

PARLAMENTUL ROMÂNIEI

CAMERA DEPUTAȚILOR

SENATUL

LEGE

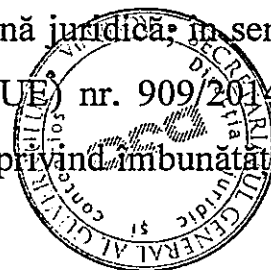
pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și a Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative

Parlamentul României adoptă prezenta lege.

Art. I. - Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 3, alineatul (1), după punctul 2 se introduce un nou punct, pct. 2¹ cu următorul cuprins:

„2¹. depozitar central de titluri de valoare - o persoană juridică, în sensul definiției de la art. 2 alin. (1) pct. 1 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea



decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, denumit în continuare *Regulamentul (UE) nr. 909/2014*;

2. La articolul 5, alineatul (3), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) Prin excepție de la alin. (1), S.A.I. poate desfășura, suplimentar activității de administrare a O.P.C.V.M., și următoarele servicii: (...)”

3. La articolul 5, alineatul (3), la litera b), după punctul ii) se introduc două noi puncte, pct. (iii) și (iv), cu următorul cuprins:

„(iii) preluarea și transmiterea ordinelor în legătură cu diferite instrumente financiare;

(iv) orice altă funcție sau activitate care este deja furnizată de S.A.I. în legătură cu un O.P.C.V.M. pe care îl administrează în conformitate cu prezentul articol sau în legătură cu serviciile pe care le furnizează în conformitate cu prezentul alineat, cu condiția ca orice potențial conflict de interese creat prin furnizarea funcției sau activității respective către alte părți să fie gestionat în mod corespunzător.”

4. La articolul 5, alineatul (3), după litera b) se introduce o nouă literă, lit. c), cu următorul cuprins:

„c) administrarea indicilor de referință în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014, cu modificările și completările ulterioare denumit în continuare *Regulamentul (UE) 2016/1011*;



5. La articolul 5, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(4) S.A.I. nu pot fi autorizate în temeiul prezentei ordonanțe de urgență să desfășoare exclusiv serviciile prevăzute la alin. (3). S.A.I. nu pot fi autorizate să desfășoare serviciile prevăzute la alin. (3) lit. c), care sunt utilizate în O.P.C.V.M.-urile pe care le administrează.”

6. La articolul 6, partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 6. - Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă la funcții precum: (...)”

7. La articolul 7, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) Dispozițiile art. 46, art. 49-52, art. 53 alin. (3) și (4), art. 54, art. 55 alin.(1)-(10), art. 56, art. 61, art. 62, art. 78 – 82 și art. 83-89 din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare se aplică în cazul în care serviciile prevăzute la art. 5 alin. (3) lit. a) și b) sunt furnizate de S.A.I..”

8. La articolul 9 alineatul (1), litera f) se modifică și va avea următorul cuprins:

„f) cererea de autorizare este însoțită de un program de activitate care stabilește cel puțin structura organizatorică a S.A.I., precizând resursele umane și tehnice care vor fi utilizate pentru conducerea activității S.A.I., precum și informații despre persoanele care conduc în mod efectiv activitatea respectivei S.A.I., inclusiv:

(i) o descriere a rolului, a titlului și a nivelului funcției de conducere a persoanelor respective;

(ii) o descriere a liniilor și a responsabilităților de raportare care le revin persoanelor respective în cadrul S.A.I. și în afara acesteia;



(iii) o prezentare generală a timpului pe care fiecare dintre aceste persoane îl alocă fiecărei responsabilități;

(iv) informații privind modul în care S.A.I. intenționează să își respecte obligațiile care îi revin în temeiul prezentei ordonanțe de urgență și obligațiile care îi revin în temeiul art. 3 alin. (1), al art. 6 alin. (1) lit. a) și al art. 13 alin. (1) din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, denumit în continuare *Regulamentul (UE) 2019/2088*, precum și o descriere detaliată a resurselor umane și tehnice adecvate care urmează să fie utilizate de S.A.I. în acest scop.”

9. Articolul 12 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 12.** - (1) Persoanele care conduc în mod efectiv activitatea unei S.A.I. au o reputație suficient de bună și o experiență suficientă, inclusiv în legătură cu tipul de O.P.C.V.M. administrat de S.A.I., astfel cum sunt acestea stabilite în reglementările A.S.F. Identitatea persoanelor care fac parte din conducerea efectivă a activității S.A.I. și a oricărei persoane care le înlocuiește este comunicată de îndată A.S.F..

(2) Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. organizate în sistem unitar este asigurată de cel puțin două persoane fizice care îndeplinesc condițiile prevăzute la alin. (1), sunt domiciliate în Uniunea Europeană și își desfășoară activitatea pe toată durata programului de lucru al S.A.I., durată care nu poate fi mai mică de 8 ore/zi. În cazul în care S.A.I. este organizată în sistem dualist, conducerea efectivă este asigurată de cel puțin trei persoane fizice, denumite în continuare *membri ai directoratului*, ce îndeplinesc în mod corespunzător cerințele stabilite de prezentul articol.

(3) În cazul S.A.I. care administrează o societate de investiții, persoanele prevăzute la alin. (2) sunt considerate reprezentanți permanenți în sensul art. 153¹³ alin. (2) din Legea nr. 31/1990.

(4) În cazul societăților de investiții, conducere efectivă sau conducători



înseamnă persoanele care, în temeiul prezentei ordonanțe de urgență sau al actelor constitutive, reprezintă societatea de investiții sau care decid efectiv politica societății, cu respectarea prevederilor alin. (1) și (2).”

10. Articolul 12¹ se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 12¹. - S.A.I. are obligația încheierii unui contract de mandat cu persoanele prevăzute la art. 12 alin. (2), a cărui durată nu poate depăși 4 ani.”

11. După articolul 14 se introduc două noi articole, art. 14¹ și 14², cu următorul cuprins:

„Art. 14¹. - S.A.I. furnizează A.S.F. informații privind dispozițiile luate pentru delegarea și subdelegarea către terți a funcțiilor în conformitate cu dispozițiile art. 33, cuprinzând cel puțin următoarele informații:

- a) denumirea juridică și identificatorul relevant al S.A.I.;
- b) pentru fiecare delegat:
 - (i) denumirea juridică și identificatorul său relevant;
 - (ii) jurisdicția în care este stabilit; și
 - (iii) după caz, autoritatea sa de supraveghere;
- c) o descriere detaliată a resurselor umane și tehnice utilizate de S.A.I.

pentru:

(i) a îndeplini sarcini de zi cu zi de administrare a portofoliului sau de administrare a riscurilor în cadrul S.A.I.; și

(ii) a monitoriza activitatea delegată;

d) pentru fiecare O.P.C.V.M. pe care îl administrează sau intenționează să îl administreze:

(i) o scurtă descriere a funcției delegate de administrare a portofoliului, inclusiv dacă delegarea respectivă reprezintă o delegare parțială sau totală; și

(ii) o scurtă descriere a funcției delegate de administrare a riscurilor, inclusiv dacă delegarea respectivă reprezintă o delegare parțială sau



totală;

e) o descriere a măsurilor periodice de diligență care trebuie aplicate de S.A.I. pentru a monitoriza activitățile delegate.

Art. 14². - S.A.I. are obligația de a notifica A.S.F. înainte de implementarea oricăror modificări substanțiale aduse condițiilor de autorizare inițială, în special dacă se aduc modificări substanțiale informațiilor comunicate în conformitate cu dispozițiile art. 8 alin. (1), (4), (5) și (6), art. 9 alin. (1) lit. b) și f), alin. (2), (3), (5) și (6), art. 11, art. 12, art. 14¹ și ale prezentului articol.”

12. La articolul 33, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) S.A.I. care intenționează să delege unor terți sarcina de a îndeplini, în numele lor, una sau mai multe dintre funcțiile prevăzute la art. 6 sau unul sau mai multe dintre serviciile prevăzute la art. 5 alin. (3) notifică acest lucru A.S.F. înainte ca dispozițiile privind delegarea să intre în vigoare.”

13. La articolul 33 alineatul (2), literele b) și e) - g) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„b) mandatul nu trebuie să împiedice buna desfășurare a supravegherii S.A.I. și, în special, nu trebuie să împiedice nici S.A.I. să acționeze, nici O.P.C.V.M.-ul să fie administrat în interesul investitorilor și clienților săi;

.....
e) mandatul nu trebuie să împiedice persoanele care conduc operațiunile S.A.I. să dea oricând instrucțiuni suplimentare entității căreia îi sunt delegate funcțiile sau prestarea de servicii ori să îi retragă mandatul acordat imediat, atunci când a proceda astfel este în interesul investitorilor și al clienților;

f) având în vedere natura funcțiilor și a prestării de servicii care urmează să fie delegate, entitatea căreia urmează să îi fie delegate funcțiile sau prestarea de servicii trebuie să fie calificată și capabilă să îndeplinească funcțiile sau să



presteze serviciile în cauză;

g) prospectele OPCVM-ului trebuie să enumere serviciile și funcțiile delegate de către S.A.I. în conformitate cu prezentul articol;”

14. La articolul 33, alineatul (2), după litera g) se introduc trei noi litere, lit. h) - j) cu următorul cuprins:

„h) în cazul în care delegarea privește funcția principală de administrare a investițiilor și este dată unei S.A.I. dintr-o țară terță, trebuie să existe cooperare între autoritățile de supraveghere implicate;

i) nicio delegare privind funcția principală de administrare a investițiilor nu poate fi dată depozitarului sau oricărei alte S.A.I. ale cărei interese pot intra în conflict cu cele ale S.A.I. sau ale deținătorilor de titluri de participare;

j) S.A.I. trebuie să poată justifica întreaga sa structură de delegare cu argumente obiective.”

15. La articolul 33, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) Răspunderea S.A.I. sau a depozitarului, cu care aceasta a încheiat un contract de depozitare pentru O.P.C.V.M. aflate în administrare, nu este afectată de decizia S.A.I. de a delega funcții sau servicii către o terță parte. S.A.I. nu își delegă funcțiile sau serviciile sale către terți, în măsura în care, în esență, nu mai poate fi considerată administratorul O.P.C.V.M.-ului sau prestatorul serviciilor prevăzute la art. 5 alin. (3) și în măsura în care devine o entitate de tip «cutie poștală». S.A.I. este considerată o entitate de tip „cutie poștală” și nu mai este considerată administratorul O.P.C.V.M. cel puțin în situațiile prevăzute la art. 82 alin. (1) din Regulamentul Delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supraveghere, care se aplică în mod corespunzător.”



16. La articolul 33, după alineatul (4) se introduc două noi alineate, alin. (5) și (6), cu următorul cuprins:

„(5) Prin excepție de la prevederile alin. (1)-(3), în cazul în care funcția de distribuție prevăzută la art. 6 lit. c) este îndeplinită de unul sau mai mulți distribuitori care acționează în nume propriu și care comercializează titluri de participare ale unor O.P.C.V.M. în temeiul Legii nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare sau prin produse de investiții bazate pe asigurări în conformitate cu Legea nr. 236/2018 privind distribuția de asigurări, cu modificările și completările ulterioare, o astfel de funcție nu este considerată a fi o delegare supusă cerințelor prevăzute la alin. (1) și (2), indiferent de eventualele acorduri de distribuție încheiate între S.A.I. și distribuitor.

(6) S.A.I. se asigură că îndeplinirea funcțiilor prevăzute la art. 6 și prestarea serviciilor prevăzute la art. 5 alin. (3) se derulează în conformitate cu prezenta ordonanță de urgență. Respectiva obligație se aplică indiferent de statutul de reglementare sau de locul unde se află sediul oricărui delegat sau subdelegat.”

17. La articolul 34, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2¹), cu următorul cuprins:

„(2¹) În cazul în care o S.A.I. administrează sau intenționează să administreze un O.P.C.V.M. la inițiativa unui terț, inclusiv în cazurile în care O.P.C.V.M.-ul respectiv folosește numele unui inițiator terț sau în cazul în care S.A.I. numește un inițiator terț ca delegat în temeiul art. 33, S.A.I. prezintă A.S.F., ținând seama de eventualele conflicte de interese, explicații detaliate și dovezi detaliate cu privire la respectarea prevederilor alin. (2) lit. c). În special, S.A.I. precizează măsurile rezonabile pe care le-a luat pentru a preveni conflictele de interese care decurg din relația cu terțul sau, dacă conflictele de interese respective nu pot fi prevenite, modul în care identifică, administrează, monitorizează și, după caz, dezvăluie conflictele de interese respective, pentru ca acestea să nu afecteze negativ interesele O.P.C.V.M. și ale investitorilor săi.”



18. După articolul 37 se introduce un nou articol, art. 37¹, cu următorul cuprins:

„Art. 37¹. - (1) S.A.I. raportează periodic A.S.F. piețele pe care operează și instrumentele pe care le tranzacționează în numele O.P.C.V.M.-urilor pe care le administrează.

(2) S.A.I. furnizează, pentru fiecare O.P.C.V.M. pe care îl administrează, informații despre instrumentele pe care le tranzacționează, piețele pe care este membră sau pe care tranzacționează în mod activ, precum și despre expunerile și participațiile fiecărui O.P.C.V.M.. Informațiile respective includ și identificatorii necesari pentru a face legătura dintre datele furnizate despre active, O.P.C.V.M.-uri, S.A.I. și alte surse de date publice sau de supraveghere disponibile.

