

Sistemul de pensii private din România

- scurtă prezentare -



Cuprins:

❑ Reforma sistemului de pensii din România

- ❖ De ce e nevoie de reformă?
- ❖ Ce înseamnă reforma?
- ❖ Când a fost lansată reforma?

❑ Evaluarea impactului implementării sistemului de pensii private asupra pieței financiare din România

❑ Cadru legislativ al pensiilor private:

- ❖ Statutul CSSPP
- ❖ Pensii administrate privat (pilon II) – legislație primară și secundară
- ❖ Pensii facultative (pilon III) – legislație primară și secundară

❑ Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private

- ❖ Obiectivele C.S.S.P.P. pentru anul 2007
- ❖ Priorități ale C.S.S.P.P. pentru perioada 2008-2010



Reforma sistemului de pensii din România

De ce este nevoie de reformă?

- ❑ **SCHIMBĂRILE DEMOGRAFICE** din ultimele decenii, respectiv îmbătrânirea populației și scăderea natalității, precum și presiunile financiare asupra sistemelor de pensii cauzate de aceste schimbări au condus la căutarea unor alternative la vechiul sistem public de protecție socială.
- ❑ **În 2020, 17,5%** din totalul populației va avea peste 65 de ani, în condițiile în care, în anul 2005, procentul era de aproximativ 15%. În anul 2050, 30% din populație va depăși vârsta de 65 de ani, potrivit *unui studiu al Departamentului pentru Afaceri Economice și Sociale din cadrul ONU(2006)*.
- ❑ **ÎN CONTEXTUL ÎMBĂTRÂNIRII** populației, statele lumii, inclusiv cele dezvoltate economic, cu sisteme de securitate socială de tradiție au implementat reforme sustinute pentru garantarea sustenabilității financiare pe termen mediu și lung și pentru asigurarea unor pensii mai mari.

