

COMISIA DE SUPRAVEGHERE A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE

Norma nr. 17/2007

privind calculul activului net și a valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat

Publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 487 din 20/07/2007

Având în vedere prevederile art. 49, art. 50 și ale art. 54 lit. a) - c) din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare,

În temeiul dispozițiilor art. 23 lit. f) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 50/2005 privind înființarea, organizarea și funcționarea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 313/2005,

Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, denumită în continuare Comisie, emite prezenta normă:

CAPITOLUL I Dispoziții generale

Art. 1. – Prezenta normă stabilește regulile de evaluare a activelor fondurilor de pensii administrate privat, de calcul al valorii activului net și al valorii unităților de fond.

Art. 2. – Prezenta normă se adresează administratorilor de fonduri de pensii administrate privat, depozitarilor și auditorilor acestora.

Art. 3. – (1) Termenii și expresiile utilizate în prezenta normă au semnificația prevăzută la art. 2 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Lege*.

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

1. piață reglementată – sistem pentru tranzacționarea instrumentelor financiare autorizat ca atare de către instituția de supraveghere a pieței de capital din țara de origine în care funcționează aceasta;

2. preț de închidere – prețul la care se efectuează ultima tranzacție în cadrul sesiunii de tranzacționare a secțiunii principale a unei piețe reglementate;

3. marcarea la piață – operațiunea de ajustare a valorii unui cont pentru a reflecta, la sfârșitul fiecărei sesiuni de tranzacționare, câștigurile sau pierderile aferente pozițiilor deschise în cont care au rezultat din variația prețului.

CAPITOLUL II Reguli de evaluare a activelor

Art. 4. – (1) Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

(2) Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul de închidere al pieței de pe care au fost achiziționate.

Art. 5. – (1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt evaluate prin alegerea uneia dintre următoarele metode:

a) metoda bazată pe prețul de închidere al secțiunii principale a respectivei piețe reglementate;

COMISIA DE SUPRAVEGHERE A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE

b) metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(2) Metoda aleasă este specificată în prospectul schemei de pensii și este menținută cel puțin un an.

(3) Prevederile art. 4 alin. (2) se aplică și în cazul instrumentelor pieței monetare evaluate conform prevederilor alin. (1) lit. a).

Art. 6. – Instrumentele financiare cu venit fix se evaluează conform prevederilor art. 5 alin. (1) lit. b).

Art. 7. – (1) Deținerile din contul curent 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, precum și sumele în curs de rezolvare, care se recunosc la valoarea nominală de înregistrare în contabilitate.

Art. 8. – Înregistrarea în portofoliul fondului de pensii administrat privat a tranzacțiilor cu instrumente financiare se face la data efectuării respectivelor tranzacții.

Art. 9. – Evaluarea instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată trebuie să ia în considerare marcarea la piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate și în conformitate cu prevederile art. 4.

Art. 10. – (1) Acțiunile nou – emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la prețul din cadrul ofertei publice primare în care au fost achiziționate respectivele acțiuni, cu condiția ca acestea să fie înscrise la tranzacționare în termen de cel mult un an.

(2) Instrumentele financiare cu venit fix nou – emise care urmează să fie admise la tranzacționare se evaluează conform prevederilor art. 5 alin (1) lit. b), cu condiția ca acestea să fie înscrise la tranzacționare în termen de cel mult un an.

Art. 11. – Dividendele și acțiunile distribuite cu titlu gratuit vor fi luate în calculul activului fondului de pensii administrat privat la data încasării contravalorii acestora în contul curent al fondului, respectiv la data înregistrării majorării capitalului social la depozitarul central.

Art. 12. – (1) Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform prevederilor art. 4.

(2) Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv netranzacționate pe o piață reglementată se iau în calcul la ultima valoare unitară a activului net calculată, certificată de către depozitar și publicată.

Art. 13 – (1) Pentru acțiunile netranzacționate pe o perioadă de maximum 30 zile, evaluarea va lua în calcul cea mai mică valoare dintre prețul mediu ponderat de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune. Valoarea contabilă pe acțiune este determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din cel mai recent bilanț contabil depus la Ministerul Finanțelor Publice sau autorității echivalente din statele membre sau state terțe, la numărul de acțiuni emise. Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum 3 luni de la data de depunere la Ministerul Finanțelor Publice sau autorității echivalente din statele membre sau state terțe a situațiilor financiare.

(2) Evaluarea prevăzută la alin. (1) nu se aplică pentru acțiuni suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare. În acest caz, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

(3) Acțiunile care au fost delistate pot fi păstrate în portofoliul fondului de pensii administrat privat pentru o perioadă de maximum 2 ani de la data delistării, iar evaluarea acestora se va face conform alin. (1).

Art. 14 – În anumite situații justificate, în scopul protejării intereselor participanților și beneficiarilor, Comisia poate solicita administratorului și depozitarului ca instrumentele

COMISIA DE SUPRAVEGHERE A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE

financiare care nu mai sunt admise la tranzacționare să fie luate în calculul activului net la valoarea zero.

CAPITOLUL III Reguli de calcul al activelor fondului

Art. 15. – Valoarea netă a activelor unui fond de pensii administrat privat se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

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

Art. 16. – Valoarea totală a activelor fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile art. 4–14.

Art. 17. – Obligațiile unui fond sunt constituite din cheltuieli cu:

- a) comision de administrare;
- b) taxe de auditare a fondului de pensii.

Art. 18. – Cheltuielile prevăzute la art. 17 se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea unității de fond;
- b) cheltuielile cu comisionul de administrare din activul total al fondului sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii, iar comisionul de administrare din contribuțiile participanților se înregistrează și se ia în calculul valorii activului net la data încasării respectivelor contribuții;
- c) cheltuielile cu taxele de auditare a fondului de pensii sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate conform legislației în vigoare.

Art. 19. – (1) Calculul valorii unitare a activului net al unui fond de pensii administrat privat pentru o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului la acea dată}}{\text{Numărul de unități de fond la acea dată}}$$

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

(3) Contribuțiile la un fond de pensii administrat privat și transferurile de lichidități bănești se convertesc în unități de fond și diviziuni ale acestora, calculate cu 6 zecimale, în maximum două zile de la data încasării acestora în contul colector al fondului de pensii. Contribuțiile la fondul de pensii sunt virate de către instituția de colectare în termen de 3 zile lucrătoare de la data primirii lor, pe baza informațiilor transmise de către instituția de evidență.

(4) Convertirea contribuției în unități de fond se face prin împărțirea acesteia la valoarea unității de fond din ziua în care a fost primită contribuția.

(5) Valoarea unitară a activului net se calculează în fiecare zi lucrătoare și este valabilă pentru ziua lucrătoare anterioară efectuării calculului.

COMISIA DE SUPRAVEGHERE A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE

Art. 20. – (1) În cazul în care unele elemente de activ sunt exprimate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil pentru ziua pentru care se efectuează calculul.

(2) În situația în care există elemente de activ exprimate în valute pentru care Banca Națională a României nu publică un curs de schimb valutar, se utilizează cursul monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este exprimat elementul de activ, și cursul euro/lei comunicat de Banca Națională a României valabil pentru ziua pentru care se efectuează calculul.

CAPITOLUL IV Dispoziții finale

Art. 21. – Încălcarea prevederilor prezentei norme se sancționează conform prevederilor legale în vigoare.