(3) Pentru fiecare O.P.C.V.M. pe care îl administrează, S.A.I. furnizează A.S.F. următoarele elemente:

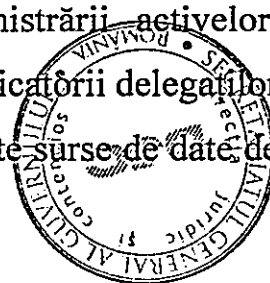
a) metodele de gestionare a lichidității O.P.C.V.M.-ului, inclusiv instrumentele de administrare a lichidităților folosite la momentul respectiv, precum și orice activare sau dezactivare a acestora;

b) profilul de risc actual al O.P.C.V.M.-ului, inclusiv riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de contrapartidă, alte riscuri, inclusiv riscul operațional, precum și valoarea totală a efectului de levier utilizat de O.P.C.V.M.;

c) rezultatele simulărilor de criză efectuate în conformitate cu dispozițiile art. 84 alin. (1) - (3);

d) informații referitoare la dispozițiile privind delegarea funcțiilor de administrare a portofoliului sau de administrare a riscurilor, după cum urmează:

(i) informații despre delegați, precizând numele și domiciliul sau sediul social sau o sucursală a acestora, dacă au legături strânse cu S.A.I., dacă sunt entități autorizate sau reglementate în scopul administrării activelor, autoritatea lor de supraveghere, dacă este cazul, inclusiv identificatorii delegaților necesari pentru a face legătura între informațiile furnizate și alte surse de date de supraveghere sau aflate la dispoziția publicului;



(ii) resursele umane exprimate în echivalent normă întreagă utilizate de S.A.I. pentru a îndeplini sarcini zilnice de administrare a portofoliului sau de administrare a riscurilor la societatea de administrare respectivă;

(iii) lista și descrierea activităților asociate cu funcțiile delegate de administrare a portofoliului și de administrare a riscurilor;

(iv) în cazul în care se delegă funcția de administrare a portofoliului, valoarea și procentul activelor O.P.C.V.M.-ului care fac obiectul unor dispoziții privind delegarea referitoare la funcția de administrare a portofoliului;

(v) resursele umane exprimate în echivalent normă întreagă utilizate de societatea de administrare pentru a monitoriza acordul de delegare;

(vi) numărul și datele verificărilor periodice de diligență necesară efectuate de S.A.I. pentru a monitoriza activitatea delegată, o listă cu problemele identificate și, după caz, cu măsurile adoptate pentru a rezolva aceste probleme, precum și data până la care trebuie implementate măsurile respective;

(vii) în cazul în care există acorduri de subdelegare, informațiile solicitate la pct. (i), (iii) și (iv) cu privire la subdelegați și la activitățile subdelegate legate de funcțiile de administrare a portofoliului și de administrare a riscurilor;

(viii) datele de început și de expirare a dispozițiilor privind delegarea și subdelegarea;

(e) lista statelor membre în care titlurile de participare ale O.P.C.V.M.-ului sunt distribuite efectiv de S.A.I. sau de un distribuitor care acționează în numele societății de administrare respective.”

19. La articolul 52¹, alineatul (2), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

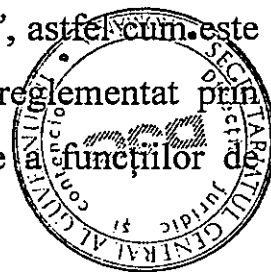
„c) depozitarul să acționeze cu competența, grija și diligența necesare atunci când selectează și numește o entitate terță căreia intenționează să îi delege o parte dintre sarcinile sale, cu excepția cazului în care entitatea terță respectivă este un



depozitar central de titluri de valoare care acționează în calitate de depozitar central de titluri de valoare de tip investitor, denumit în continuare „*CSD investor*”, astfel cum este definit la art. 1 lit. f) din Regulamentul Delegat (UE) 2017/392 al Comisiei din 11 noiembrie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului cu privire la standarde tehnice de reglementare în materie de autorizare, supraveghere și cerințe operaționale pentru depozitarii centrali de titluri de valoare, denumit în continuare *Regulamentul (UE) 2017/392* și reglementat prin Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2017/394 al Comisiei din 11 noiembrie 2016 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește formulare, modele și proceduri standard pentru autorizarea, examinarea și evaluarea depozitarilor centrali de titluri de valoare, pentru cooperarea dintre autoritățile din statul membru de origine și statul membru gazdă, pentru consultarea autorităților implicate în procesul de autorizare pentru furnizarea de servicii auxiliare de tip bancar, pentru accesul care implică depozitarii centrali de titluri de valoare, precum și în ceea ce privește formatul evidențelor care trebuie păstrate de către depozitarii centrali de titluri de valoare în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului, denumit în continuare *Regulamentul (UE) 2017/394*, și să dea dovadă în continuare de competența, grija și diligența necesare când verifică periodic și supraveghează permanent entitatea terță căreia i-a delegat o parte dintre sarcinile sale și măsurile luate de entitatea terță în legătură cu sarcinile care i-au fost delegate.”

20. La articolul 52¹, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(6) În sensul prezentului articol, prestarea de servicii de către un depozitar central de titluri de valoare care acționează în calitate de depozitar central de titluri de valoare de tip emitent, denumit în continuare „*CSD emitent*”, astfel cum este definit la art. 1 lit. e) din Regulamentul (UE) 2017/392 și reglementat prin Regulamentul (UE) 2017/394, nu este considerată o delegare a funcțiilor de



custodie ale depozitarului.”

21. La articolul 52¹, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (7) cu următorul cuprins:

„(7) În sensul prezentului articol, serviciile prestate de un depozitar central de titluri de valoare care acționează în calitate de CSD investitor, astfel cum este definit la art. 1 lit. f) din Regulamentul (UE) 2017/392 și reglementat în Regulamentul (UE) 2017/394, sunt considerate o delegare a funcțiilor de custodie ale depozitarului.”

22. La articolul 91 după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (5) cu următorul cuprins:

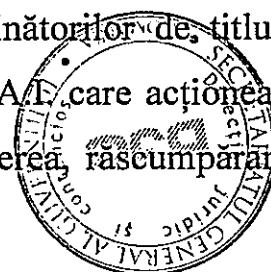
„(5) În cazul în care un O.P.C.V.M. folosește conturi pentru active nelichide, astfel cum se menționează la art. 104 alin. (1), prin separarea activelor, activele segregate pot fi excluse de la calculul limitelor prevăzute în prezentul capitol.”

23. La articolul 99, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) Informațiile cheie destinate investitorilor, inclusiv denumirea O.P.C.V.M.-ului, constituie informații precontractuale. Acestea trebuie să fie echitabile, clare și să nu inducă în eroare. Acestea trebuie să fie corelate cu părțile corespunzătoare ale prospectului.”

24. Articolul 104 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 104. - (1) Prin excepție de la prevederile art. 2 alin. (1) lit. b), în situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare, societățile de investiții autoadministrate și S.A.E. care acționează în numele unui O.P.C.V.M. pot suspenda temporar subscrierea, rascumpărarea și



rambursarea titlurilor de participare ale O.P.C.V.M., după caz, astfel cum se menționează la art. 107¹ alin. (1) lit. a), ori să activeze sau să dezactiveze alte instrumente de administrare a lichidităților selectate de la art. 107¹ alin. (1) lit. b)-h) în conformitate cu dispozițiile art. 107¹ alin. (2). O.P.C.V.M.-ul poate, de asemenea, în interesul deținătorilor săi de titluri de participare, să activeze conturile pentru active nelichide prevăzute la art. 107¹ alin. (1) lit. i).

(2) Prin excepție de la prevederile art. 2 alin. (1) lit. b), în circumstanțe excepționale, pentru protecția interesului public și a investitorilor, și după consultarea O.P.C.V.M.-ului, A.S.F. poate solicita O.P.C.V.M.-ului să activeze sau să dezactiveze instrumentul de administrare a lichidităților menționat la art. 107¹ alin. (1) lit. a), în cazul în care există riscuri pentru protecția investitorilor sau pentru stabilitatea financiară care, dintr-o perspectivă rezonabilă și echilibrată, impun o astfel de activare sau dezactivare.

(3) Un O.P.C.V.M. recurge la o suspendare a subscrierii, răscumpărării și a rambursării unităților de fond ale O.P.C.V.M., după caz, sau la suspendarea răscumpărărilor acțiunilor O.P.C.V.M. sau la utilizarea conturilor pentru active nelichide prevăzute la alin. (1) numai în cazuri excepționale, atunci când circumstanțele o cer și în cazul în care se justifică având în vedere interesele deținătorilor săi de titluri de participare.

(4) O.P.C.V.M.-ul notifică fără întârziere A.S.F. următoarele:

a) când O.P.C.V.M.-ul activează sau dezactivează instrumentul de administrare a lichidităților prevăzut la art. 107¹ alin. (1) lit. a);

b) când O.P.C.V.M.-ul activează sau dezactivează oricare dintre instrumentele de administrare a lichidităților prevăzute la art. 107¹ alin. (1) lit. b)-h) într-un mod care nu se desfășoară în cursul normal al activității, astfel cum se prevede în regulile fondului sau în actele constitutive ale O.P.C.V.M.-ului.

(5) Un O.P.C.V.M. notifică A.S.F., cu cel puțin 5 zile lucrătoare înainte de a activa sau dezactiva instrumentul de administrare a lichidităților prevăzut la art. 107¹ alin. (1) lit. i), cu privire la o asemenea activare sau dezactivare.



(6) A.S.F. informează fără întârziere autoritățile competente din statul membru de origine al S.A.I., autoritățile competente din statul membru gazdă al O.P.C.V.M., ESMA și, dacă există riscuri potențiale pentru stabilitatea și integritatea sistemului financiar, Comitetul european pentru risc sistemic, denumit în continuare *CERS* cu privire la orice notificare primită în conformitate cu dispozițiile alin. (4) și (5).

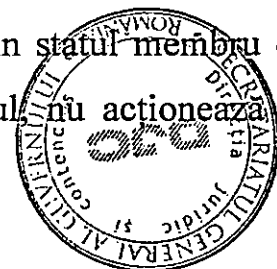
(7) În temeiul alin. (2), A.S.F. transmite notificări autorităților competente din statul membru gazdă al O.P.C.V.M.-ului, autorităților competente din statul membru de origine al societății de administrare, ESMA și, dacă există riscuri potențiale pentru stabilitatea și integritatea sistemului financiar, *CERS*.

(8) A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru gazdă al O.P.C.V.M. sau de autoritate competentă din statul membru de origine al S.A.I., poate solicita autorităților competente din statul membru de origine al O.P.C.V.M.-ului să își exercite competențele în conformitate cu dispozițiile alin. (2), precizând motivele solicitării și informând ESMA și, în cazul în care există riscuri potențiale pentru stabilitatea și integritatea sistemului financiar, *CERS*.

(9) În cazul în care A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al O.P.C.V.M.-ului, nu este de acord cu o solicitare de tipul celei prevăzute la alin. (8), formulată de autoritatea competentă din statul membru gazdă al O.P.C.V.M. sau de autoritatea competentă din statul de origine al S.A.I., informează în acest sens autoritatea/autoritățile competentă/competente solicitantă/solicitante, ESMA și, dacă *CERS* a fost informat cu privire la solicitarea respectivă în temeiul alin. (8), *CERS*, precizând motivele dezacordului.

(10) Pe baza informațiilor primite în temeiul alin. (8) și (9), A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru gazdă al O.P.C.V.M.-ului, primește de la ESMA avizul adresat autorităților competente din statul membru de origine al O.P.C.V.M.-ului cu privire la exercitarea competențelor în temeiul alin. (2).

(11) În cazul în care autoritățile competente din statul membru de origine al O.P.C.V.M.-ului, inclusiv A.S.F. dacă este cazul, nu acționează în



conformitate cu avizul ESMA emis în baza informațiilor de la alin. (10) cu privire la exercitarea competențelor în temeiul alin. (2) sau nu intenționează să urmeze avizul respectiv, acestea informează ESMA și autoritățile competente solicitante în acest sens, precizând motivele nerespectării sau intenției lor de a nu se conforma.”

25. După articolul 107 se introduce un nou articol, art. 107¹, cu următorul cuprins:

„Art. 107¹. - (1) O.P.C.V.M.-urile dispun cel puțin de instrumentele de administrare a lichidităților prevăzute în următoarea listă:

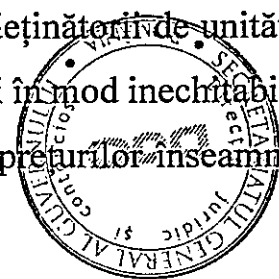
a) Suspendarea subscrierilor, răscumpărărilor și a rambursărilor: suspendarea subscrierilor, a răscumpărărilor și a rambursărilor înseamnă să se interzică temporar subscrierea, răscumpărarea sau rambursarea unităților de fond sau a acțiunilor fondului.

b) Limită de răscumpărare: o limită de răscumpărare înseamnă o restricție temporară și parțială a dreptului deținătorilor de unități de fond sau al acționarilor de a-și răscumpăra unitățile de fond sau acțiunile, astfel încât investitorii să poată răscumpăra doar o anumită parte din unitățile de fond sau acțiunile lor.

c) Prelungirea perioadelor de preaviz: prelungirea perioadelor de preaviz înseamnă prelungirea perioadei de preaviz pe care deținătorii de unități de fond sau acționarii trebuie să o acorde administratorilor de fonduri, peste o perioadă minimă considerată adecvată pentru fond, atunci când își răscumpără unitățile de fond sau acțiunile.

d) Comision de răscumpărare: un comision de răscumpărare este un comision, încadrat într-un interval prestabilit, care ia în considerare costul lichidității, plătit fondului de deținătorii de unități sau acționari atunci când răscumpără unități de fond sau acțiuni și care garantează că deținătorii de unități de fond sau acționarii care rămân în fond nu sunt dezavantajați în mod inechitabil.

e) Devierea prețurilor - *swing pricing*: devierea prețurilor înseamnă



un mecanism prestabilit prin care valoarea activului net al unităților de fond sau acțiunilor unui fond de investiții este ajustată prin aplicarea unui factor, denumit în continuare *«factor de fluctuare»*, care reflectă costul lichidității.

