



Către:

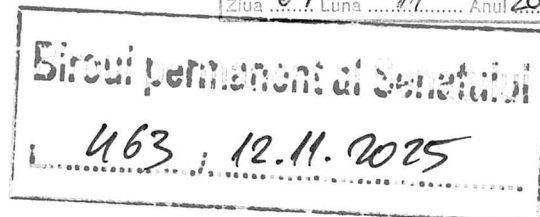
SENATUL ROMÂNIEI

În atenția:

Domnului Mario-Ovidiu OPREA

Secretar General

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ	
PREȘEDINTE	
Nr. INTRARE	P 2143
IESIRE	
Ziua 07	Luna 11 Anul 2025



Stimate domnule Secretar General,

Ca răspuns la adresa nr. XXXV 5752/20.10.2025, înregistrată la Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) sub nr. RG 30671/23.10.2025, prin care se solicită A.S.F. avizul asupra Propunerii legislative privind acordarea dreptului de ședere în România pentru investitori străini (Programul „Golden Visa”) (b490/14.10.2025), vă comunicăm următorul punct de vedere:

În considerarea prevederilor art. 4¹ din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, respectiv „*Orice proiect de act normativ al autorităților publice centrale, cu excepția celor inițiate de membrii Parlamentului, care privește A.S.F. și domeniile în care aceasta are atribuții, se adoptă după ce în prealabil s-a solicitat avizul A.S.F. Avizul va fi transmis în termen de 15 de zile de la solicitare.*”, precizăm că nu este necesar avizul A.S.F.

Propunerea legislativă (B 490/2025) prevede introducerea în România a unui regim de rezidență prin investiție („Golden Visa”), prin care cetățenii din state terțe pot obține un permis de ședere pe 5 ani, reînnoibil, dacă efectuează o investiție minimă – estimat la circa **400.000 de euro** – într-una dintre următoarele opțiuni: titluri de stat românești, imobiliare, fonduri autorizate de A.S.F., acțiuni listate la Bursa de Valori București. De asemenea, se prevede păstrarea investiției pentru întreaga durată a permisului de ședere, precum și aplicarea unor verificări privind proveniența fondurilor, controale de securitate, screening, sancțiuni.

Exemplarul 1/2

Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092
Tel: +4021.659.61.93, Fax: +4021.659.60.51
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

Pagina 1 din 4

La nivel european, Comisia Europeană a atras atenția că schemele de tip rezidență prin investiție și cele de tip cetățenie prin investiție prezintă vulnerabilități majore în privința: securității, spălării banilor, evaziunii fiscale, corupției¹.

În martie 2022, Comisia a recomandat statelor membre să evalueze și, dacă este cazul, să retragă cetățenia/rezidența acordată prin aceste scheme pentru persoanele supuse sancțiunilor din cauza războiului din Ucraina (naționalități ruse, belaruse) – subliniind principiul că „European values are not for sale”.

Din perspectiva A.S.F., propunerea are impact în domeniul pieței de capital, având în vedere investițiile ce pot fi efectuate în fonduri de investiții autorizate de A.S.F, acțiuni listate la BVB ale unor companii cu capital românesc. Totodată, entitățile care administrează astfel de fonduri pot fi societăți aflate sub supravegherea A.S.F.

Este de precizat că, dacă investiția se face prin intermediari (ex: fond autorizat, brokeraj), aceștia trebuie să aplice reguli stricte KYC/AML, să monitorizeze tranzacțiile suspecte, să raporteze conform legislației naționale (ex: Legea nr. 129/2019 *privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative*) și să se asigure că investitorii care intră prin această schemă de rezidență prin investiții nu devin vectori de risc reputațional pentru piața de capital românească.

