



## METODOLOGIE

**Pentru stabilirea ratei inflației pe baza cărei se calculează comisionul de administrare perceput de fondurile de pensii administrate privat, conform OUG nr. 114/2018, art. 81, pct. 6, cu modificările și completările ulterioare**

Conform OUG nr. 114/2018, art. 81, pct.6, cu modificările și completările ulterioare comisionul de administrare perceput de fondul de pensii administrat privat reprezintă un procent din activul net total al fondului și este stabilit în proporții diferite dacă rata de rentabilitate a fondului este sub sau peste rata inflației.

Ordonanța menționată stabilește ca indicator de comparație „rata inflației” fără a preciza modalitatea concretă de determinare a acestui indicator. Cu toate acestea, indicatorul este implicit definit având în vedere că indicatorul se compară cu rata de rentabilitate a unui fond, iar pentru a asigura comparabilitatea este obligatoriu ca rezultatele să se obțină pe baza unor metode de calcul asemănătoare.

Ca urmare, în determinarea „ratei inflației”, prevăzută de OUG nr. 114/2018 cu modificările și completările ulterioare, se utilizează aceleași principii de determinare ca în cazul ratei de rentabilitate:

- Luând în considerare clarificările oferite de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin adresa nr. 248/16.01.2020 prin care Comisia Națională de Strategie și Prognoză este înștiințată de modificările Normei nr.7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat, respectiv:

1. Art. I – Norma nr. 7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat, aprobată prin Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 9/2010, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 369 din 4 iunie 2010, se modifică după cum urmează:

1.La art. 4 alineatul (1), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b) rata de rentabilitate anualizată a unui fond de pensii administrat privat măsurată pentru perioada ultimelor 60 de luni anterioare efectuării calculului se calculează după următoarea formulă:

$$R_{Ra}^{fx} = \sqrt[5]{(1 + R_{R 60 luni}^{fx})} - 1$$

unde:

$R_{Ra}^{fx}$  = rata de rentabilitate anualizată a unui fond de pensii administrat privat măsurată pentru perioada ultimelor 60 de luni anterioare efectuării calculului;



$R_{R\ 60\ luni}^{fx}$  = rata de rentabilitate anualizată a unui fond de pensii administrat privat măsurată pentru perioada ultimelor 60 de luni anterioare efectuării calculului, calculată conform literei a) a prezentului articol.”

- Același moment de limitare a perioadei de referință, respectiv ultima lună;

În calculul ratei de rentabilizare se utilizează valoarea unității fondului de pensii în ultima zi lucrătoare a perioadei pentru care se efectuează calculul N și valoarea unității fondului de pensii în ultima zi lucrătoare ce precedă perioada de calcul N-n (n reprezintă câte unități de perioade precede perioada N). Statistica indicelui prețurilor de consum, respectiv a inflației, are ca perioadă de evaluare o lună întreagă și nu ultima zi dintr-o lună, ceea ce arată că echivalența nu se poate efectua decât la nivelul ultimei luni, adică luna pentru care se determină rata de rentabilitate.

- Analizarea rezultatelor;

**Ca urmare a acestor principii, indicatorul statistic utilizat este rata anuală a inflației**

„Rata inflației” pentru fiecare lună se determină astfel:

- 1. Rata inflației pentru 60 de luni  $RI_{60}$  se calculează după următoarea formulă:**

$$RI_{60} = \prod_{n=N-4}^N (1 + RI_n^i) - 1$$

unde:

$RI_N^i$  reprezintă rata inflației din luna i, an N, față de luna i, an N-1

$RI_{N-1}^i$  reprezintă rata inflației din luna i, an N-1, față de luna i, an N-2

$RI_{N-2}^i$  reprezintă rata inflației din luna i, an N-2, față de luna i, an N-3

$RI_{N-3}^i$  reprezintă rata inflației din luna i, an N-3, față de luna i, an N-4

$RI_{N-4}^i$  reprezintă rata inflației din luna i, an N-4, față de luna i, an N-5

- 2. Rata inflației anualizate  $RI_A$  se determină astfel:**

$$RI_A = \sqrt[5]{1 + RI_{60}} - 1$$

- 3. Rata inflației anualizate  $RI_A\%$  exprimată procentual se determină astfel:  $RI_A\% = RI_A * 100$**



Calculule se efectuează prin utilizarea indicilor anuali ai prețurilor de consum publicați de Institutul Național de Statistică în comunicatele de presă lunare (respectiv indicele prețurilor de consum din luna  $i$  față de luna  $i$  din anul anterior) după formula:

$$RI_N^i = IPC_N^i - 1$$

Pentru o mai mare exactitate se va calcula cu toate zecimalele indicelui prețurilor de consum, comunicat de INS.

Pe pagina proprie de internet se publică „rata inflației”, care se va utiliza în conformitate cu prevederile OUG nr. 114/2018, cu modificările și completările ulterioare.