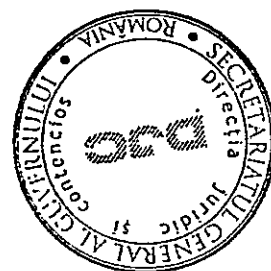
f) Sistem dual de prețuri: sistem dual de prețuri înseamnă un mecanism prestabilit prin care prețurile de subscriere, de răscumpărare și de rambursare ale unităților de fond sau acțiunilor unui fond de investiții sunt stabilite prin ajustarea valorii activului net pe unitate de fond sau pe acțiune cu un factor care reflectă costul lichidității.

g) Taxa anti-diluție: o taxă anti-diluție înseamnă o taxă care este plătită fondului de un deținător de unități de fond sau de un acționar cu ocazia subscrierii, a răscumpărării sau a rambursării de unități de fond sau acțiuni care compensează fondul pentru costul lichidității suportat din cauza volumului tranzacției respective și care garantează că alți deținători de unități de fond sau acționari nu sunt dezavantajați în mod inechitabil.

h) Răscumpărarea în natură: răscumpărarea în natură înseamnă transferarea activelor deținute de fond, în loc de numerar, pentru a satisface cererile de răscumpărare ale deținătorilor de titluri de participare sau ale acționarilor.

i) Conturi pentru active nelichide: conturi pentru active nelichide înseamnă separarea anumitor active, ale căror caracteristici economice sau juridice s-au schimbat semnificativ sau au devenit incerte din cauza unor circumstanțe excepționale, de celelalte active ale fondului.

(2) Un O.P.C.V.M. selectează cel puțin două instrumente adecvate de administrare a lichidităților dintre cele prevăzute la alin. (1) lit. b)-h), după evaluarea caracterului adecvat al instrumentelor respective în raport cu strategia de investiții urmărită, cu profilul său de lichiditate și cu politica sa de răscumpărare. O.P.C.V.M.-ul include instrumentele respective în regulile fondului sau în actele constitutive pentru o posibilă utilizare în interesul investitorilor O.P.C.V.M.-urilor. Selecția nu poate include doar instrumentele prevăzute la alin. (1) lit. e) și f).



(3) Prin excepție de la alin. (1), un O.P.C.V.M. poate decide să selecteze numai un singur instrument de administrare a lichidităților dintre cele prevăzute la alin. (1) lit. b)-h), dacă O.P.C.V.M.-ul respectiv este autorizat ca fond de piață monetară în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1131 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind fondurile de piață monetară.

(4) O.P.C.V.M.-urile aplică politici și proceduri detaliate pentru activarea și dezactivarea oricărui instrument selectat de administrare a lichidităților și măsurile operaționale și administrative pentru utilizarea unui astfel de instrument. Selecția menționată la alin. (2) și (3), precum și politicile și procedurile detaliate privind activarea și dezactivarea se notifică A.S.F..

(5) Răscumpărarea în natură, prevăzută la alin. (1) lit. h), este activată numai pentru a onora răscumpărările solicitate de investitorii profesionali și dacă răscumpărarea în natură corespunde unei cote proporționale din activele deținute de O.P.C.V.M..

(6) Prin excepție de la alin. (5), răscumpărarea în natură nu trebuie să corespundă unei cote proporționale din activele deținute de O.P.C.V.M., dacă titlurile de participare ale O.P.C.V.M.-ului respectiv sunt distribuite doar către investitori profesionali sau dacă scopul politicii de investiții a respectivului O.P.C.V.M. este de a reproduce componența unui anumit indice de acțiuni sau obligațiuni și dacă O.P.C.V.M.-ul respectiv este un fond tranzacționat la bursă, astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 27 din Legea nr. 126/2018, cu modificările și completările ulterioare.”

26. La articolul 178, alineatul (1), litera e) se abrogă.

27. La articolul 179, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) A.S.F. cooperează cu autoritățile competente din alte state membre, cu ESMA și CERS ori de câte ori este necesar pentru îndeplinirea atribuțiilor care le revin în temeiul prezentei ordonanțe de urgență sau legislației naționale emise



pentru transpunerea Directivei 2009/65/CE, după caz, și pentru exercitarea competențelor care le sunt conferite de acest act normativ sau de legislația națională emisă pentru transpunerea respectivei directive, după caz.”

28. La articolul 179, după alineatul (6) se introduc două noi alineate, alin. (7) și (8), cu următorul cuprins:

„(7) În scopul întocmirii de către ESMA a raportului în care evaluează costurile percepute de O.P.C.V.M. și de S.A.I. și explică nivelul respectivelor costuri și orice diferențe dintre ele, inclusiv diferențele care rezultă din natura O.P.C.V.M. în cauză, A.S.F. furnizează ESMA, o singură dată, date privind costurile, inclusiv toate taxele, comisioanele și cheltuielile care sunt suportate direct sau indirect de investitori sau de S.A.I. în legătură cu operațiunile O.P.C.V.M.-ului și care urmează să fie alocate direct sau indirect O.P.C.V.M.-ului.

(8) A.S.F. pune la dispoziția ESMA datele prevăzute la alin. (7), în limitele competențelor sale, ce includ competența prevăzută la art. 193² de a solicita S.A.I. să furnizeze informații.”

29. După articolul 179 se introduce un nou articol, art. 179¹, cu următorul cuprins:

„Art. 179¹. - (1) A.S.F. se asigură că toate informațiile colectate în temeiul dispozițiilor art. 37¹ referitoare la toate O.P.C.V.M.-urile pe care le supraveghează și informațiile colectate în temeiul prevederilor art. 8 alin. (1) și (4)-(6), art. 9 alin. (1) lit. b) și f), alin. (2), (3), (5) și (6), art. 11, 12, 14¹ și 14² sunt puse la dispoziția altor autorități competente relevante, ESMA, EBA, Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale), înființată prin Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană de asigurări și pensii ocupaționale) de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/79/CE a



Comisiei (denumite în mod colectiv «*autoritățile europene de supraveghere*» sau «*AES*») și CERS, ori de câte ori este necesar pentru îndeplinirea sarcinilor care le revin, prin procedurile prevăzute la art. 179 și 180.

(2) A.S.F. pune la dispoziția Sistemului European al Băncilor Centrale, denumit în continuare „SEBC”, numai în scopuri statistice, toate informațiile colectate în temeiul art. 37¹ despre toate O.P.C.V.M.-urile pe care le supraveghează, prin procedurile prevăzute la art. 179 și 180.

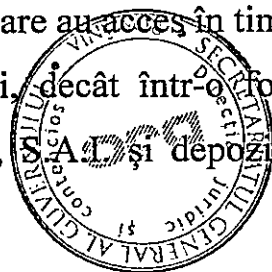
(3) A.S.F. furnizează fără întârziere informații prin procedurile prevăzute la art. 179 și 180, precum și în mod bilateral, autorităților competente din alte state membre direct vizate, dacă o S.A.I. aflată în responsabilitatea lor, sau un O.P.C.V.M. administrat de S.A.I., ar putea constitui o sursă importantă de risc de contrapartidă pentru o instituție de credit, pentru alte instituții cu relevanță sistemică din alte state membre sau pentru stabilitatea sistemului financiar dintr-un alt stat membru.

(4) Dacă este necesar pentru monitorizarea temeinică a riscului sistemic, A.S.F. poate solicita și alte informații pe lângă cele descrise la art. 37¹ alin. (1) și (2), atât periodic, cât și ad-hoc. A.S.F. informează ESMA despre orice asemenea obligație suplimentară de raportare.

(5) În situații excepționale și dacă este necesar pentru a garanta stabilitatea și integritatea sistemului financiar sau pentru a promova creșterea durabilă pe termen lung, ESMA, după consultarea CERS, poate solicita A.S.F. să impună obligații de raportare suplimentare.”

30. Articolul 181 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 181. - (1) Persoanele care exercită sau au exercitat activități pentru A.S.F., precum și auditorii și experții desemnați de A.S.F. se supun obligației de a păstra secretul profesional. Această obligație implică faptul că persoanele respective nu pot divulga nicio informație confidențială la care au acces în timpul îndeplinirii sarcinilor lor niciunei persoane sau autorități, decât într-o formă rezumativă sau prescurtată, astfel încât O.P.C.V.M.-urile, S.A.I. și depozitarii



(denumiți în continuare «întreprinderi care contribuie la activitatea profesională a O.P.C.V.M.-urilor») să nu poată fi identificați individual, cu excepția cazurilor în care informația este furnizată autorităților publice cu atribuții în domeniul penal sau fiscal.

(2) Obligația de respectare a secretului profesional menționat la alin. (1) nu este opozabil organelor de urmărire penală și nici instanțelor de judecată. Cu toate acestea, în cazul în care un O.P.C.V.M. sau o întreprindere care contribuie la activitatea acestuia a fost declarată în stare de faliment sau în care lichidarea a fost declarată de către o instanță judecătorească, informațiile confidențiale care nu se referă la terți implicați în încercările de prevenire a insolvenței pot fi divulgate în cadrul procedurilor civile sau comerciale.”

31. La articolul 182, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2¹), cu următorul cuprins:

„(2¹) Prevederile art. 181 și alin. (1) și (2) nu împiedică A.S.F. să facă schimb de informații cu alte autorități competente și autorități fiscale care sunt situate în România. Dacă provin dintr-un alt stat membru, informațiile se divulgă numai în conformitate cu dispozițiile art. 181 alin. (1) și ale prezentului alineat, cu consimțământul expres al autorităților competente care le-au divulgat.”

32. După articolul 193² se introduce un nou articol, art. 193³, cu următorul cuprins:

„Art. 193³. - (1) A.S.F. în calitate de autoritate competentă din statul membru gazdă al O.P.C.V.M.-ului, atunci când există motive întemeiate, poate solicita autorităților competente din statul membru de origine al O.P.C.V.M.-ului să își exercite, fără întârziere, competențele în temeiul prevederilor art. 193², cu excepția lit. h) a aceluiași articol, precizând motivele solicitării lor într-un mod cât mai detaliat posibil și informând în acest sens ESMA și, în cazul în care există riscuri potențiale pentru stabilitatea și integritatea sistemului financiar, CERS.

(2) A.S.F. în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine



al O.P.C.V.M.-ului informează, fără întârzieri nejustificate, autoritățile competente din statul membru gazdă al O.P.C.V.M.-ului, ESMA și, în cazul în care există riscuri potențiale pentru stabilitatea și integritatea sistemului financiar, CERS cu privire la competențele exercitate și la constatările acesteia.”

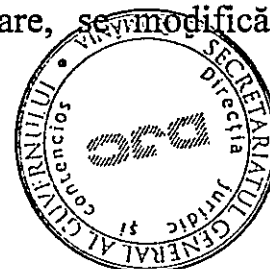
33. La articolul 195, litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) nerespectarea condițiilor care au stat la baza autorizării/avizării și a condițiilor de funcționare prevăzute la art. 4 alin. (3), art. 5 - 7, art. 8 alin. (1), (2), (4) - (6), art. 9 alin. (1), alin. (6) și (7), art. 12, 13, art. 14 alin. (1), art. 63 alin. (1), art. 64 alin. (4), art. 65, art. 67 alin. (1) și (3), art. 68, art. 69 alin. (1) și (2), art. 70, art. 71 alin. (1), art. 72, 73, art. 74 alin. (1) și (2), art. 75 alin. (1), art. 76, 77, art. 78 alin. (2), art. 79, art. 84 alin. (4), art. 86 alin. (2), art. 91 alin. (2), art. 103, art. 104 alin. (1) și (4), art. 105-107, art. 107¹, art. 134 alin. (9), art. 178 alin. (1) și art. 201 alin. (1) și (4);”

34. La mențiunea de transpunere, după punctul 13 se introduce un nou punct, pct. 14, cu următorul cuprins:

„14. Dispozițiile art. 2 din Directiva (UE) 2024/927 a Parlamentului European și a Consiliului din 13 martie 2024 de modificare a Directivelor 2011/61/UE și 2009/65/CE în ceea ce privește dispozițiile privind delegarea, administrarea riscului de lichiditate, raportarea în scopuri de supraveghere, furnizarea de servicii de depozitar și de custodie și acordarea de împrumuturi de către fondurile de investiții alternative, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE), seria L, din 26 martie 2024, cu excepția pct. 19.”