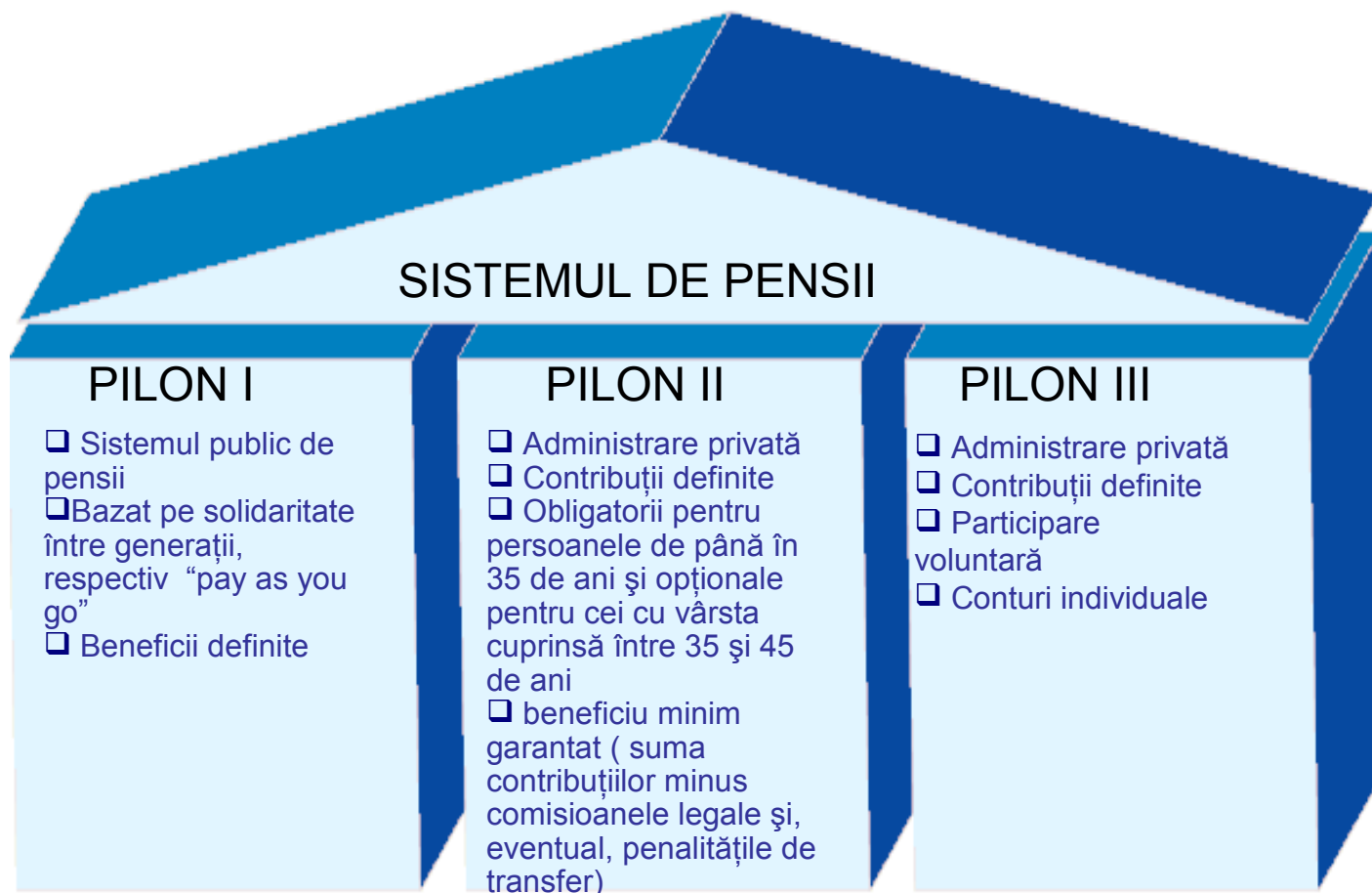


Reforma sistemului de pensii din România

Ce înseamnă reforma?

- ❑ **REFORMA** pensiilor înseamnă extinderea bazelor sistemului de pensii prin adăugarea a încă două surse de pensie (Pilonul II și Pilonul III), suplimentar la pensia publică de Stat (Pilonul I).
- ❑ **PILONUL II** este denumirea dată sistemului de pensii administrate privat, cu contribuții definite, obligatorii pentru persoanele de până în 35 ani și opționale pentru persoanele cu vârstă cuprinsă între 35 și 45 de ani
- ❑ **PILONUL III** este denumirea dată sistemului de pensii facultative, administrate privat, bazate pe conturi individuale.
- ❑ **SPRE DEOSEBIRE** de vechiul sistem bazat pe solidaritatea între generații, de tip de tip “pay as you go” (Pilonul I), noile fonduri de pensii sunt constituite prin contribuțiile individuale ale participanților, fiind administrate de către companii private.

Reforma sistemului de pensii din România





Reforma sistemului de pensii din România

Când a fost lansată reforma?

- ❑ Reforma sistemului de pensii din România a demarat prin adoptarea Legii nr.19/2000 privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări:
 - ❖ Introduce reforme majore în sistemul pensiilor de stat, tip PAYG (Pilon I)
 - ❖ Oferă protecție socială îmbunătățită pentru aproximativ 6 milioane de pensionari
 - ❖ Aduce schimbări semnificative în domeniul finanțării pensiilor pentru unele categorii profesionale

- ❑ Guvernul României, prin Programul de guvernare pentru perioada 2005-2008, și-a propus implementarea în cadrul sistemului de pensii a unor noi componente, facultative și obligatorii, administrate privat, în condițiile unui control public transparent și eficient asupra gestionării acestora. Aceasta strategie s-a concretizat, până la momentul de față în:
 - ❖ Adoptarea cadrul legislativ privind pensiile administrate privat și pensiile facultative,
 - ❖ Înființarea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private
 - ❖ Lansarea perioadei de aderare la Pilonul II și lansarea contribuțiilor pentru Pilonul III

- ❑ **Primele contribuții** la fondurile de pensii facultative (**Pilonul III**) au fost colectate în luna mai 2007.

- ❑ **17 septembrie 2007**, a marcat startul perioadei de aderare la fondurile de pensii administrate privat (**Pilonul II**).



Evaluarea impactului implementării sistemului de pensii private asupra pieței financiare din România

- **Efecte ale plasamentelor fondurilor pe piața financiară:**
 - ❖ Creșterea lichidității și a dinamicii pieței bursiere,
 - ❖ Creșterea volumului plasamentelor bancare,
 - ❖ Sursă ieftină de finanțare pe termen mediu și lung.

