



**Parlamentul României  
Senat**

PROIECT

**H O T Ă R Ă R E**

**referitoare la Propunerea de Directivă a Parlamentului European și a Consiliului 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 inițierea de împrumuturi de către fondurile de investiții alternative  
COM(2021) 721 final**

În temeiul dispozițiilor art. 67 și art. 148 alin. (2) și alin. (3) din Constituția României, republicată, precum și ale *Protocolului (nr. 2) privind aplicarea principiilor subsidiarității și proporționalității*, anexat Tratatului de la Lisabona de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunității Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007, ratificat prin Legea nr. 13/2008,

În baza raportului Comisiei pentru Afaceri Europene nr. LXII/148/07.04.2022,  
**Senatul adoptă prezenta h o t Ă r Ă r e.**

**Art. 1.-** Senatul României constată că Propunerea de Directivă a Parlamentului European și a Consiliului 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 inițierea de împrumuturi de către fondurile de investiții alternative - COM(2021) 721 final - respectă principiile subsidiarității și proporționalității.

**Art. 2.-** Senatul României

- (1) consideră că propunerea urmărește să armonizeze și să clarifice standardele în materie de reglementare pe care statele membre le vor putea transpune în legislația lor națională, promovând integrarea pieței interne, îmbunătățind monitorizarea pieței și asigurând același nivel de protecție a investitorilor în întreaga Uniune.
- (2) susține că îmbunătățirile propuse a fi aduse Directivei privind AFIA vizează promovarea unor procese solide de acordare a împrumuturilor de către FIA și continuarea integrării pieței în acest segment, asigurând, în același timp, o mai bună monitorizare generală a riscurilor la adresa stabilității financiare.

**Art. 3.-** Prezenta hotărâre se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Această hotărâre a fost adoptată de Senat în ședința din ..... aprilie 2022, cu respectarea prevederilor art. 76 alin (2) din Constituția României, republicată.

**Președintele Senatului  
Florin-Vasile CÎȚU**

București, ..... aprilie 2022

Nr. ....

XXXVII/824/12.04



*Parlamentul României*  
*Senat*  
Comisia pentru Afaceri Europene

**RAPORT**

La

**Propunere de Directivă a Parlamentului European și a Consiliului 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 inițierea de împrumuturi de către fondurile de investiții alternative**

**COM(2021) 721 final**

Comisia pentru Afaceri Europene a fost sesizată, în temeiul Protocolului nr.2, anexat Tratatului de la Lisabona de modificare a Tratatului privind Uniunea Europeană și a Tratatului de instituire a Comunităților Europene, semnat la Lisabona la 13 decembrie 2007, ratificat prin Legea 13/2008, în vederea examinării **Propunerii de Directivă a Parlamentului European și a Consiliului 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 inițierea de împrumuturi de către fondurile de investiții alternative - COM (2021) 721 final.**

În vederea examinării proiectului de act legislativ, a fost analizată Fișa de sinteză a Serviciului pentru afaceri europene.

La lucrările comisiei din data de **06 aprilie a.c.** au participat reprezentanți de la Ministerul Finanțelor și Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Comisia permanentă sesizată, respectiv Comisia Economică, industriei și servicii, nu a avut observații.

**Descrierea propunerii:** Prezenta propunere legislativă aduce modificări Directivei privind administratorii fondurilor de investiții alternative (Directiva privind AFIA – Directiva 2011/61/UE) și, în măsura relevantă,

Directivei privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) (Directiva privind OPCVM – Directiva 2009/65/CE). Comisia a revizuit aplicarea domeniului de aplicare al Directivei privind AFIA, astfel cum se prevede la articolul 69 din directivă.

Comisia a considerat că o serie de aspecte evidențiate în revizuirea Directivei privind AFIA sunt la fel de relevante pentru activitățile OPCVM-urilor. În consecință, prezenta propunere legislativă urmărește să abordeze aceste aspecte prin modificarea Directivei privind AFIA și a Directivei privind OPCVM pentru a alinia mai bine cerințele acestora.