Art. II. - Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 274 din 23 aprilie 2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:



1. La articolul 3, punctul 29 se modifică și va avea următorul cuprins:

„29. investitor profesional - un investitor care este considerat a fi un client profesional sau care poate fi tratat, la cerere, drept client profesional în sensul definiției prevăzute în anexa nr. 2 la Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr. 126/2018*;”

2. La articolul 3, după punctul 46 se introduc șase noi puncte, pct. 47 - 52, cu următorul cuprins:

„47. *depozitar central de titluri de valoare* - un depozitar central de titluri de valoare, în sensul definiției prevăzute la art. 2 alin. (1) pct. 1 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, denumit în continuare *Regulamentul (UE) nr. 909/2014*;

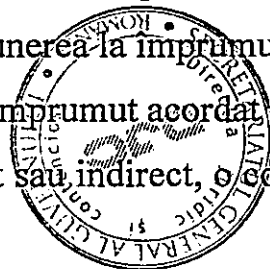
48. *capitalul FIA* - totalul aporturilor de capital și al capitalului nevărsat angajat pentru un FIA, calculat pe baza sumelor investibile după deducerea tuturor comisioanelor, taxelor și cheltuielilor care sunt suportate direct sau indirect de investitori;

49. *acordarea unui împrumut sau a acorda un împrumut* - acordarea unui împrumut:

a) direct de către un FIA în calitate de creditor inițial; sau

b) indirect, prin intermediul unui terț sau al unui vehicul cu scop special care acordă un împrumut pentru FIA sau în numele FIA ori pentru sau în numele unui AFIA în legătură cu FIA, în cazul în care AFIA sau FIA este implicat în structurarea împrumutului sau în definirea sau aprobarea prealabilă a caracteristicilor acestuia, înainte de a obține expunerea la împrumut;

50. *împrumut din partea acționarilor* - un împrumut acordat de un FIA unei întreprinderi în cadrul căreia acesta deține, direct sau indirect, o cotă de cel puțin



5% din capital sau din drepturile de vot și care nu poate fi vândută unor terți independent de instrumentele de capital deținute de FIA în cadrul aceleiași întreprinderi;

51. FIA care acordă împrumuturi - un FIA:

a) a cărui strategie de investiții constă în principal în acordarea de împrumuturi; sau

b) ale cărui împrumuturi acordate au o valoare noțională care reprezintă cel puțin 50% din valoarea activului său net;

52. FIA cu efect de levier - un FIA ale cărui expuneri sunt majorate de AFIA care îl administrează, fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, printr-un efect de levier încorporat în poziții de instrumente financiare derivate, fie prin orice alte mijloace.”

3. După articolul 4 se introduc două noi articole, art. 4¹ și 4², cu următorul cuprins:

„Art. 4¹. - (1) Este interzisă acordarea și/sau administrarea pe teritoriul României, de către AFIA/FIA stabilite în România, a împrumuturilor către consumatori, astfel cum sunt definiți la art. 3 pct. 1 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 52/2016 privind contractele de credit oferite consumatorilor pentru bunuri imobile, precum și pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 50/2010 privind contractele de credit pentru consumatori, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 134/2023, cu modificările și completările ulterioare. O astfel de interdicție nu aduce atingere distribuirii pe teritoriul României de titluri de participare ale FIA care acordă împrumuturi consumatorilor sau care administrează credite acordate consumatorilor stabilite în Uniunea Europeană.

(2) Interdicția prevăzută la alin. (1) se aplică și AFIA/FIA stabilite în alte state membre care intenționează să acorde pe teritoriul României, în mod direct sau prin înființarea de sucursale, împrumuturi către consumatori.



Art. 4². - Desfășurarea de activități de acordare de împrumuturi de către AFIA/FIA potrivit prezentei legi nu reprezintă activitate de creditare cu titlu profesional și nu intră sub incidența *Legii nr. 93/2009 privind instituțiile financiare nebancare*, cu modificările și completările ulterioare.”

4. La articolul 5 alineatul (3), după litera c) se introduc două noi litere, lit. d) și e), cu următorul cuprins:

„d) acordarea de împrumuturi în numele FIA;

e) administrarea de entități special constituite în scopul securitizării.”

5. La articolul 5 alineatul (5) litera b), după punctul (iii) se introduce un nou punct, pct. (iv), cu următorul cuprins:

„(iv) orice altă funcție sau activitate care este deja furnizată de AFIA în legătură cu un FIA pe care îl administrează în conformitate cu prezentul articol sau în legătură cu serviciile pe care le furnizează în conformitate cu prezentul alineat, cu condiția ca orice potențial conflict de interese creat prin furnizarea funcției sau activității respective către alte părți să fie gestionat în mod corespunzător.”

6. La articolul 5 alineatul (5), după litera b) se introduc două noi litere, lit. c) și d), cu următorul cuprins:

„c) administrarea indicilor de referință în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul (UE) 2016/1011*;

d) activitățile de administrare a creditelor debitorilor persoane juridice în



conformitate cu dispozițiile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 15/2024 privind administratorii de credite și cumpărătorii de credite, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative privind contractele de credit pentru consumatori.”

7. La articolul 6 alineatul (2), litera b) se abrogă.

8. La articolul 6 alineatul (2), după litera d) se introduce o nouă literă, lit. e), cu următorul cuprins:

„e) administrarea indicilor de referință în conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/1011 care sunt utilizați în FIA pe care le administrează.”

9. La articolul 6, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(3) Prevederile art. 46, art. 49-52, art. 53 alin. (3) și (4), art. 54, art. 55 alin. (1)-(10), art. 56, art. 61, art. 62 și art. 78 – 89 din Legea nr. 126/2018 se aplică în cazul în care serviciile prevăzute la art. 5 alin. (5) lit. a) și b), în legătură cu unul sau mai multe dintre instrumentele financiare prevăzute în anexa nr. 1, secțiunea C din Legea nr. 126/2018, sunt furnizate de AFIA.”

10. La articolul 7 alineatul (2), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) informații cu privire la membrii consiliului de administrație sau consiliului de supraveghere, după caz, precum și cu privire la directori sau membrii directoratului, după caz, ai AFIA, în special în ceea ce privește activitățile prevăzute la art. 5 alin. (2) și (3), inclusiv:

(i) o descriere a rolului, titlului și nivelului ierarhic al persoanelor respective;

(ii) o descriere a liniilor ierarhice și a responsabilităților de raportare care le revin persoanelor respective în cadrul AFIA și în afara acestuia;



(iii) o prezentare generală a timpului pe care fiecare dintre aceste persoane îl alocă fiecărei responsabilități;

(iv) o descriere a resurselor umane și tehnice care sprijină activitățile respectivelor persoane;”

11. La articolul 7 alineatul (2), după litera a) se introduce o nouă literă, lit. a¹), cu următorul cuprins:

„a¹) denumirea juridică și identificatorul relevant al AFIA.”

12. La articolul 7 alineatul (2), literele c)-e) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„c) un program de activitate care prezintă structura organizatorică a AFIA, inclusiv informații despre modul în care AFIA intenționează să își respecte obligațiile care îi revin în temeiul cap. II - IV și, după caz, în temeiul cap. V-VIII, precum și obligațiile care îi revin în temeiul art. 3 alin. (1), art. 6 alin. (1) lit. (a) și art. 13 din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, denumit în continuare *Regulamentul (UE) 2019/2088* și o descriere detaliată a resurselor umane și tehnice adecvate care vor fi utilizate de AFIA în acest scop;

d) informații privind politicile și practicile de remunerare ale AFIA în conformitate cu dispozițiile art. 13;

e) informații cu privire la dispozițiile luate în vederea delegării și subdelegării către entități terțe a activităților prevăzute la art. 19, cuprinzând cel puțin următoarele informații:

(i) pentru fiecare delegat:

1. denumirea juridică și identificatorul relevant al acestuia;
2. jurisdicția în care este stabilit; și
3. după caz, autoritatea sa de supraveghere;

(ii) o descriere detaliată a resurselor umane și tehnice utilizate de



AFIA pentru:

1. îndeplinirea sarcinilor curente de administrare a portofoliului sau de administrare a riscurilor în cadrul AFIA; și

2. monitorizarea activității delegate;

(iii) pentru fiecare FIA pe care AFIA îl administrează sau intenționează să îl administreze:

1. o scurtă descriere a funcțiilor delegate de administrare a portofoliului, inclusiv dacă fiecare astfel de delegare reprezintă o delegare parțială sau totală; și

2. o scurtă descriere a funcției delegate de administrare a riscurilor, inclusiv dacă o astfel de delegare reprezintă o delegare parțială sau totală;

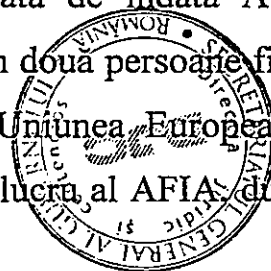
(iv) o descriere a măsurilor periodice de diligență care trebuie aplicate de AFIA pentru monitorizarea activității delegate.”

13. La articolul 7, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(4) A.S.F. informează trimestrial ESMA cu privire la autorizațiile acordate sau retrase în conformitate cu dispozițiile prezentului capitol, precum și cu privire la orice modificare a listei FIA administrate sau ale căror unități sau acțiuni sunt distribuite în Uniunea Europeană de către AFIA autorizată.”

14. La articolul 8 alineatul (1), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b) persoanele care conduc în mod efectiv activitatea AFIA au o bună reputație și o experiență suficientă, inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de FIA administrate de AFIA; identitatea persoanelor respective și a oricărei persoane care le înlocuiește este comunicată de îndată A.S.F., iar conducerea activității AFIA este asigurată de cel puțin două persoane fizice care îndeplinesc astfel de condiții, sunt domiciliat în Uniunea Europeană și își desfășoară activitatea pe toată durata programului de lucru al AFIA, durată care



nu poate fi mai mică de 8 ore/zi;"

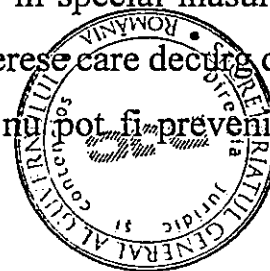
15. La articolul 12, după alineatul (2), se introduc două noi alineate, alin. (3) și (4), cu următorul cuprins:

„(3) În scopul întocmirii raportului ESMA de evaluare a costurilor percepute de AFIA de la investitorii FIA pe care le administrează și în care explică motivele nivelului acestor costuri și ale eventualelor diferențe dintre acestea, inclusiv diferențele care rezultă din natura FIA în cauză, și în conformitate cu dispozițiile art. 35 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei, A.S.F. furnizează ESMA, o singură dată, date privind costurile, inclusiv toate taxele, comisioanele și cheltuielile care sunt suportate direct sau indirect de investitori sau de AFIA în legătură cu operațiunile FIA și care urmează să fie alocate direct sau indirect FIA.

(4) A.S.F. pune la dispoziția ESMA datele prevăzute la alin. (3), în limitele competențelor sale ce includ competența de a solicita AFIA să furnizeze informațiile prevăzute la art. 50 alin. (2).”

16. La articolul 14, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2¹), cu următorul cuprins:

„(2¹) În cazul în care un AFIA administrează sau intenționează să administreze un FIA la inițiativa unui terț, inclusiv în cazurile în care respectivul FIA utilizează numele unui inițiator terț sau în cazul în care un AFIA numește un inițiator terț ca delegat în temeiul art. 19, AFIA transmite A.S.F., ținând seama de eventualele conflicte de interese, explicații detaliate și dovezi detaliate cu privire la respectarea prevederilor alin. (1) și (2). AFIA precizează în special măsurile rezonabile pe care le-a luat pentru a preveni conflictele de interese care decurg din relația cu terțul sau, în cazul în care conflictele respective nu pot fi prevenite,



modul în care identifică, administrează, monitorizează și, după caz, face publice respectivele conflicte de interese, astfel încât acestea să nu afecteze în mod negativ interesele FIA și ale investitorilor săi.”

17. La articolul 15 alineatul (3), după litera c) se introduce o nouă literă, lit. d), cu următorul cuprins:

„d) pentru activitățile de acordare de împrumuturi, să pună în aplicare politici, proceduri și procese eficiente pentru acordarea de împrumuturi.”

18. La articolul 15, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alin. (3¹) și (3²), cu următorul cuprins:

„(3¹) În aplicarea alin. (3) litera d), în cazul în care AFIA administrează FIA care se angajează în acordarea de împrumuturi, inclusiv atunci când respectivele FIA obțin expunere la împrumuturi prin intermediul unor terți, AFIA trebuie, de asemenea, să pună în aplicare politici, proceduri și procese eficiente pentru evaluarea riscului de credit și pentru administrarea și monitorizarea portofoliului lor de credite, să mențină politicile, procedurile și procesele respective actualizate și eficiente, precum și să le revizuiască cu o frecvență cel puțin anuală.

(3²) Fără a aduce atingere art. 12 alin. (1) lit. (b), cerințele prevăzute la alin. (3) lit. d) și alin. (3¹) nu se aplică acordării de împrumuturi din partea acționarilor în cazul în care valoarea noțională a acestor împrumuturi nu depășește în total 150% din capitalul FIA.”

19. La articolul 15, după alineatul (5) se introduc șaisprezece noi alineate, alin. (6) -(21), cu următorul cuprins:

„(6) AFIA se asigură că, în cazul în care un FIA pe care îl administrează acordă împrumuturi, valoarea noțională a împrumuturilor acordate unui singur debitor de către FIA respectiv nu depășește în total 20% din capitalul FIA, în cazul în care debitorul este unul dintre următoarele:



a) o societate financiară, astfel cum este definită la art. 1 alin. (2) pct. 59 din Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare, cu modificările și completările ulterioare;

b) un FIA; sau

c) un O.P.C.V.M.

(7) Restricția prevăzută la alin. (6) nu aduce atingere pragurilor, restricțiilor și condițiilor prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 345/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind fondurile europene cu capital de risc, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul (UE) nr. 345/2013*, în Regulamentul (UE) nr. 346/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind fondurile europene de antreprenariat social, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul (UE) nr. 346/2013* și în Regulamentul (UE) 2015/760 al Parlamentului European și al Consiliului din 29 aprilie 2015 privind fondurile europene de investiții pe termen lung, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul (UE) nr. 2015/760*.

