond este diferența dintre numărul total de unități de fond emise și numărul total de unități de fond anulate ca urmare a plății drepturilor participantului, a transferului activului personal sau a decesului participantului, după caz.

(3) Valoarea unitară a activului net se calculează și se raportează în fiecare zi lucrătoare și are ca bază de calcul informațiile valabile din ziua lucrătoare anterioară efectuării calculului.

(4) Valoarea unitară a activului net se calculează și se înregistrează cu 4 zecimale în evidențele fondului de pensii ocupaționale.

Art. 23. — Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori către A.S.F., se corectează și se regularizează numai la data constatării acestora.

Art. 24. — În cazul în care unele elemente de activ sunt exprimate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei, se utilizează cursul Băncii Naționale a României comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul sau, în absența acestuia, cursul monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este exprimat elementul de activ, și cursul euro/leu comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul.

CAPITOLUL IV Dispoziții finale

Art. 25. — Termenele prevăzute de prezenta normă care expiră într-o zi de sărbătoare legală sau într-o zi nelucrătoare se prelungesc până la sfârșitul următoarei zile lucrătoare.

Art. 26. — Nerespectarea prevederilor prezentei norme se sancționează în conformitate cu prevederile cap. XIV din Lege.

Art. 27. — 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, 25 martie 2020.
Nr. 17.

ABONAMENTE LA PUBLICAȚIILE OFICIALE PE SUPORT FIZIC

— Prețuri pentru anul 2020 —

Nr. crt.	Denumirea publicației	Valoare (TVA 5% inclus) — lei		
		12 luni	3 luni	1 lună
1.	Monitorul Oficial, Partea I	1.310	360	131
2.	Monitorul Oficial, Partea I, limba maghiară	1.640		150
3.	Monitorul Oficial, Partea a II-a	2.460		220
4.	Monitorul Oficial, Partea a III-a	470		50
5.	Monitorul Oficial, Partea a IV-a	1.880		170
6.	Monitorul Oficial, Partea a VI-a	1.750		160
7.	Monitorul Oficial, Partea a VII-a	600		55
8.	Colecția Legislația României	500	130	
9.	Colecția Hotărâri ale Guvernului României	800		75

NOTĂ:

Monitorul Oficial, Partea I bis, se multiplică și se achiziționează pe bază de comandă.

ABONAMENTE LA PRODUSELE ÎN FORMAT ELECTRONIC

— Prețuri pentru anul 2020 —

Produs	Abonamentul FLEXIBIL (Monitorul Oficial, Partea I + alte 3 părți ale Monitorului Oficial, la alegere)									
	Lunar					Anual				
	Online/ Monopost	Rețea 5	Rețea 25	Rețea 100	Rețea 300	Online/ Monopost	Rețea 5	Rețea 25	Rețea 100	Rețea 300
AutenticMO	60	150	380	910	2.000	550	1.380	3.450	8.280	18.220
ExpertMO	100	250	630	1.510	3.320	1.000	2.500	6.250	15.000	33.000

Produs	Abonamentul COMPLET (Monitorul Oficial, Partea I + toate celelalte părți ale Monitorului Oficial)									
	Lunar					Anual				
	Online/ Monopost	Rețea 5	Rețea 25	Rețea 100	Rețea 300	Online/ Monopost	Rețea 5	Rețea 25	Rețea 100	Rețea 300
AutenticMO	70	180	450	1.080	2.380	650	1.630	4.080	9.790	21.540
ExpertMO	120	300	750	1.800	3.960	1.200	3.000	7.500	18.000	39.600

Colecția Monitorul Oficial în format electronic, oricare dintre părțile acestuia

70 lei/an

Prețurile sunt exprimate în lei și conțin TVA.

Mai multe informații puteți găsi pe site-ul www.expert-monitor.ro, unde puteți aplica online comanda.

EDITOR: PARLAMENTUL ROMÂNIEI — CAMERA DEPUTAȚILOR



„Monitorul Oficial” R.A., Str. Parcului nr. 65, sectorul 1, București; C.I.F. RO427282,
IBAN: RO55RNCB0082006711100001 Banca Comercială Română — S.A. — Sucursala „Unirea” București
și IBAN: RO12TREZ7005069XXX000531 Direcția de Trezorerie și Contabilitate Publică a Municipiului București
(alocat numai persoanelor juridice bugetare)

Tel. 021.318.51.29/150, fax 021.318.51.15, e-mail: marketing@ramo.ro, internet: www.monitoruloficial.ro

Adresa pentru publicitate: Centrul pentru relații cu publicul, București, șos. Panduri nr. 1,
bloc P33, parter, sectorul 5, tel. 021.401.00.73, fax 021.401.00.71 și 021.401.00.72

Tiparul: „Monitorul Oficial” R.A.