Identificăm, un posibil risc în cazul investitorilor care provin din anumite jurisdicții², respectiv țări care prezintă riscuri sistemice din perspectiva aspectelor privind spălarea banilor, *conformității* (AML – neimplementarea standardelor internaționale privind transparenta, lipsa cooperării cu organismele internaționale FATF, MONYVAL), *stabilității economice* (sancțiuni internaționale, economice sau financiare impuse ONU, UE, SUA), *stabilității politice* (regimuri autoritare, corupție, conflicte interne), finanțării terorismului/ traficului de arme/droguri(jurisdicții care facilitează traficul ilicit de bunuri, arme, droguri, persoane), sau dacă există structuri de proprietate opace (offshore, interpuși – cu politici de confidențialitate excesivă, care facilitează evaziunea fiscală și care nu fac schimb de informații financiare conform standardelor UE) atunci piața de capital românească – mai ales companiile listate – ar putea să se asocieze cu investitori cu reputație îndoielnică.

¹ https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/policies/justice-and-fundamental-rights/democracy-eu-citizenship-anti-corruption/eu-citizenship/investor-citizenship-schemes_en

² <https://www.fatf-gafi.org/en/publications/High-risk-and-other-monitored-jurisdictions/increased-monitoring-june-2025.html>

<https://www.fatf-gafi.org/en/publications/High-risk-and-other-monitored-jurisdictions/Call-for-action-october-2025.html>

Față de cele arătate, considerăm că această propunere legislativă ar trebui să conțină mecanisme clare de verificare a investitorilor non-UE/investițiilor acestora, reglementarea dreptului de ședere în cazul în care investiția este afectată din alte motive decât intervenția investitorului (de ex.: retragerea autorizației fondului, lichidarea, insolvența etc.).

De asemenea, din perspectiva investiției în piața de capital, având în vedere caracteristicile unei astfel de investiții care presupune o volatilitate a prețurilor activelor în care se investește, apreciem că ar fi oportună introducerea în cuprinsul actului normativ a unei dispoziții exprese prin care să se specifice că valoarea investiției trebuie să respecte pragul propus în cadrul proiectului de lege pe întreaga perioadă de valabilitate a permisului de ședere. Totodată, ținând cont de dimensiunea pieței de capital din România și de potențialul de creștere, se poate analiza oportunitatea creșterii valorii minime prevăzute în proiectul de act normativ, la valoarea maximă înregistrată în alte state (de ex.: Portugalia, Grecia).

Propuneri și observații punctuale:

- **Art. 4 alin. (1)**
 - **lit. c)** – Administratorii de active autorizați de A.S.F. pot fi societăți de administrare a investițiilor (SAI) sau administratori de fonduri de investiții alternative (AFIA), sens în care propunem următoarea reformulare:
„c) investiții în fonduri de investiții autorizate în România, administrate de societăți de administrare a investițiilor sau de administratori de fonduri de investiții alternative autorizate/autorizați de Autoritatea de Supraveghere Financiară în valoare de minimum 400.000 de euro.”
 - **lit. d)** – În înțelegerea noastră, prin formularea „*companii cu capital românesc*”, intenția de reglementare este ca investiția să se realizeze în societăți stabilite în România. Totodată, apreciem oportun ca, în scopul dezvoltării pieței de capital, aceste investiții să se realizeze pe o piață reglementată, transparentă și cu reguli mai stricte în privința protecției investitorilor, sens în care propunem următoarea modificare:
„d) achiziția de acțiuni la societăți, persoane juridice române, admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, în valoare de minimum 400.000 de euro, păstrate pe o durată de cel puțin 5 ani.”
- **Art. 8 alin. (2)** – pentru claritatea normei, propunem ca trimiterea la art. 8 să fie înlocuită cu trimiterea la alin. (10), după cum urmează: „(2) Investitorul are obligația de a transmite anual, până cel târziu 15 februarie, către instituția responsabilă desemnată conform art. 8 alin. (10), documentele care să ateste menținerea investiției.”
- **Art. 8 alin. (6)** – pentru claritatea normei, propunem ca la teza finală să fie indicate instituțiile/autoritățile care sunt vizate. Aceiași observație este valabilă și pentru alin. (7) lit. d), având în vedere caracterul obligatoriu al consultării.

Vă asigurăm de întreaga noastră colaborare pentru furnizarea altor considerente de specialitate suplimentare, dacă sunt necesare.

Cu stimă,

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară

Alexandru PETRESCU