Evaluarea Comisiei indică faptul că Directiva privind AFIA își îndeplinește, în general, obiectivele și că armonizarea la nivelul UE a standardelor de reglementare a facilitat integrarea pieței europene a fondurilor de plasament colectiv<sup>9</sup>. Sectorul fondurilor de investiții este de aproximativ trei ori mai extins față de anul 2008, evoluând de la active în valoare de 5,5 mii de miliarde EUR la active de peste 15 mii de miliarde EUR, iar activele sale ca procent din totalul activelor sectorului financiar au crescut semnificativ<sup>10</sup>. Acest sector are interconexiuni cu sectorul financiar mai larg, ceea ce face importantă administrarea adecvată a potențialelor riscuri sistemice.

Propunerea legislativă urmărește să îmbunătățească colectarea datelor relevante și să elimine suprapunerile ineficiente în materie de raportare care ar putea exista în alte acte legislative europene și naționale, în concordanță cu strategia mai amplă privind datele de supraveghere, astfel cum s-a anunțat în Strategia privind finanțele digitale.

Pentru a pune în aplicare cerințele directivei ar fi necesare măsuri suplimentare prin care să se asigure că AFIA utilizează resursele umane necesare pentru a îndeplini sarcinile păstrate în cazul în care unele dintre funcțiile lor sunt delegate unor părți terțe; de asemenea, ar fi necesare măsuri suplimentare pentru a transfera o mare parte din normele de punere în aplicare, astfel cum sunt prevăzute în Regulamentul privind administratorii fondurilor de investiții alternative („Regulamentul AFIA”) în acest domeniu, către cadrul de reglementare al OPCVM. Aceste măsuri ar urma să fie stabilite în actele de punere în aplicare ale Comisiei odată ce se acordă mandatul în acest sens prin adoptarea prezentei propuneri de modificare a directivelor. Sunt propuse modificări atât ale Directivei privind AFIA, cât și ale Directivei privind OPCVM în ceea ce privește delegarea, administrarea riscului de lichiditate, raportarea datelor în scopul monitorizării pieței și tratamentul de reglementare a custozilor, în timp ce Directiva privind AFIA ar trebui modificată doar în ceea ce privește activitățile fondurilor de investiții inițiatori de împrumuturi și accesul transfrontalier la serviciile de depozitar.

În plus, modificările propuse a fi aduse Directivei privind AFIA și Directivei privind OPCVM urmăresc să protejeze mai bine interesele investitorilor prin asigurarea faptului că administratorii fondurilor de investiții, care își deleagă funcțiile unor părți terțe, respectă aceleași

standarde ridicate aplicabile în întreaga Uniune.

Conform previziunilor, crearea unei piețe interne pentru fondurile inițiatore de împrumuturi va spori disponibilitatea surselor alternative de finanțare pentru economia reală. Este probabil ca activitățile unor astfel de fonduri pe piața de credit să faciliteze tranziția către un viitor durabil prin investiții în economia verde, sprijinind, prin urmare, obiectivele mai ample ale Pactului verde european.

#### **În urma examinării, membrii comisiei:**

- **constată că:**

- propunerea se întemeiază pe articolul 53 alineatul (1) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene;

- prezenta propunere respectă subsidiaritatea și proporționalitatea, conform Protocolul nr. 2 privind aplicarea principiilor subsidiarității și proporționalității, art. 5 din Tratatul privind Uniunea Europeană.

- **consideră că:**

- propunerea urmărește să armonizeze și să clarifice standardele în materie de reglementare pe care statele membre le vor putea transpune în legislația lor națională, promovând integrarea pieței interne, îmbunătățind monitorizarea pieței și asigurând același nivel de protecție a investitorilor în întreaga Uniune.

- **susțin că:**

- îmbunătățirile propuse a fi aduse Directivei privind AFIA vizează promovarea unor procese solide de acordare a împrumuturilor de către FIA și continuarea integrării pieței în acest segment, asigurând, în același timp, o mai bună monitorizare generală a riscurilor la adresa stabilității financiare.

În urma dezbaterii, membrii Comisiei pentru afaceri europene au hotărât, cu unanimitate voturilor membrilor prezenți, formularea unui RAPORT la COM (2021) 721 final.

Comisia pentru afaceri europene supune Plenului Senatului, spre dezbateră și adoptare, proiectul de hotărâre privind adoptarea prezentului Raport, în conformitate cu art. 34 din Anexa la Regulamentul Senatului aprobat prin Hotărârea Senatului nr. 28/2005, cu modificările și completările ulterioare.

**PREȘEDINTE,**  
**Senator Angel Tîlvăr**

**SECRETAR,**  
**Senator Vlad-Mircea Pufu**