- **Estimare a nivelului activelor strânse de fondurile de pensii administrate privat, în primii ani, cât și numărul contribuabililor:**
 - ❖ În primii 5 ani de funcționare a sistemului de pensii administrate privat se estimează că volumul activelor va ajunge la cca. 2 miliarde de euro (peste 1% din PIB),
 - ❖ De asemenea, numărul participanților/contribuabililor în Pilonul II – fonduri de pensii administrate privat va fi de aproximativ 4 milioane, potrivit datelor furnizate de către Casa Națională de Pensii și Alte Drepturi de Asigurări Sociale



Evaluarea impactului implementării sistemului de pensii private asupra pieței financiare din România

- **Instrumente financiare la îndemâna administratorilor de fonduri de pensii private:**
 - ❖ În primii ani de funcționare se va investi în proporție de peste 70% în instrumente financiare cu risc scăzut (titluri de stat pe termen mediu și lung, depozite și conturi bancare, instrumente cu venit fix), din motive de prudențialitate și pentru acoperirea provizioanelor tehnice și a garanțiilor impuse de lege.
 - ❖ O proporție relativ redusă a capitalului va fi investită în valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate din România, statele UE sau aparținând Spațiului Economic European. Aceste plasamente, cu un risc investițional asociat mai ridicat, oferă și posibilitatea obținerii de randamente superioare, urmând ca acestea să diferențieze performanțele investiționale ale administratorilor.



Evaluarea impactului implementării sistemului de pensii private asupra pieței financiare din România

- **Alocarea optimă a portofoliului unui fond de pensii privat:**
 - ❖ Un portofoliu optim este acela care oferă o diversificare a instrumentelor financiare în funcție de conjunctura economică, garanțiile impuse de lege și de gradul de risc asociat schemei de pensii.
 - ❖ În toate cazurile, portofoliile trebuie să conțină instrumente financiare cu lichiditate mare pentru onorarea angajamentelor asumate prin prospectul schemei de pensii.

- **Importanța limitărilor legale ale investițiilor, pe tipuri de instrumente financiare:**
 - ❖ Limitele impuse de lege sunt rezonabile și oferă flexibilitate în alcătuirea portofoliilor investiționale,
 - ❖ Limita redusă a plasamentelor în titluri de participare în fonduri de investiții este motivată de nivelul încă redus al activelor acestor fonduri.



Cadrul legislativ al pensiilor private

III. Statutul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private

- ❑ **C.S.S.P.P. este autoritatea administrativă autonomă de reglementare și supraveghere prudențială, aflată sub controlul Parlamentului României, înființată prin O.U.G nr. 50/2005, înființarea, organizarea și funcționarea C.S.S.P.P aprobată prin Legea nr. 313/2005.**
- ❑ **Misiunea C.S.S.P.P.:**
 - ❖ Reglementarea, coordonarea, supravegherea și controlul activității sistemului de pensii private
 - ❖ Protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor, prin asigurarea unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private și informarea asupra acestuia
- ❑ **C.S.S.P.P. este condusă de un Consiliu format din 5 membri, dintre care unul deține funcția de președinte și altul de vicepreședinte, numiți de Parlament.**

Conducerea executivă a C.S.S.P.P. este asigurată de un director general numit de către Consiliul Comisiei.



Cadrul legislativ al pensiilor private

II. Cadrul legislativ al fondurilor de pensii administrate privat (Pilonul II)

Scopul declarat al sistemului fondurilor de pensii administrate privat este asigurarea unei pensii private, distincte și care suplimentează pensia acordată de sistemul public, pe baza colectării și investirii, în interesul participanților, a unei părți din contribuția individuală de asigurări sociale.

- ❑ **Legea 411/2004, privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, reglementează:**
 - ❖ înființarea, organizarea și funcționarea sistemului fondurilor de pensii administrate privat;
 - ❖ organizarea și funcționarea administratorilor fondurilor de pensii administrate privat, precum și coordonarea activității altor entități implicate în acest domeniu.
- ❑ **Normele emise de către C.S.S.P.P.** printre care enumerăm: Normele privind autorizarea administratorilor în sistemul pensiilor private, Norma privind prospectul schemei de pensii private, Norma privind aderarea inițială și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, Normele privind depozitarul și auditorul activelor financiare ale fondurilor de pensii administrate privat, Norma privind marketingul fondului de pensii administrat privat, Norme privind reglementările contabile, etc.



