

**Norma nr. 1/2007
privind calculul valorii activului net și al valorii unității de fond
pentru fondurile de pensii facultative**

Publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 82 din 02/02/2007

Având în vedere prevederile art. 79 alin. (4), art. 80 alin (2), art. 83 lit. a) și art. 84 din Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative,

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 facultative, de calcul al valorii activului net și al valorii unităților de fond.

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

Art. 3. – (1) Termenii și expresiile utilizate în prezenta normă au semnificația prevăzută la art. 2 din Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, 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, care:

a) funcționează regulat și operează în mod ordonat;

b) respectă regulile care definesc condițiile de acces pe piață, de operare și de admitere la cota oficială a anumitor instrumente financiare, reguli emise sau autorizate de către o autoritate de reglementare, autorizare și supraveghere competentă în acest sens;

c) respectă cerințele de raportare și transparență în vederea asigurării protecției investitorilor;

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

3. *marcare 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;

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) din prezenta normă.

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 contabilitatea fondurilor de pensii facultative a tranzacțiilor cu instrumente financiare se face la data efectuării respectivei 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 din prezenta normă.

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) din prezenta normă, 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 facultative la data încasării contravalorii acestora în contul curent al fondului, respectiv la data înregistrării majorării capitalului social la depozitarul central.

Art. 12. – Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează conform prevederilor art. 4 din prezenta normă.

Art. 13 – (1) Pentru acțiunile netranzacționate pe o perioadă de maximum 30 zile, evaluarea va lua în calcul cea mai mica valoare dintre prețul de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune. Valoarea contabilă pe acțiune este determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la Ministerul Finanțelor Publice sau autorități echivalente din statele membre sau state terțe, la numărul de acțiuni emise. Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la Ministerul Finanțelor Publice sau autorități 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. 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 facultative 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 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 facultative 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 din prezenta normă.

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

- a) cheltuieli cu comisionul de administrare, comisionul de depozitare, comisioanele de tranzacționare, comisioanele bancare, taxele de auditare a fondului de pensii facultative;
- b) provizioane tehnice.

Art. 18. – Cheltuielile prevăzute la art. 17 lit. a) 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 și cel de depozitare 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 comisioanele de tranzacționare, comisioanele bancare și taxe de auditare a fondului de pensii facultative sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate conform legislației în vigoare.

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

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

(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) Valoarea inițială a unei unități de fond în cazul fondurilor de pensii facultative este de 10 lei, conform art. 81 alin. (2) din Lege.

(4) Contribuțiile la un fond de pensii facultative și transferurile de lichidități bănești se convertesc în unități de fond și diviziuni ale acestora, calculate cu 6 zecimale, în maximum două

zile lucrătoare de la data încasării acestora.

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

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

Art. 20. – (1) În cazul în care unele elemente de activ sunt exprimate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul 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.