(8) AFIA se asigură că efectul de levier al unui FIA care acordă împrumuturi pe care îl administrează reprezintă cel mult:

a) 175%, în cazul în care FIA respectiv este de tip deschis;

b) 300%, în cazul în care FIA respectiv este de tip închis.

(9) Efectul de levier al unui FIA care acordă împrumuturi se exprimă ca raportul dintre expunerea respectivului FIA, calculată în conformitate cu metoda angajamentului, astfel cum este definită la art. 8 din Regulamentul (U.E.) nr. 231/2013, și valoarea activului său net.

(10) Acordurile de împrumut care sunt acoperite integral de angajamentele contractuale de capital ale investitorilor în FIA care acordă împrumuturi nu sunt considerate expuneri în scopul calculării raportului menționat la alin. (9).

(11) În cazul în care un FIA care acordă împrumuturi încalcă cerințele prevăzute la alin. (8)-(10), iar încălcarea este în afara controlului AFIA care îl administrează, AFIA ia într-un termen adecvat măsurile necesare pentru a rectifica



poziția, ținând seama în mod corespunzător de interesele investitorilor în acel FIA care acordă împrumuturi.

(12) Fără a aduce atingere competențelor A.S.F. prevăzute la art. 24 alin. (3), cerințele prevăzute la alin. (8) nu se aplică unui FIA care acordă împrumuturi ale cărui activități de creditare constau exclusiv în acordarea de împrumuturi acordate de acționar, cu condiția ca valoarea noțională a împrumuturilor respective să nu depășească în total 150% din capitalul FIA.

(13) Limita de investiții de 20% prevăzută la alin. (6):

a) se aplică până la data specificată în regulile, actul constitutiv sau prospectul FIA, care nu poate depăși 24 de luni de la data primei subscrieri de unități sau acțiuni ale FIA;

b) încetează să se mai aplice din momentul în care AFIA începe să vândă active ale FIA în scopul răscumpărării unităților sau acțiunilor ca parte a lichidării FIA; și

(c) este suspendată temporar în cazul în care capitalul FIA este majorat sau redus.

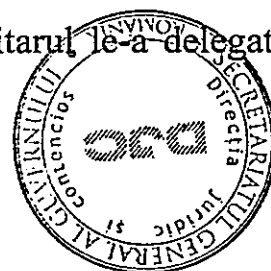
(14) Suspendarea menționată la alin. (13) lit. c) este limitată în timp la perioada strict necesară, ținând seama în mod corespunzător de interesele investitorilor în FIA și nu poate dura mai mult de 12 luni.

(15) Data de aplicare menționată la alin. (13) lit. a) ține seama de particularitățile și caracteristicile specifice ale activelor în care urmează să investească FIA. În circumstanțe excepționale, A.S.F. în calitate de autoritate competentă pentru AFIA, poate aproba o prelungire a termenului respectiv cu cel mult încă 12 luni, cu condiția prezentării unui plan de investiții fundamentat în mod corespunzător.

(16) AFIA se asigură că FIA pe care îl administrează nu acordă împrumuturi următoarelor entități:

a) AFIA sau personalului respectivului AFIA;

b) depozitarului FIA sau entităților cărora depozitarul le-a delegat funcții cu privire la FIA în conformitate cu dispozițiile art. 20;



c) unei entități căreia AFIA i-a delegat funcții în conformitate cu dispozițiile art. 19 sau personalului respectivei entități;

d) unei entități din cadrul aceluiași grup, astfel cum este definit la art. 2 alin. (1) pct. 12 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr. 24/2017*, din care face parte AFIA, cu excepția cazului în care entitatea respectivă este o societate financiară care finanțează exclusiv debitori care nu sunt menționați la lit. a)-c).

(17) În cazul în care un FIA acordă împrumuturi, veniturile obținute din împrumuturi, din care se scad toate taxele admisibile pentru administrarea acestora, se atribuie respectivului FIA în întregime. Toate costurile și cheltuielile asociate cu administrarea împrumuturilor sunt dezvăluite în conformitate cu dispozițiile art. 22.

(18) Unui AFIA îi este interzis să administreze FIA care se angajează în acordarea de împrumuturi, în cazul în care întreaga strategie de investiții a FIA respectiv sau o parte a respectivei strategii este de a acorda împrumuturi cu unicul scop de a transfera împrumuturile sau expunerile respective unor terți.

(19) AFIA se asigură că FIA pe care îl administrează reține 5% din valoarea noțională a fiecărui împrumut pe care respectivul FIA l-a acordat și pe care apoi l-a transferat către terți. Procentul respectiv din fiecare împrumut se reține:

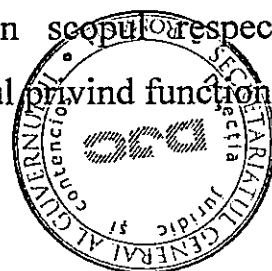
a) până la scadență, pentru împrumuturile a căror scadență este o perioadă de până la opt ani sau pentru împrumuturile acordate consumatorilor, indiferent de scadența acestora; și

b) pentru o perioadă de cel puțin opt ani pentru alte împrumuturi.

(20) Prin excepție de la prevederile alin. (19), cerința prevăzută la alin. (19) nu se aplică în cazul în care:

a) AFIA începe să vândă active ale FIA în scopul răscumpărării unităților sau acțiunilor ca parte a lichidării FIA;

b) vânzarea împrumutului este necesară în scopul respectării măsurilor restrictive adoptate în temeiul art. 215 din Tratatul privind funcționarea



Uniunii Europene (TFUE) sau a cerințelor referitoare la produse;

c) vânzarea împrumutului este necesară pentru a permite AFIA să pună în aplicare strategia de investiții a FIA pe care îl administrează în interesul investitorilor FIA; sau

d) vânzarea împrumutului se datorează unei deteriorări a riscului asociat împrumutului, constatată de AFIA în cadrul procesului său de diligență și de administrare a riscurilor menționat la art. 15 alin. (3), (3¹) și (3²), iar cumpărătorul este informat despre această deteriorare atunci când cumpără împrumutul.

(21) La cererea A.S.F., AFIA demonstrează că îndeplinește condițiile pentru aplicarea excepției relevante prevăzute la alin. (20).”

20. După articolul 15 se introduce un nou articol, art. 15¹, cu următorul cuprins:

„Art. 15¹. – (1) În cazul desfășurării activității de acordare de împrumuturi pe teritoriul României potrivit prezentei legi, înainte de încheierea unui contract de credit, AFIA/FIA stabilite în România trebuie să evalueze bonitatea debitorilor persoane juridice pe baza cerințelor prudențiale.

(2) AFIA stabilite în România, precum și sucursalele din România ale AFIA stabilite în alte state membre, care desfășoară activități de acordare de împrumuturi debitorilor persoane juridice pe teritoriul României, au obligația de a raporta la Centrala Riscului de Credit și dreptul de a consulta informațiile existente la Centrala Riscului de Credit a BNR, în conformitate cu prevederile Regulamentului Băncii Naționale a României nr. 2/2012 privind organizarea și funcționarea la Banca Națională a României a Centralei Riscului de Credit, republicat.

(3) Nu se consideră încălcare a obligației de păstrare a secretului profesional:

a) transmiterea de către BNR a informațiilor existente în Centrala Riscului de Credit către AFIA;

b) transmiterea de către BNR a informațiilor raportate de către AFIA către celelalte entități declarante la Centrala Riscului de Credit.



(4) AFIA li se aplică prevederile reglementărilor referitoare la Centrala Riscului de Credit emise de BNR.

(5) Dispozițiile alin. (1) se aplică în mod corespunzător și AFIA/FIA stabilite în alte state membre care intenționează să acorde împrumuturi pe teritoriul României în condițiile prezentei legi.

(6) A.S.F. poate solicita AFIA/FIA stabilite în alte state membre care desfășoară activitate de acordare de împrumuturi persoanelor juridice pe teritoriul României prin înființarea de sucursale, raportări privind volumul, structura și natura împrumuturilor acordate.”

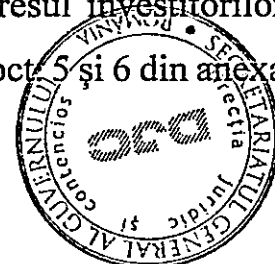
21. La articolul 16, după alineatul (2) se introduc paisprezece noi alineate, alin. (3) - (16), cu următorul cuprins:

„(3) AFIA se asigură că FIA pe care îl administrează care acordă împrumuturi este de tip închis.

(4) Prin excepție de la prevederile alin. (3), un FIA care acordă împrumuturi poate fi de tip deschis, cu condiția ca AFIA care îl administrează să poată demonstra A.S.F. că sistemul de administrare a riscului de lichiditate al FIA este compatibil cu strategia sa de investiții și cu politica sa de răscumpărare.

(5) Cerința prevăzută la alin. (3) nu aduce atingere pragurilor, restricțiilor și condițiilor prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 345/2013, Regulamentul (UE) nr. 346/2013 și Regulamentul (UE) 2015/760.

(6) Pentru a se asigura că respectă prevederile alin. (1) și (2), un AFIA care administrează un FIA de tip deschis selectează cel puțin două instrumente adecvate de administrare a lichidităților dintre cele prevăzute la pct. 2 - 8 din anexa nr.4, după evaluarea caracterului adecvat al instrumentelor respective în raport cu strategia de investiții urmărită, cu profilul de lichiditate și cu politica de răscumpărare a FIA. AFIA include instrumentele respective în regulile sau în actele constitutive ale FIA pentru o posibilă utilizare în interesul investitorilor FIA. Selecția nu poate include doar instrumentele prevăzute la pct. 5 și 6 din anexa nr. 4.



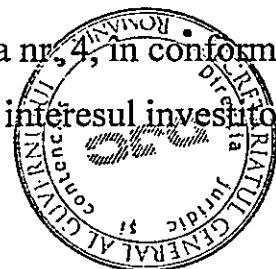
(7) Prin excepție de la prevederile alin. (6), un AFIA poate decide să selecteze numai un singur instrument de administrare a lichidităților dintre cele prevăzute la pct. 2 - 8 din anexa nr. 4 pentru un FIA pe care îl administrează, dacă FIA respectiv este autorizat ca fond de piață monetară în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1131 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind fondurile de piață monetară, cu modificările și completările ulterioare.

(8) AFIA pune în aplicare politici și proceduri detaliate pentru activarea și dezactivarea oricărui instrument selectat de administrare a lichidităților și măsurile operaționale și administrative pentru utilizarea unui astfel de instrument. Selecția menționată la alin. (6) și (7), precum și politicile și procedurile detaliate privind activarea și dezactivarea se comunică A.S.F..

(9) Răscumpărarea în natură, astfel cum este menționată în anexa nr. 4 pct. 8, este activată numai pentru a realiza răscumpărările solicitate de investitorii profesionali și dacă răscumpărarea în natură corespunde unei cote proporționale din activele deținute de FIA.

(10) Prin excepție de la alin. (9), răscumpărarea în natură nu trebuie să corespundă unei cote proporționale din activele deținute de FIA, dacă FIA respectiv este distribuit exclusiv către investitori profesionali sau dacă scopul politicii de investiții a respectivului FIA este de a reproduce componența unui anumit indice de acțiuni sau obligațiuni și dacă FIA respectiv este un fond tranzacționat la bursă, astfel cum este definit la art. 3 alin. (1) pct. 27 din Legea nr. 126/2018.

(11) Un AFIA care administrează un FIA de tip deschis poate, în interesul investitorilor FIA, să suspende temporar subscrierea, răscumpărarea și rambursarea unităților de fond sau acțiunilor FIA, prevăzute la pct. 1 din anexa nr. 4, sau, în situația în care aceste instrumente sunt incluse în regulile sau în actele constitutive ale FIA, să activeze sau să dezactiveze alte instrumente de administrare a lichidităților prevăzute la pct. 2 - 8 din anexa nr. 4, în conformitate cu dispozițiile alin. (6) - (10). AFIA poate, de asemenea, în interesul investitorilor



FIA, să activeze conturile pentru active nelichide („side-pockets”) prevăzute la pct. 9 din anexa nr. 4.

(12) AFIA recurge la o suspendare a subscrierilor, răscumpărărilor și rambursărilor, după caz, sau la conturile pentru active nelichide prevăzute la alin. (11) doar în cazuri excepționale, atunci când circumstanțele o impun și în cazul în care se justifică având în vedere interesele investitorilor FIA.

(13) AFIA notifică fără întârziere A.S.F. următoarele:

a) când AFIA activează sau dezactivează instrumentul de administrare a lichidităților prevăzut la pct. 1 din anexa nr. 4;

b) când AFIA activează sau dezactivează oricare dintre instrumentele de administrare a lichidităților prevăzute la pct. 2 - 8 din anexa nr. 4, într-un mod care nu se desfășoară în cursul normal al activității, astfel cum se prevede în regulile sau în actele constitutive ale FIA.

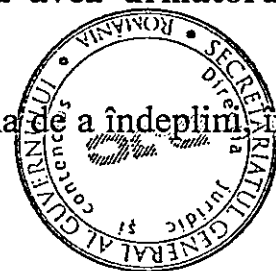
(14) AFIA notifică A.S.F., cu cel puțin 5 zile lucrătoare înainte de a activa sau dezactiva instrumentul de administrare a lichidităților menționat în anexa nr. 4 pct. 9, cu privire la această operațiune.

