

EXPUNERE DE MOTIVE

Secțiunea 1

Titlul actului normativ

L E G E

pentru completarea art. 84 din Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative și a art. 23 alin. (1) din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat

Secțiunea a 2-a

Motivul emiterii actului normativ

1. Descrierea situației actuale

În contextul îmbătrânirii populației, țările din Europa Centrală și de Est se confruntă cu provocarea dificilă de a îmbunătăți sustenabilitatea pe termen lung a sistemelor de pensii, fără a pune în pericol obiectivul lor principal, acela de a asigura pensii adecvate și de a menține valoarea lor în timp.

Prin Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat și prin Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, România a introdus sistemul pensiilor administrate privat și sistemul pensiilor facultative. Scopul sistemului fondurilor de pensii private îl reprezintă asigurarea unei pensii private, distinctă, care suplimentează pensia acordată de sistemul public, pe baza principiului colectării și investirii contribuțiilor, în interesul participanților.

Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat cuprinde reglementări referitoare la:

a) înființarea, organizarea și funcționarea sistemului fondurilor de pensii administrate privat;

b) organizarea și funcționarea administratorilor fondurilor de pensii administrate privat, precum și coordonarea activității altor entități implicate în acest domeniu.

Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative cuprinde dispoziții referitoare la:

a) principiile elaborării și autorizării prospectului schemei de pensii facultative și ale fondului de pensii facultative;

b) principiile organizării și funcționării administratorilor fondurilor de pensii facultative, precum și coordonarea activității altor entități implicate în acest domeniu;

c) reglementarea și supravegherea prudențială a administrării fondurilor de pensii facultative.

Referitor la investițiile fondurilor de pensii private, Autoritatea de Supraveghere Financiară verifică îndeplinirea obligației administratorilor de investire prudențială a activelor fondurilor de pensii private, cu respectarea, în principal, a următoarelor reguli:

a) investirea în interesul participanților și al beneficiarilor, iar în cazul unui conflict potențial de interese, administratorul care gestionează activele fondurilor de pensii facultative trebuie să adopte măsuri ca investirea să se facă numai în interesul acestora;

b) investirea într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea lor, iar cele deținute pentru acoperirea Fondului de garantare se investesc, de asemenea, într-un mod adecvat naturii și duratei drepturilor cuvenite participanților și

beneficiarilor;

c) investirea în instrumente tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este prevăzută în Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;

d) investițiile în instrumente financiare derivate sunt permise doar în măsura în care contribuie la scăderea riscurilor investiției sau facilitează gestionarea eficientă a activelor;

e) activele se diversifică în mod corespunzător, astfel încât să se evite dependența excesivă de un anumit activ, emitent sau grup de societăți comerciale și concentrări de riscuri pe ansamblul activelor.

Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative transpune prevederile ***Directivei 2003/41/CE privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale.***

În Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 145 din 31 mai 2013, a fost publicată ***Directiva 2013/14/UE de modificare a Directivei 2003/41/CE privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale, a Directivei 2009/65/CE de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) și a Directivei 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative în ceea ce privește încrederea excesivă acordată ratingurilor de credit.***

Unul dintre efectele crizei financiare este existența unei încrederi excesive din partea investitorilor acordate ratingurilor de credit pentru a efectua investiții în instrumente de creanță, fără a evalua ei înșiși bonitatea emitentilor unor astfel de instrumente. Pentru a îmbunătăți calitatea investițiilor și a-i proteja astfel pe investitori, este adecvat să se prevadă ca societățile de administrare să evite să se bazeze exclusiv sau mecanic pe ratinguri de credit sau să le utilizeze ca fiind singurul parametru atunci când evaluează riscurile pe care le implică un portofoliu de investiții.

În acest context, textul de modificare introdus prin Directiva 2013/14/UE precizează că *“Ținând cont de natura, amploarea și complexitatea activităților instituțiilor supravegheate, statele membre se asigură că autoritățile competente monitorizează caracterul adecvat al proceselor instituțiilor de evaluare a creditelor, evaluează utilizarea referirilor la ratingurile de credit emise de agențiile de rating de credit definite la articolul 3 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credite în cadrul politicilor lor de investiții și, atunci când este cazul, încurajează atenuarea impactului acestor referiri, în vederea reducerii bazării exclusive și mecanice pe astfel de ratinguri de credit.”*

Principiul general al evitării încrederii excesive în ratingurile de credit trebuie integrat în procesele și sistemele de administrare a riscurilor și adaptat particularităților acestora. În vederea detalierii principiului general al evitării încrederii excesive în ratinguri de credit, statele membre UE trebuie să ia măsuri astfel încât societățile de administrare să fie împiedicate să se bazeze în mod excesiv pe ratinguri de credit atunci când evaluează bonitatea activelor deținute.