Cadrul legislativ al pensiilor private

III. Pensiile private facultative (Pilonul III)

- **Legea 204/2006 privind pensiile facultative stabilește:**
 - ❖ principiile elaborării și autorizării prospectului schemei de pensii facultative și ale fondului de pensii facultative;
 - ❖ principiile organizării și funcționării administratorilor fondurilor de pensii facultative, precum și coordonarea activității altor entități implicate în acest domeniu;
 - ❖ reglementarea și supravegherea prudențială a administrării fondurilor de pensii facultative.
- **Normele emise de către C.S.S.P.P.:**
 - ❖ legislația secundară pentru aplicarea acestei legi printre care enumerăm: Normele privind autorizarea de constituire a societății de pensii, Norma privind autorizarea administratorilor de fonduri de pensii facultative, Norma privind prospectul schemei de pensii facultative, Norma privind participanții, Normele privind depozitarul și auditorul activelor financiare ale fondurilor de pensii facultative, Norma privind marketingul prospectului schemei de pensii facultative, Norme privind reglementările contabile, etc.



Obiectivele C.S.S.P.P. pentru anul 2007 (I)

- **Pilonul II – fonduri de pensii administrate privat**
 - ❖ Finalizarea legislatiei secundare pentru aplicarea Legii 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată,
 - ❖ Autorizarea societătilor de pensii pentru administrarea de fonduri de pensii private precum și avizarea celorlalte entitati (depozitari, auditori, agenți de marketing),
 - ❖ Reglementarea și gestionarea procesului de aderare inițială la fondurile de pensii administrate privat
 - ❖ Colaborarea cu instituția de evidență (CNPAS) și cu instituția de colectare (ANAF) pentru elaborarea cadrului legislativ și implementarea propriu-zisă a sistemului de colectare a contribuțiilor în Pilonul II.
- **Pilonul III – fonduri de pensii facultative**
 - ❖ Elaborarea și adoptarea ultimelor Norme de aplicare a Legii 204/2006 privind pensiile facultative,
 - ❖ Începerea activității de supraveghere a fondurilor de pensii facultative,
 - ❖ Elemente de dezvoltare instituțională și colaborare la nivel european și international.



Obiectivele C.S.S.P.P. pentru anul 2007 (II)

- **Campania de informare publică privind sistemul pensiilor administrate privat**
 - ❖ Promovarea în rândul populației a încrederii în sistemul de pensii administrate privat este unul dintre obiectivele strategice al Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP).
 - ❖ Ordonanța de urgență a Guvernului nr.50/2005, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.313/2005 stabilește, de asemenea, ca atribuție a CSSPP, educarea și informarea populației.
 - ❖ Scopul campaniei publice de informare lansate de către CSSPP, împreună cu MMSSF, este acela de a crește gradul de cunoaștere al populației în privința sistemului de pensii administrate privat și de a informa cu privire la autoritatea capabilă să gestioneze acest nou domeniu, respectiv CSSPP.
 - ❖ Prin intermediul acestei campanii de informare publică CSSPP furnizează viitorilor participanți la sistemul de pensii administrate privat informații cu privire la organizarea și funcționarea acestui sistem și contribuie direct la creșterea încrederii populației în pensiile private, facultative și obligatorii și, implicit, la construirea unei imagini pozitive a CSSPP.



Priorități ale C.S.S.P.P. pentru perioada 2008-2010

- ❑ **Activitatea de supraveghere a operatorilor din sistemul pensiilor private prin:**
 - ❖ Monitorizarea continuă prin intermediul raportărilor transmise de către administratori și depozitari
 - ❖ Utilizarea sistemului informatic ca “sistem de avertizare timpurie”.
 - ❖ Dezvoltarea strategiei de supraveghere a sistemului de pensii pe baza de analiză de risc.
- ❑ **Elaborare cadrului legislativ privind plata pensiilor și furnizorii de pensii în sistemul pensiilor private din Romania:**
 - ❖ Participarea la procesul de elaborare al Legii privind plata pensiilor și furnizorii de pensii,
 - ❖ Elaborarea legislației secundare, de aplicare a acestei legi,
 - ❖ Supravegherea și controlul entităților care vor fi implicate în activitatea de plată a pensiilor private, atât facultative cât și obligatorii.
- ❑ **Alinierea la cadrul legislativ european din domeniul pensiilor private:**
 - ❖ Reglementarea sistemului de pensii pentru a asigura implementarea prevederilor de drept comunitar aplicabile,
 - ❖ Participare activă în cadrul organismelor europene și internaționale de profil: CEIOPS , IOPS, OECD, etc.