(15) A.S.F. informează fără întârziere autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA, ESMA și, dacă există riscuri potențiale pentru stabilitatea și integritatea sistemului financiar, Comitetul european pentru risc sistemic, denumit în continuare *CERS* înființat prin Regulamentul (UE) nr. 1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 privind supravegherea macroprudențială la nivelul Uniunii Europene a sistemului financiar și de înființare a unui Comitet european pentru risc sistemic, cu privire la orice notificări primite în conformitate cu prevederile alin. (13) și (14).

(16) AFIA care administrează FIA de tip deschis dispun cel puțin de instrumentele de administrare a lichidităților prevăzute în anexa nr. 4.”

22. La articolul 19, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) AFIA care intenționează să delege unor terți sarcina de a îndeplini în



numele lor, una sau mai multe dintre funcțiile menționate la art. 5 alin. (2) și (3) ori unul sau mai multe dintre serviciile prevăzute la art. 5 alin. (5), notifică acest lucru A.S.F. înainte ca dispozițiile privind delegarea să intre în vigoare.”

23. La articolul 19 alineatul (2), litera f) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(f) AFIA trebuie să poată demonstra că delegatul este calificat și capabil să exercite funcțiile și să presteze serviciile în cauză, că a fost selecționat cu toată diligența necesară și că AFIA poate să monitorizeze în mod eficace și în orice moment activitatea delegată, să dea în orice moment instrucțiuni suplimentare delegatului și să retragă delegarea cu efect imediat atunci când acest lucru este în interesul investitorilor.”

24. La articolul 19, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(4) Faptul că AFIA a delegat funcții sau servicii unei entități terțe sau orice altă subdelegare nu afectează răspunderea AFIA față de clienții săi, FIA și investitorii săi. AFIA nu își delegă funcțiile sau serviciile într-o asemenea măsură încât, în esență, să nu mai poată fi considerat administratorul FIA sau prestatorul serviciilor prevăzute la art. 5 alin. (5) și să devină o entitate de tip «cutie poștală» în înțelesul prevăzut la art. 82 alin. (1) din Regulamentul Delegat (UE) nr. 231/2013.”

25. La articolul 19, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (4¹), cu următorul cuprins:

„(4¹) AFIA se asigură că îndeplinirea activităților prevăzute la art. 5 alin. (2) și (3) și furnizarea serviciilor prevăzute la art. 5 alin. (5) au loc cu respectarea prezentei legi. Respectiva obligație se aplică indiferent de statutul de reglementare al oricărui delegat sau subdelegat sau de locul unde se află acesta.”



26. La articolul 19 alineatul (5), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:

„(5) Entitatea terță poate subdelega oricare dintre funcțiile sau serviciile care îi sunt delegate, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:”

27. La articolul 19, alineatul (7) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(7) Atunci când subdelegatul deleagă oricare dintre funcțiile sau serviciile care i-au fost delegate, condițiile prevăzute la alin. (5) se aplică *mutatis mutandis*.”

28. La articolul 19, după alineatul (7) se introduce un nou alineat, alin. (8), cu următorul cuprins:

„(8) Prin excepție de la alin. (1)-(7), în cazul în care funcția de distribuție menționată la art. 5 alin. (3) lit. b) este îndeplinită de unul sau mai mulți distribuitori care acționează în nume propriu și care distribuie titlurile de participare emise de FIA în conformitate cu Legea nr. 126/2018 sau prin produse de investiții bazate pe asigurări în conformitate cu Legea nr. 236/2018 privind distribuția de asigurări, cu modificările și completările ulterioare, o asemenea funcție nu este considerată a fi o delegare supusă cerințelor prevăzute la alin. (1)-(7), indiferent de eventualele acorduri de distribuție încheiate între AFIA și distribuitor.”

29. La articolul 20, după alineatul (5) se introduc cinci noi alineate, alin. (5¹) – (5⁵) cu următorul cuprins:

„(5¹) Prin excepție de la alin. (5) lit. a), A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al unui FIA, poate să autorizeze ca o instituție menționată la alin. (3) lit. a) și stabilită într-un alt stat membru să fie numită drept depozitar, cu condiția să fie îndeplinite următoarele condiții:



a) A.S.F. a primit o cerere motivată din partea AFIA de a permite numirea unui depozitar stabilit într-un alt stat membru, iar în cerere se demonstrează lipsa în România a unor servicii de depozitar care să poată răspunde în mod eficace nevoilor FIA în raport cu strategia sa de investiții; și

b) valoarea totală a activelor încredințate spre păstrare de pe piața națională a depozitarilor din România, astfel cum se menționează la alin. (8), în numele FIA din UE autorizate sau înregistrate în temeiul dreptului intern aplicabil în conformitate cu dispozițiile art. 3 pct. 21 lit. a) și administrate de un AFIA din UE, nu depășește 50 de miliarde euro sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă.

(5²) Activele încredințate spre păstrare depozitarilor care acționează în temeiul art. 38 alin. (1) lit. (a) și activele proprii ale depozitarilor nu sunt luate în considerare în scopul de a stabili dacă este îndeplinită condiția prevăzută la alin. (5¹) lit. b).

(5³) În pofida îndeplinirii condițiilor prevăzute la alin. (5¹) și (5²), A.S.F. permite numirea unui depozitar stabilit în alt stat membru decât România numai după efectuarea unei evaluări de la caz la caz a lipsei de servicii de depozitar relevante în România, în raport cu strategia de investiții a FIA.

(5⁴) În cazul în care A.S.F. permite numirea unui depozitar stabilit într-un alt stat membru, informează ESMA în acest sens.

(5⁵) Prevederile alin. (5¹) - (5⁴) nu aduc atingere aplicării celorlalte alineate ale prezentului articol, cu excepția alin. (5) lit. a)."

30. La articolul 20 alineatul (6), literele c) și d) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„c) statul terț în care este stabilit depozitarul nu este identificat ca stat terț cu grad înalt de risc potrivit art. 17 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare *Legea nr. 129/2019* și ale



Regulamentului Delegat (UE) 2016/1675 al Comisiei din 14 iulie 2016 de completare a Directivei (UE) 2015/849 a Parlamentului European și a Consiliului prin identificarea țărilor terțe cu un grad ridicat de risc care au deficiențe strategice, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare *Regulamentul Delegat (UE) 2016/1675*;

d) statele membre în care se intenționează distribuirea de unități sau acțiuni ale FIA din afara UE și, în măsura în care sunt diferite, statul membru de origine al AFIA au semnat un acord cu statul terț în care este stabilit depozitarul care respectă în totalitate standardele stabilite la articolul 26 din Convenția - model OCDE pentru evitarea dublei impunerii cu privire la impozitele pe venit și pe capital și asigură un schimb eficace de informații în domeniul fiscal, inclusiv eventuale acorduri fiscale multilaterale, iar statul terț respectiv nu este menționat în anexa I la Concluziile Consiliului privind lista UE revizuită a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale.”

31. La articolul 20, după alineatul (6) se introduce un nou alineat, alin. (6¹), cu următorul cuprins:

„(6¹) Prin excepție de la alin. (3), condițiile prevăzute la alin. (6) lit. c) și d) se aplică la numirea depozitarului. Dacă un stat terț în care este stabilit un depozitar este identificat ca stat terț cu grad înalt de risc potrivit art. 17 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 129/2019 și Regulamentului Delegat (UE) 2016/1675, astfel cum se menționează la alin. (6) lit. c), sau este adăugat în anexa I la Concluziile Consiliului privind lista UE revizuită a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale, astfel cum se menționează la alin. (6) lit. d), după numirea depozitarului, se numește un nou depozitar într-un termen adecvat, ținând seama în mod corespunzător de interesele investitorilor. Această perioadă nu depășește doi ani.”

32. La articolul 20 alineatul (11), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

„c) depozitarul să dea dovadă de competență, precauția și diligența necesare



atunci când selectează și numește o entitate terță căreia intenționează să îi delege o parte din sarcinile sale, cu excepția cazului în care entitatea terță respectivă este un depozitar central de titluri de valoare care acționează în calitate de depozitar central de titluri de valoare de tip investitor, denumit în continuare „*CSD investitor*”, astfel cum este definit la art. 1 lit. f) din Regulamentul Delegat (UE) 2017/392 al Comisiei din 11 noiembrie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului cu privire la standarde tehnice de reglementare în materie de autorizare, supraveghere și cerințe operaționale pentru depozitarii centrali de titluri de valoare, denumit în continuare *Regulamentul (UE) 2017/392* și reglementat în Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2017/394 al Comisiei din 11 noiembrie 2016 de stabilire a standardelor tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește formulare, modele și proceduri standard pentru autorizarea, examinarea și evaluarea depozitarilor centrali de titluri de valoare, pentru cooperarea dintre autoritățile din statul membru de origine și statul membru gazdă, pentru consultarea autorităților implicate în procesul de autorizare pentru furnizarea de servicii auxiliare de tip bancar, pentru accesul care implică depozitarii centrali de titluri de valoare, precum și în ceea ce privește formatul evidențelor care trebuie păstrate de către depozitarii centrali de titluri de valoare în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului, denumit în continuare *Regulamentul (UE) 2017/394*, și să dea dovadă în continuare de competența, precauția și diligența necesare când verifică periodic și supraveghează permanent entitatea terță căreia i-a delegat o parte din sarcinile sale și măsurile luate de entitatea terță în legătură cu sarcinile care i-au fost delegate;”

33. La articolul 20 alineatul (12), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins

„b) FIA sau AFIA care acționează în numele FIA trebuie să solicite depozitarului să delege custodia instrumentelor financiare în cauză unei astfel de entități locale. Entitatea terță poate subdelega, la rândul său, aceste funcții cu



condiția îndeplinirii aceluiași cerințe. În astfel de cazuri, alin. (14) se aplică *mutatis mutandis* părților relevante. În sensul prezentului articol, prestarea de servicii de către un depozitar central de titluri de valoare care acționează în calitate de depozitar central de titluri de valoare de tip emitent, denumit în continuare „CSD emitent”, astfel cum este definit la art. 1 lit. e) din Regulamentul (UE) 2017/392 și în Regulamentul (UE) 2017/394, nu se consideră o delegare a funcțiilor de custodie ale depozitarului. În sensul prezentului articol, prestarea de servicii de către un depozitar central de titluri de valoare care acționează în calitate de „CSD investitor”, astfel cum este definit în Regulamentul delegat (UE) 2017/392, este considerată o delegare a funcțiilor de custodie ale depozitarului.”

34. La articolul 20, alineatul (17) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(17) La cerere, depozitarul pune la dispoziția autorităților sale competente, a autorităților competente ale FIA și a autorităților competente ale AFIA orice informații pe care le-a obținut în cursul îndeplinirii sarcinilor sale.”

35. La articolul 20, după alineatul (17) se introduce un nou alineat, alin. (18), cu următorul cuprins:

„(18) Dacă autoritățile competente pentru FIA sau pentru AFIA sunt diferite de cele competente pentru depozitar:

a) autoritățile competente pentru depozitar transmit fără întârziere autorităților competente ale FIA și AFIA orice informații relevante pentru exercitarea competențelor de supraveghere ale autorităților respective; și

(b) autoritățile competente ale FIA sau AFIA, transmit fără întârziere autorităților competente pentru depozitar orice informații relevante pentru exercitarea competențelor de supraveghere ale autorităților respective.”

36. La articolul 22 alineatul (1), literele a) și h) se modifică și vor avea



următorul cuprins:

„a) denumirea FIA, o descriere a strategiei de investiții și a obiectivelor FIA, informații cu privire la locul unde este stabilit FIA de tip „master” și locul unde sunt stabilite fondurile de bază, dacă FIA este un fond de fonduri, o descriere a tipurilor de active în care FIA poate investi, tehnicile pe care acesta le poate utiliza, toate riscurile asociate, orice restricție aplicabilă privind investițiile, situațiile în care FIA poate utiliza efectul de levier, tipurile și sursele de levier autorizate și riscurile asociate acestuia, orice restricție în utilizarea efectului de levier și orice acorduri de reutilizare a activelor și a garanțiilor, precum și informații privind nivelul maxim al efectului de levier pe care AFIA este îndreptățit să îl utilizeze pentru FIA;

.....
h) o descriere a administrării riscului de lichiditate al FIA, inclusiv drepturile de răscumpărare, atât în situații normale, cât și excepționale, a acordurilor de răscumpărare existente încheiate cu investitorii, precum și a posibilității și a condițiilor de utilizare a instrumentelor de administrare a lichidităților selectate potrivit prevederilor art. 16 alin. (6) – (10);”

37. La articolul 22 alineatul (1), după litera i) se introduce o nouă literă, lit. i¹), cu următorul cuprins:

„i¹) o listă a comisioanelor, a taxelor și a cheltuielilor suportate de AFIA în legătură cu funcționarea FIA și care urmează să fie alocate direct sau indirect FIA;”

38. La articolul 22 alineatul (4), după litera c) se introduc trei noi litere, lit. d) - f), cu următorul cuprins:

- „d) compoziția portofoliului de împrumuturi acordate;
- e) anual, toate comisioanele, taxele și cheltuielile care au fost suportate direct sau indirect de investitori;
- f) anual, orice societate-mamă, filială sau vehicul cu scop special utilizat în



legătură cu investițiile FIA de către AFIA sau în numele acestuia.”

39. La articolul 23, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) AFIA raportează periodic către A.S.F. piețele pe care operează și instrumentele pe care le tranzacționează în numele FIA pe care le administrează. AFIA comunică, pentru fiecare FIA pe care îl administrează, informații referitoare la instrumentele pe care le tranzacționează, la piețele pe care este membru sau pe care tranzacționează în mod activ, precum și la expunerile și activele fiecărui FIA. Informațiile respective includ identificatorii necesari pentru a face legătura între datele furnizate despre active, FIA și AFIA și alte surse de date de supraveghere sau aflate la dispoziția publicului.”