Transpunerea prevederilor art. 1 din Directiva 2013/14/UE trebuie să se realizeze până la 21 decembrie 2014.

2. Schimbări preconizate

Soluțiile legislative propuse de proiectul de act normativ vizează completarea art. 84 din Legea nr. 204/2006 cu reglementarea potrivit căreia investirea activelor fondurilor de pensii facultative de către administratorii acestora nu trebuie să fie bazată în mod exclusiv și mecanic pe ratinguri de credit emise de agențiile de rating. Implementarea acestor soluții legislative asigură transpunerea prevederilor art. 1 din Directiva 2013/14/UE și au în vedere natura, amploarea și complexitatea activităților entităților reglementate, autorizate și reglementate în domeniul pensiilor facultative. Astfel, cerințe prudențiale privind investirea activelor fondurilor de pensii facultative de către administratorii acestora impun în sarcina acestora obligația de a nu se baza în mod exclusiv și mecanic pe ratinguri de credit în activitatea de investire a portofoliului de investiții. Prin aceste schimbări legislative, apreciem că este integrat principiul general al evitării încrederii excesive în ratingurile de credit, în conformitate cu prevederile aplicabile dreptului comunitar. Așadar, completarea art. 84 din Legea nr. 204/2006 vizează siguranța investirii activelor fondurilor de pensii facultative, fiind obligație de transpunere a unui act normativ european.

În domeniul pensiilor private, procesul de reglementare are în vedere asigurarea unui cadru legal solid, coerent și armonizat cu cel european, care să susțină siguranța și dezvoltarea sistemului de pensii private, consolidarea mecanismelor de supraveghere și furnizarea de informații relevante și suficiente către participanți. Plecând de la acest considerent, și ținând seama de faptul că prevederile cadrului normativ primar aplicabil sectorului pensiilor private cuprinde atât Legea nr. 204/2006, cât și Legea nr. 411/2004, principiul general al evitării încrederii excesive în ratingurile de credit trebuie aplicat atât societăților de pensii care administrează fonduri de pensii facultative, cât și societăților de pensii care administrează fonduri de pensii administrate privat. De asemenea, implementarea principiului general al evitării încrederii excesive în ratingurile de credit pentru Pilonul II este o măsură prudențială și nu o obligație de transpunere a cadrului european care este binevenit a fi aplicată în cazul fondurilor de pensii administrate privat. Prin urmare, este utilă o abordare legislativă și la nivelul Legii nr. 411/2004, astfel încât investirea activelor fondurilor de pensii administrate privat de către administratorii acestora să nu fie bazată în mod *exclusiv* pe ratinguri de credit emise de agențiile de rating. Așadar, completarea art. 23 din Legea nr. 411/2004 vizează siguranța investirii activelor fondurilor de pensii administrate privat, fără a fi o obligație de transpunere a unui act normativ european.

3. Alte informații

Secțiunea a 3-a

Impactul socio-economic al proiectului de act normativ

1. Impact macro-economic

Proiectul de act normativ nu se refera la acest subiect

1¹ Impactul asupra mediului concurențial și domeniul ajutoarelor de stat

Proiectul de act normativ nu se refera la acest subiect.

2. Impact asupra mediului de afaceri

Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect

3. Impact social

4. Impact asupra mediului

Actul normativ nu se referă la acest subiect.

