

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, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative

- PROIECT -

Nr.	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
	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		
1	5. După articolul 11 se introduce un nou articol, art. 11¹, cu următorul cuprins: ”Art. 11¹ - (1) În cazul retragerii autorizației unei S.A.I. prin decizie de sancționare conform prevederilor art. 196 alin. (5) pct. 2, A.S.F. numește prin aceeași decizie și cu luarea în considerare a criteriilor prevăzute la alin. (5) un alt S.A.I. în calitate de administrator provizoriu al O.P.C.V.M. [...]	5. După articolul 11 se introduce un nou articol, art. 11¹, cu următorul cuprins: ”Art. 11¹ - (1) În cazul retragerii autorizației unei S.A.I. prin decizie de sancționare conform prevederilor art. 196 alin. (5) pct. 2, A.S.F. numește prin aceeași decizie și cu luarea în considerare a criteriilor prevăzute la alin. (5) un alt <u>o altă</u> S.A.I., cu acordul acesteia, în calitate de administrator provizoriu al O.P.C.V.M. <u>În situația în care nu se identifică nicio S.A.I. care să își exprime acordul pentru preluarea calității de administrator provizoriu, A.S.F. sau depozitarul activelor O.P.C.V.M. poate prelua temporar reprezentarea fondului.</u> [...]	Considerăm că numirea unei S.A.I. în calitate de administrator provizoriu al O.P.C.V.M. trebuie să se facă cu acordul acesteia, ceea ce implică asumarea responsabilităților aferente. Impunerea forțată a acestei calități nu contemplă realitatea practică, din următoarele motive: • Impact asupra investitorilor: S.A.I. desemnată nu cunoaște fondul, investitorii, politica de investiții și alte elemente esențiale, ceea ce poate afecta interesele investitorilor O.P.C.V.M. administrate provizoriu. • Resurse umane insuficiente: Preluarea administrării presupune identificarea rapidă de personal calificat, pe perioade determinate, ceea ce poate fi imposibil. În aceste condiții, presiunea se va transfera asupra angajaților existenți, generând suprasolicitare și afectând activitatea curentă în detrimentul fondurilor deja administrate. • Costuri operaționale și tehnologice: Preluarea implică transferul arhivelor fizice și electronice. Există riscul ca aplicațiile informatice ale S.A.I. desemnate să fie incompatibile cu cele ale S.A.I. sancționate, ceea ce ar impune achiziția de noi aplicații și licențe, generând costuri suplimentare semnificative. Susținem că calitatea de reprezentant al O.P.C.V.M. poate fi exercitată de A.S.F. sau de depozitarul activelor acestuia, din următoarele motive: • Expertiză și cunoaștere: Atât A.S.F., cât și depozitarul activelor O.P.C.V.M. cunosc cel mai

			bine fondurile a căror SAI i-a fost retrasă autorizația • Capacitate instituțională: apreciem că A.S.F. poate îndeplini această calitate pe o perioadă limitată, prin structurile sale de specialitate¹. • Practica europeană: În conformitate cu practicile europene, depozitarul activelor O.P.C.V.M. preia temporar reprezentarea acestuia. Acest aspect a fost semnalat de A.S.F. prin propunerile de modificare transmise grupului de lucru în august 2024, care desemnau depozitarul fondului ca entitate responsabilă temporar, și nu o altă S.A.I.
2	17. La articolul 148, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins: „(2) În cazul în care S.A.I. își propune doar să distribuie în alt stat membru titlurile de participare ale O.P.C.V.M.-ului pe care îl administrează, autorizat de C.N.V.M., fără a intenționa să înființeze o sucursală în statul membru, să desfășoare orice alte activități sau să furnizeze orice alte servicii, sunt aplicabile numai cerințele prevăzute în subsecțiunea a 2-a "Dispoziții speciale aplicabile O.P.C.V.M.-urilor autorizate de C.N.V.M. care își distribuie titlurile de participare în alt stat membru”.	17. La articolul 148, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins: „(2) În cazul în care S.A.I. își propune doar să distribuie în alt stat membru titlurile de participare ale O.P.C.V.M.-ului pe care îl administrează, autorizat de C.N.V.M./A.S.F., fără a intenționa să înființeze o sucursală în statul membru, să desfășoare orice alte activități sau să furnizeze orice alte servicii, sunt aplicabile numai cerințele prevăzute în subsecțiunea a 2-a "Dispoziții speciale aplicabile O.P.C.V.M.-urilor autorizate de C.N.V.M./A.S.F. care își distribuie titlurile de participare în alt stat membru”.	O.P.C.V.M.-urile pot fi autorizate de A.S.F. sau C.N.V.M.
Modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative ²			
3	5. La articolul 3, punctul 20 se modifică și va avea următorul cuprins: „20. FIA din România - acele organisme de plasament colectiv, diferite de O.P.C.V.M., înființate în România care atrag capital de la cel puțin 2 (doi) investitori, în vederea plasării acestuia în conformitate cu o politică de investiții definită în interesul respectivelor investitori și care îndeplinesc condițiile indicate la art. 1 alin. (3);”	5. La articolul 3, punctul 20 se modifică și va avea următorul cuprins: „20. FIA din România - acele organisme de plasament colectiv, diferite de O.P.C.V.M., înființate în România care atrag capital de la cel puțin 2 (doi) investitori, în vederea plasării administrării acestuia în conformitate cu o politică de investiții definită în interesul respectivelor investitori și care îndeplinesc condițiile indicate la art. 1 alin. (3);”	Având în vedere preverile Legii 74/2015 și anume: <i>Art. 3. - În înțelesul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:</i> <i>1. administrarea FIA - desfășurarea, cu privire la unul sau mai multe fonduri de investiții alternative, cel puțin a funcțiilor de administrare a investițiilor menționate la art. 5 alin. (2);</i> <i>2. AFIA - orice persoană juridică a cărei activitate principală o reprezintă administrarea unuia sau mai multor FIA;</i>