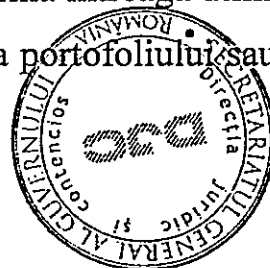
40. La articolul 23 alineatul (2), literele c) și d) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„c) profilul de risc actual al FIA, inclusiv riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de contrapartidă, alte riscuri, inclusiv riscul operațional, precum și valoarea totală a efectului de levier utilizat de FIA;

d) informații referitoare la dispozițiile privind delegarea referitoare la funcțiile de administrare a portofoliului sau de administrare a riscurilor, după cum urmează:

(i) informații despre delegați, precizând numele și domiciliul sau sediul social sau o sucursală a acestora, dacă au legături strânse cu AFIA, dacă sunt entități autorizate sau reglementate în scopul administrării activelor, autoritatea lor de supraveghere, dacă este cazul, inclusiv identificatorii delegaților necesari pentru a face legătura între informațiile furnizate și alte surse de date de supraveghere sau aflate la dispoziția publicului;

(ii) resursele umane exprimate în echivalent normă întreagă utilizate de AFIA pentru a îndeplini sarcini zilnice de administrare a portofoliului sau de administrare a riscurilor la AFIA respectiv;



(iii) lista și descrierea activităților asociate cu funcțiile delegate de administrare a portofoliului și de administrare a riscurilor;

(iv) în cazul în care se delegă funcția de administrare a portofoliului, valoarea și procentul activelor FIA care fac obiectul unor dispoziții privind delegarea referitoare la funcția de administrare a portofoliului;

(v) resursele umane exprimate în echivalent normă întreagă utilizate de AFIA pentru a monitoriza acordul de delegare;

(vi) numărul și datele verificărilor periodice de diligență necesară efectuate de AFIA pentru a monitoriza activitatea delegată, o listă cu problemele identificate și, după caz, cu măsurile adoptate pentru a rezolva aceste probleme, precum și data până la care trebuie implementate măsurile respective;

(vii) în cazul în care există acorduri de subdelegare, informațiile solicitate la pct. (i), (iii) și (iv) cu privire la subdelegați și la activitățile legate de funcțiile subdelegate de administrare a portofoliului și de administrare a riscurilor;

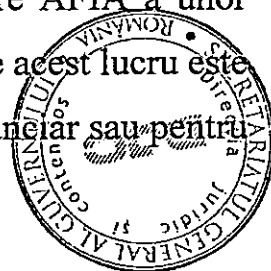
(viii) datele de intrare în vigoare și de expirare a dispozițiilor privind delegarea și subdelegarea.”

41. La articolul 23 alineatul (2), după litera e) se introduce o nouă literă, lit. f), cu următorul cuprins:

„f) lista statelor membre în care unitățile sau acțiunile FIA sunt efectiv distribuite de AFIA sau de un distribuitor care acționează în numele AFIA respectiv.”

42. La articolul 23, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(5) Atunci când monitorizarea eficace a riscului sistemic o impune, A.S.F. poate solicita informații suplimentare, atât periodic, cât și ad-hoc. A.S.F. informează ESMA cu privire la obligațiile de furnizare de către AFIA a unor informații suplimentare. În situații excepționale și în cazul în care acest lucru este necesar pentru a garanta stabilitatea și integritatea sistemului financiar sau pentru



a promova creșterea durabilă pe termen lung, la solicitarea ESMA, A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al AFIA, impune AFIA obligații de raportare suplimentare.”

43. La articolul 24, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) A.S.F. se asigură că toate informațiile colectate în temeiul art. 23 referitoare la toți AFIA pe care îi supraveghează, precum și informațiile colectate în temeiul art. 7 sunt puse la dispoziția altor autorități competente relevante, ESMA, EBA, Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale, și ESRB, ori de câte ori este necesar pentru îndeplinirea sarcinilor care le revin, prin procedurile prevăzute la art. 58.”

44. La articolul 24, după alineatul (2), se introduc două noi alineate, alin. (2¹) și (2²), cu următorul cuprins:

„(2¹) A.S.F. se asigură că toate informațiile colectate în temeiul art. 23 referitoare la toți AFIA pe care îi supraveghează sunt puse la dispoziția Sistemului European al Băncilor Centrale, denumit în continuare *SEBC*, exclusiv în scopuri statistice, prin procedurile prevăzute la art. 58.

(2²) A.S.F., pentru AFIA din România, furnizează fără întârziere informații prin procedurile prevăzute la art. 58 și în mod bilateral autorităților competente din alte state membre direct vizate, în cazul în care un AFIA aflat în responsabilitatea sa ori un FIA administrat de respectivul AFIA ar putea constitui o sursă importantă de risc de contrapartidă pentru o instituție de credit sau pentru alte instituții cu relevanță sistemică din alte state membre sau pentru stabilitatea sistemului financiar dintr-un alt stat membru.”

45. La articolul 31¹ alineatul (1), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:



„a) cu excepția FIA de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760, este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului FIA deținute de investitori în statul membru respectiv, iar oferta este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din statul membru respectiv a căror identitate este cunoscută;”

46. La articolul 32¹ alineatul (1), litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

„a) cu excepția FIA de tip închis și a fondurilor reglementate de Regulamentul (UE) 2015/760, este făcută o ofertă generală de răscumpărare sau de rambursare, fără taxe sau deduceri, a tuturor titlurilor de participare ale respectivului FIA deținute de investitori în România, iar oferta respectivă este disponibilă în mod public timp de cel puțin 30 de zile lucrătoare și este adresată, direct sau prin intermediari financiari, în mod individual tuturor investitorilor din România a căror identitate este cunoscută;”

47. La articolul 36 alineatul (2), literele b) și c) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„b) statul terț în care este stabilit FIA din afara UE nu este identificat ca stat terț cu grad înalt de risc potrivit art. 17 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 129/2019 și prevederilor Regulamentului Delegat (UE) 2016/1675;

c) statul terț în care este stabilit FIA din afara UE a semnat un acord cu România și cu fiecare stat membru în care se intenționează distribuirea de titluri de participare ale FIA din afara UE, care respectă în totalitate standardele prevăzute la art. 26 din Convenția-model OCDE pentru evitarea dublei impuneri cu privire la impozitele pe venit și pe capital și asigură un schimb eficace de informații în domeniul fiscal, inclusiv eventuale acorduri fiscale multilaterale, iar statul terț respectiv nu este menționat în anexa I la Concluziile Consiliului privind



lista UE revizuită a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale;”

48. La articolul 38 alineatul (1), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

„c) statul terț în care este stabilit FIA din afara UE nu este identificat ca stat terț cu grad înalt de risc potrivit art. 17 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 129/2019 și prevederilor Regulamentului Delegat (UE) 2016/1675;”

49. La articolul 38 alineatul (1), după litera c) se introduce o nouă literă, lit. d), cu următorul cuprins:

„d) statul terț în care este stabilit FIA din afara UE a semnat un acord cu România, ca stat membru de origine al AFIA autorizat, și cu fiecare stat membru în care se intenționează distribuirea de titluri de participare ale FIA din afara UE, care respectă în totalitate standardele stabilite la art. 26 din Convenția-model OCDE pentru evitarea dublei impunerii cu privire la impozitele pe venit și pe capital și asigură un schimb eficace de informații în domeniul fiscal, inclusiv eventuale acorduri fiscale multilaterale, iar statul terț respectiv nu este menționat în anexa I la Concluziile Consiliului privind lista UE revizuită a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale;”

50. La articolul 39 alineatul (9), literele e) și f) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„e) statul terț în care este stabilit AFIA din afara UE nu este identificat ca stat terț cu grad înalt de risc potrivit art. 17 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 129/2019 și prevederilor Regulamentului Delegat (UE) 2016/1675;

f) statul terț în care este stabilit AFIA din afara UE a semnat un acord cu România, care respectă în totalitate standardele stabilite la art. 26 din Convenția-model OCDE pentru evitarea dublei impunerii cu privire la impozitele pe venit și pe capital și asigură un schimb eficace de informații în domeniul fiscal, inclusiv



eventuale acorduri fiscale multilaterale, iar statul terț respectiv nu este menționat în anexa I la Concluziile Consiliului privind lista UE revizuită a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale;”

51. La articolul 39, după alineatul (10), se introduce un nou alineat, alin. (10¹), cu următorul cuprins:

„(10¹) Dacă statul terț în care este stabilit AFIA din afara UE este identificat ca stat terț cu grad înalt de risc potrivit prevederilor art. 17 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 129/2019 și prevederilor Regulamentului Delegat (UE) 2016/1675, astfel cum se prevede la alin. (9) lit. e), sau este adăugat în anexa I la Concluziile Consiliului privind lista UE revizuită a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale, astfel cum se prevede la alin. (9) lit. f), după momentul autorizării AFIA din afara UE; AFIA din afara UE ia, într-un termen adecvat, măsurile necesare pentru a remedia situația FIA pe care le administrează, ținând seama în mod corespunzător de interesele investitorilor. Această perioadă nu depășește doi ani;”

52. La articolul 42 alineatul (2), literele b) și c) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„b) statul terț în care este stabilit FIA din afara UE nu este identificat ca stat terț cu grad înalt de risc potrivit art. 17 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 129/2019 și prevederilor Regulamentului Delegat (UE) 2016/1675.”

c) statul terț în care este stabilit FIA din afara UE a semnat un acord cu România și cu fiecare stat membru în care se intenționează distribuirea de titluri de participare ale FIA din afara UE, care respectă în totalitate standardele stabilite la art. 26 din Convenția-model OCDE pentru evitarea dublei impuneri cu privire la impozitele pe venit și pe capital și asigură un schimb eficace de informații în domeniul fiscal, inclusiv eventuale acorduri fiscale multilaterale, iar statul terț respectiv nu este menționat în anexa I la Concluziile Consiliului privind lista UE revizuită a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale.”



53. La articolul 46 alineatul (1), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

„c) statul terț în care este stabilit AFIA din afara UE sau FIA din afara UE nu este identificat ca stat terț cu grad înalt de risc potrivit art. 17 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 129/2019 și prevederilor Regulamentului Delegat (UE) 2016/1675.”

54. La articolul 46 alineatul (1), după litera c) se introduce o nouă literă, lit. d), cu următorul cuprins:

„d) statul terț în care este stabilit AFIA din afara UE sau FIA din afara UE a semnat un acord cu statul membru în care se intenționează distribuirea de unități sau acțiuni ale AFIA din afara UE, care respectă în totalitate standardele stabilite la art. 26 din Convenția-model OCDE pentru evitarea dublei impunerii cu privire la impozitele pe venit și pe capital și asigură un schimb eficace de informații în domeniul fiscal, inclusiv eventuale acorduri fiscale multilaterale, iar statul terț respectiv nu este menționat în anexa I la Concluziile Consiliului privind lista UE revizuită a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale;”

55. La articolul 47, după alineatul (3), se introduc două noi alineate, alin. (4) și (5), cu următorul cuprins:

„(4) AFIA autorizat din UE poate distribui unități sau acțiuni ale unui FIA din UE care investește predominant în acțiunile unei anumite societăți către angajații societății respective sau ai entităților sale afiliate în cadrul schemelor de economii ale angajaților sau al schemelor de participare a angajaților, la nivel național sau transfrontalier.

(5) Dacă unitățile sau acțiunile unui FIA prevăzut la alin. (4) sunt distribuite către angajați la nivel transfrontalier, A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru gazdă în care are loc distribuirea, nu impune cerințe suplimentare față de cele aplicabile în statul membru de origine al FIA.”

56. La articolul 50 alineatul (2), litera h) se modifică și va avea următorul cuprins:



„h) de a solicita AFIA, în interesul investitorilor, în circumstanțe excepționale și după consultarea AFIA, să activeze sau să dezactiveze instrumentul de administrare a lichidităților prevăzut în anexa nr. 4 pct. 1, în cazul în care există riscuri pentru protecția investitorilor sau pentru stabilitatea financiară care, dintr-o perspectivă rezonabilă și echilibrată, impun o astfel de activare sau dezactivare.”

57. La articolul 50, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (5), cu următorul cuprins:

„(5) Obligația de a păstra secretul profesional se aplică tuturor persoanelor care lucrează sau care au lucrat pentru A.S.F., în ceea ce privește sarcinile delegate de ESMA. Informațiile care intră sub incidența secretului profesional nu sunt divulgate niciunei alte persoane sau autorități, cu excepția cazului în care divulgarea este necesară în cadrul procedurilor judiciare sau în cazuri reglementate de dreptul fiscal.”

58. La articolul 51¹, alineatele (1) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(1) Încălcarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 345/2013 și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia se constată și se sancționează de către A.S.F., în calitate de autoritate competentă, și atrage răspunderea contravențională, în condițiile legii.

.....

(3) Încălcarea dispozițiilor Regulamentului (UE) nr. 346/2013 și a reglementărilor adoptate în aplicarea acestuia se constată și se sancționează de către A.S.F., în calitate de autoritate competentă, și atrage răspunderea contravențională, în condițiile legii.”

59. La articolul 52¹, alineatul (6) se modifică și va avea următorul



cuprins:

„(6) Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenul și conform cerințelor prevăzute de prezenta lege, de Regulamentul (UE) nr. 231/2013, de Legea nr. 24/2017 și de reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acestora, după caz.”