5. Alte informații

Secțiunea a 4-a Impactul financiar asupra bugetului general consolidat, atât pe termen scurt, pentru anul curent; cât și pe termen lung (pe 5 ani)						
- în mii lei (RON) -						
Indicatori	Anul curent	Următorii patru ani				Media pe patru ani
1	2	3	4	5	6	7
1. Modificări ale veniturilor bugetare, în plus/minus, din care: a) buget de stat, din acesta: i. impozit pe profit ii. impozit pe venit iii. TVA b) bugete locale i. impozit pe profit c) bugetul asigurărilor sociale de stat: i. contribuții de asigurări						
2. Modificări ale cheltuielilor bugetare, în plus, din care: a) buget de stat, din acesta: i. cheltuieli de personal ii. bunuri și servicii iii. asistență socială b) bugete locale: i. cheltuieli de personal ii. bunuri și servicii iii. asistență socială c) bugetul asigurărilor sociale de stat: i. cheltuieli de personal bunuri și servicii						
3. Impact financiar, plus/minus, din care: a) buget de stat b) bugete locale						
4. Propuneri pentru acoperirea creșterii cheltuielilor bugetare						
5. Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare						

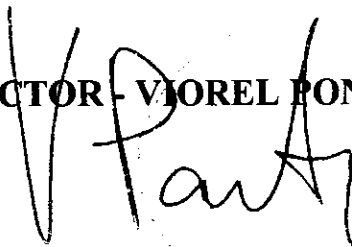
6. Calcule detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare	
Alte informații	
Secțiunea a 5-a Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare	
1. Măsurile normative necesare pentru aplicarea prevederilor proiectului de act normativ: a) acte normative în vigoare ce vor fi modificate sau abrogate, ca urmare a intrării în vigoare a proiectului de act normativ; b) acte normative ce urmează a fi elaborate în vederea implementării noilor dispoziții:	
2. Conformitatea proiectului de act normativ cu legislația comunitară în materie cazul proiectelor ce transpun prevederi comunitare Proiectul de act normativ asigură transpunerea prevederilor articolului 1 din <i>Directiva 2013/14/UE de modificare a Directivei 2003/41/CE privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale, a Directivei 2009/65/CE de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) și a Directivei 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative în ceea ce privește încrederea excesivă acordată ratingurilor de credit.</i>	
3. Măsurile normative necesare aplicării directe a actelor normative comunitare Proiectul de act normativ nu se refera la acest subiect.	
4. Hotărâri ale Curții de Justiție a Uniunii Europene Proiectul de act normativ nu se refera la acest subiect.	
5. Alte acte normative și sau documente internaționale din care decurg angajamente	
6. Alte informații	
Secțiunea a 6-a Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ	
1. Informații privind procesul de consultare cu organizațiile neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate Proiectul de act normativ a fost supus dezbaterii publice cu organizațiile sindicale și patronale reprezentative la nivel național, în data de 15.05.2014	
2. Fundamentarea alegerii organizațiilor cu care a avut loc consultarea precum și a modului în care activitatea acestor organizații este legată de obiectul proiectului de act normativ	
3. Consultările organizate cu autoritățile administrației publice locale, în situația în care proiectul de act normativ are ca obiect activități ale acestor autorități, în condițiile Hotărârii Guvernului nr. 521/2005 privind procedura de consultare a structurilor asociative ale autorităților administrației publice locale la elaborarea proiectelor de acte normative.	

4. Consultările desfășurate în cadrul consiliilor interministeriale în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 750/2005 privind constituirea consiliilor interministeriale permanente Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
5. Informații privind avizarea de către: a) Consiliul Legislativ b) Consiliul Suprem de Apărare a Țării c) Consiliul Economic și Social d) Consiliul Concurenței e) Curtea de Conturi Proiectul de act normativ a fost avizat favorabil de Consiliul Legislativ, prin avizul nr. 52/2015.
6. Alte informații
Secțiunea a 7-a Activități de informare publică privind elaborarea și implementarea proiectului de act normativ
1. Informarea societății civile cu privire la necesitatea elaborării proiectului de act normativ Proiectul de act normativ a fost elaborat cu respectarea prevederilor Legii nr.52/2003 privind transparența decizională în administrația publică, cu modificările și completările ulterioare
2. Informarea societății civile cu privire la eventualul impact asupra mediului în urma implementării proiectului de act normativ, precum și efectele asupra sănătății și securității cetățenilor sau diversității biologice Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
4. Alte informații
Secțiunea a 8-a Măsuri de implementare
1. Măsurile de punere în aplicare a proiectului de act normativ de către autoritățile administrației publice centrale și/sau locale - înființarea unor noi organisme sau extinderea competențelor instituțiilor existente Proiectul de act normativ nu se referă la acest subiect.
2. Alte informații

Față de cele prezentate, a fost elaborat proiectul de Lege anexat, pe care îl supunem Parlamentului spre adoptare.

PRIM-MINISTRU

VICTOR - VIOREL PONTA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'V. Ponta', written over the printed name.