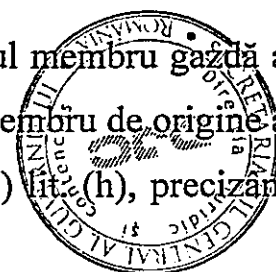
60. La articolul 58, alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(5) În cazul în care are motive rezonabile să suspecteze că un AFIA care nu face obiectul supravegherii sale comite sau a comis acte care încalcă prezenta lege, A.S.F. notifică împrejurarea ESMA, autorităților competente din statul membru de origine al AFIA și celor din statul membru gazdă al AFIA în cauză, într-un mod cât mai detaliat posibil. În cazul în care A.S.F. primește informații în calitate de autoritate competentă din statul de origine sau gazdă al AFIA, adoptă măsurile necesare și comunică ESMA și autorităților competente care au transmis notificarea rezultatele intervenției sale și, în măsura posibilului, elementele importante apărute între timp. Prezenta dispoziție nu aduce atingere competențelor autorităților competente care au trimis notificarea.”

61. La articolul 58, după alineatul (5) se introduc șapte noi alineate, alin. (6) – (12), cu următorul cuprins:

„(6) În cazul în care A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al unui AFIA își exercită competențele în temeiul art. 50 alin. (2) lit. (h), informează în acest sens autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA, ESMA și, dacă există riscuri potențiale pentru stabilitatea și integritatea sistemului financiar, ESRB.

(7) A.S.F. în calitate de autoritate competentă din statul membru gazdă al unui AFIA poate solicita autorităților competente din statul membru de origine al AFIA să își exercite competențele în temeiul art. 50 alin. (2) lit. (h), precizând



motivele solicitării și informând în acest sens ESMA și, dacă există riscuri potențiale pentru stabilitatea și integritatea sistemului financiar, ESRB.

(8) În cazul în care A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al AFIA, nu este de acord cu o solicitare de tipul celei prevăzute la alin. (7), formulată de autoritatea competentă din statul membru gazdă, A.S.F. informează în acest sens autoritatea competentă din statul membru gazdă, ESMA și ESRB dacă a fost informat cu privire la solicitarea respectivă în temeiul alin. (7), precizând motivele dezacordului.

(9) În cazul în care A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al AFIA nu acționează în conformitate cu avizul ESMA emis în baza art. 50 alin. (5d) din DAFIA sau nu intenționează să respecte avizul respectiv, aceasta informează ESMA și autoritatea competentă din statul membru gazdă în acest sens, precizând motivele nerespectării sau intenției sale de a nu se conforma.

(10) Dacă are motive întemeiate, A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru gazdă al unui AFIA, poate solicita autorităților competente din statul membru de origine al AFIA să își exercite, fără întârziere, competențele în temeiul art. 50 alin. (2), cu excepția lit. h), precizând motivele solicitării sale într-un mod cât mai detaliat posibil și informând în acest sens ESMA și, în cazul în care există riscuri potențiale pentru stabilitatea și integritatea sistemului financiar, ESRB.

În cazul în care A.S.F., în calitate de autoritate competentă din statul membru de origine al AFIA, primește din partea autorității competente din statul membru gazdă al AFIA o solicitare de tipul celei prevăzute la prima teză, A.S.F. informează, fără întârziere nejustificată, autoritățile competente din statul membru gazdă al AFIA, ESMA și, în cazul în care există riscuri potențiale pentru stabilitatea și integritatea sistemului financiar, ESRB cu privire la competențele exercitate și la constatările sale.

(11) În cazul numirii unui depozitar stabilit în alt stat membru în conformitate cu prevederile art. 20 alin. (5¹) - (5⁵), A.S.F. în calitate de autoritate competentă



din statul membru de origine al unui FIA, notifică fără întârziere ESMA și autoritățile competente pentru depozitarul în cauză, dacă are motive întemeiate să suspecteze că respectivul depozitar care nu este supus supravegherii sale, comite sau a comis acte care încalcă prezenta lege. Prezenta dispoziție nu afectează competențele A.S.F.

(12) În cazul în care A.S.F., în calitate de autoritate competentă pentru depozitarul în cauză primește o notificare în sensul celei prevăzute la alin. (11) adoptă măsurile necesare și comunică rezultatele intervenției sale ESMA și autorităților competente care i-au transmis notificarea.”

62. După articolul 62 se introduc două noi articole, art. 62¹ și 62², cu următorul cuprins:

„**Art. 62¹.** - (1) Toate informațiile schimbate în temeiul prezentei legi între A.S.F., autoritățile competente din alte state membre, AES și CERS sunt considerate confidențiale, cu excepția situațiilor în care:

(a) ESMA sau A.S.F. sau o altă autoritate ori un alt organism în cauză precizează la momentul comunicării că astfel de informații pot fi divulgate;

(b) divulgarea este necesară în cadrul procedurilor judiciare; sau

(c) informațiile divulgate sunt utilizate într-un rezumat sau într-o formă agregată, în care participanții individuali la piețele financiare nu pot fi identificați.

(2) Dispozițiile de la alin. (1) și de la art. 50 alin. (1) nu împiedică schimbul de informații între A.S.F. și autoritățile fiscale competente care sunt situate în România.

(3) În cazul în care informațiile provin dintr-un alt stat membru, acestea se divulgă în conformitate cu dispozițiile alin. (2) numai cu acordul expres al autorităților competente care le-au divulgat.

Art. 62². - A.S.F. informează Comisia Europeană cu privire la derogările sau opțiunile prevăzute la art. 4¹, art. 4², art. 5 alin. (5), art. 9 alin. (6), art. 20 alin.



(5¹) și art. 47 alin. (2), precum și cu privire la orice modificări ulterioare.”

63. La articolul 63, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Obligația de înregistrare la A.S.F. prevăzută la alin. (1) revine inclusiv administratorilor fondurilor cu capital de risc, respectiv administratorilor fondurilor de antreprenariat social, care doresc distribuirea titlurilor de participare pe teritoriul EEA sub titulatura EuVECA sau EuSEF, a căror activitate este reglementată începând cu data de 22 iulie 2013 de prevederile Regulamentului (UE) nr. 345/2013, respectiv de cele ale Regulamentului (UE) nr. 346/2013.”

64. După articolul 63², se introduce un nou articol, art. 63³, cu următorul cuprins:

„Art. 63³. - (1) Se consideră că AFIA care administrează FIA care acordă împrumuturi și care au fost constituite înainte de data de 15 aprilie 2024 respectă prevederile art. 15 alin. (6)-(15) și art. 16 alin. (3)-(5) până la data de 16 aprilie 2029.

(2) Până la data de 16 aprilie 2029, în cazul în care valoarea noțională a împrumuturilor acordate de un FIA unui singur debitor sau efectul de levier al unui FIA depășește limitele prevăzute la art. 15 alin. (6) – (12), AFIA care administrează FIA respective nu măresc valoarea respectivă sau efectul de levier respectiv. Dacă valoarea noțională a împrumuturilor acordate de un FIA unui singur debitor sau efectul de levier al unui FIA este sub limitele prevăzute la art. 15 alin. (6)–(12), AFIA care administrează FIA respective nu măresc valoarea respectivă sau efectul de levier respectiv peste respectivele limite.

(3) Se consideră că AFIA care administrează FIA care acordă împrumuturi, care au fost constituite înainte de data de 15 aprilie 2024 și care nu mobilizează capital suplimentar după data de 15 aprilie 2024 respectă prevederile art. 15 alin. (6)-(15) și art. 16 alin. (3)-(5) în ceea ce privește respectivele FIA.

(4) În pofida alin. (1)-(3), un AFIA care administrează FIA care acordă



împrumuturi și care au fost constituite înainte de data de 15 aprilie 2024 poate alege să facă obiectul art. 15 alin. (6)-(15) și al art. 16 alin. (3)-(5), cu condiția ca autoritățile competente din statul membru de origine al AFIA să fie notificate în acest sens.

(5) Dacă FIA acordă împrumuturi înainte de data de 15 aprilie 2024, AFIA pot continua să administreze astfel de FIA fără a respecta prevederile art. 4¹, art. 4², art. 15 alin. (3) lit. d) și alin. (16) - (21) în ceea ce privește respectivele împrumuturi.”

65. Articolul 65 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 65. - Anexele nr. 1-4 fac parte integrantă din prezenta lege.”

66. La mențiunea de transpunere, după punctul 6 se introduce un nou punct, pct. 7, cu următorul cuprins:

„7. Art. 1 din Directiva (UE) 2024/927 a Parlamentului European și a Consiliului din 13 martie 2024 de modificare a Directivelor 2011/61/UE și 2009/65/CE în ceea ce privește dispozițiile privind delegarea, administrarea riscului de lichiditate, raportarea în scopuri de supraveghere, furnizarea de servicii de depozitar și de custodie și acordarea de împrumuturi de către fondurile de investiții alternative, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (JOUE), seria L, din 26 martie 2024.”

67. După anexa nr. 3 se introduce o nouă anexă, anexa nr. 4, cu următorul cuprins:

„ANEXA nr. 4

Instrumente de administrare a lichidităților de care dispun AFIA care administrează FIA de tip deschis

1. Suspendarea subscrierilor, a răscumpărărilor și a rambursărilor:
suspendarea subscrierilor, a răscumpărărilor și a rambursărilor înseamnă să se



interzică temporar subscrierea, răscumpărarea sau rambursarea unităților de fond sau a acțiunilor fondului.

2. Limită de răscumpărare: o limită de răscumpărare înseamnă o restricție temporară și parțială a dreptului deținătorilor de unități de fond sau al acționarilor de a-și răscumpăra unitățile de fond sau acțiunile, astfel încât investitorii să poată răscumpăra doar o anumită parte din unitățile de fond sau acțiunile lor.

3. Prelungirea perioadelor de preaviz: prelungirea perioadelor de preaviz înseamnă prelungirea perioadei de preaviz pe care deținătorii de unități de fond sau acționarii trebuie să o acorde administratorilor de fonduri, peste o perioadă minimă considerată adecvată pentru fond, atunci când își răscumpăra unitățile de fond sau acțiunile.

4. Comision de răscumpărare: un comision de răscumpărare este un comision, încadrat într-un interval prestabilit, care ia în considerare costul lichidității, plătit fondului de deținătorii de unități sau acționarii atunci când răscumpăra unități de fond sau acțiuni și care garantează că deținătorii de unități de fond sau acționarii care rămân în fond nu sunt dezavantajați în mod inechitabil.

5. Devierea prețurilor - *swing pricing*: devierea prețurilor înseamnă un mecanism prestabilit prin care valoarea activului net al unităților de fond sau acțiunilor unui fond de investiții este ajustată prin aplicarea unui factor, denumit în continuare «*factor de fluctuare*», care reflectă costul lichidității.

6. Sistem dual de prețuri: sistemul dual de prețuri înseamnă un mecanism prestabilit prin care prețurile de subscriere, de răscumpărare și de rambursare ale unităților de fond sau acțiunilor unui fond de investiții sunt stabilite prin ajustarea valorii activului net pe unitate sau pe acțiune cu un factor care reflectă costul lichidității.

7. Taxa anti-diluție: o taxă anti-diluție înseamnă o taxă care este plătită fondului de un deținător de unități de fond sau de un acționar cu ocazia subscrierii, a răscumpărării sau a rambursării de unități de fond sau acțiuni, care compensează fondul pentru costul lichidității suportat din cauza volumului tranzacției respective și care garantează că alți deținători de unități sau acționarii nu sunt dezavantajați



în mod inechitabil.

8. Răscumpărarea în natură: răscumpărarea în natură înseamnă transferarea activelor deținute de fond, în loc de numerar, pentru a satisface cererile de răscumpărare ale deținătorilor de titluri de participare sau ale acționarilor.

9. Conturi pentru active nelichide: conturi pentru active nelichide înseamnă separarea anumitor active, ale căror caracteristici economice sau juridice s-au schimbat semnificativ sau au devenit incerte din cauza unor circumstanțe excepționale, de celelalte active ale fondului.”

Art. III. - (1) Societățile de administrare a investițiilor, denumite în continuare *S.A.I.*, administratorii fondurilor de investiții alternative, denumiți în continuare *A.F.I.A.*, fondurile de investiții alternative, denumite în continuare *F.I.A.*, organismele de plasament colectiv în valori mobiliare, denumite în continuare *O.P.C.V.M.* și depozitarii *O.P.C.V.M./F.I.A.* care funcționează la data intrării în vigoare a prezentei legi sunt obligați ca, în termen de 3 luni de la data intrării în vigoare a reglementărilor prevăzute la art. IV alin. (2):

a) să își adapteze documentele de constituire și funcționare, precum și activitatea, la prevederile prezentei legi;

b) să solicite autorizarea/avizarea modificărilor necesare ale documentelor prevăzute la lit. a) și să depună cererile și documentația în acest sens.

(2) *S.A.I.*, *A.F.I.A.*, *F.I.A.*, *O.P.C.V.M.* și depozitarii *O.P.C.V.M./F.I.A.* care sunt în curs de autorizare la data intrării în vigoare a prezentei legi se autorizează conform prevederilor prezentului act normativ.

Art. IV. - (1) Prezenta lege intră în vigoare la data de 16 aprilie 2026, cu excepția prevederilor art. I pct. 18 și 29, precum și a art. II pct. 37-40 care intră în vigoare la data de 16 aprilie 2027.

(2) A.S.F. emite reglementări în aplicarea prevederilor prezentei legi până la data de 16 octombrie 2026.