¹ Practică similară cu activitatea de depozitare care poate fi realizată de BNR

² Denumită în continuare Legea 74/2015

			Art. 5, alin. 2 <i>Principalele activități pe care un AFIA le poate desfășura atunci când administrează un FIA sunt următoarele: a) administrarea portofoliului; b) administrarea riscurilor.</i> Definiția FIA propusă se suprapune peste atribuțiile AFIA care îl administrează, indiferent dacă AFIA este extern sau FIA este autoadministrat.
4	16. La articolul 19, după alineatul (2) se introduc patru noi alineate, alin. (2¹) - (2⁴), cu următorul cuprins: „(2¹) În cazul în care delegarea menționată la alin. (1) privește activitatea de distribuire prevăzută la art. 5 alin. (3) lit. b) prin utilizarea contului global, aceasta trebuie să aibă loc cu respectarea prevederilor prezentului articol, a reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acestui articol, precum și cu respectarea următoarelor condiții: a) entitatea căreia i se delegă această activitate este autorizată să desfășoare serviciile și activitățile de investiții prevăzute la pct. 1 și pct. 2 al secțiunii A și serviciul de investiții auxiliar prevăzut la pct.1 al secțiunii B din anexa nr.1 la Legea nr. 126/2018; b) titlurile de participare astfel distribuite nu vor fi considerate ca aparținând patrimoniului entității menționate la lit. a) și nu pot face obiectul niciunei pretenții din partea creditorilor săi, inclusiv în cazul falimentului sau al lichidării sale administrative; c) AFIA delegă activitatea de ținere a registrului deținătorilor de titluri de participare prevăzută la art. 5 alin. (3) lit. a) pct. v către un depozitar central care își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018, ale reglementărilor emise de A.S.F. și ale Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea	16. La articolul 19, după alineatul (2) se introduc patru noi alineate, alin. (2¹) - (2⁴), cu următorul cuprins: „(2¹) În cazul în care delegarea menționată la alin. (1) privește activitatea de distribuire prevăzută la art. 5 alin. (3) lit. b) prin utilizarea contului global, aceasta trebuie să aibă loc cu respectarea prevederilor prezentului articol prezentei Legi, a reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acestui articol acesteia, precum și cu respectarea următoarelor condiții: a) entitatea căreia i se delegă această activitate este autorizată înscrișă în Registrul ASF să desfășoare serviciile și activitățile de investiții prevăzute la pct. 1 și pct. 2 al secțiunii A și serviciul de investiții auxiliar prevăzut la pct.1 al secțiunii B din anexa nr.1 la Legea nr. 126/2018; b) titlurile de participare astfel distribuite nu vor fi considerate ca aparținând patrimoniului entității menționate la lit. a) și nu pot face obiectul niciunei pretenții din partea creditorilor săi, inclusiv în cazul falimentului sau al lichidării sale administrative; e) AFIA delegă activitatea de ținere a registrului deținătorilor de titluri de participare prevăzută la art. 5 alin. (3) lit. a) pct. v către un depozitar central care își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018, ale reglementărilor emise de A.S.F. și ale Regulamentului (UE) nr.	Explicațiile și argumentele menționate la punctul 2, din prezenta³ se aplică și prezentului punct din Proiectul de 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, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, în mod corespunzător.

³ Punctul 7. din Art. I. la Proiectul de 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, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative

decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitării centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, cu modificările ulterioare; d) entitatea menționată la lit. a) trebuie să dețină calitatea de participant la sistemul depozitarului central căruia îi este delegată activitatea de ținere a registrului deținătorilor de titluri de participare prevăzută la lit. c); e) desfășurarea activității de distribuție a veniturilor prevăzută la art. 5 alin. (3) lit. a) pct. vi) se face în conformitate cu alin. (1), conform instrucțiunii AFIA, prin intermediul depozitarului central și al entității menționate la lit. a), aceasta din urmă având responsabilitatea îndeplinirii obligațiilor potrivit legislației fiscale și procedural fiscale în materie, pentru veniturile obținute de investitori ca urmare a deținerii titlurilor de participare, precum și responsabilitatea efectuării plăților către deținătorii titlurilor de participare aflați în evidențele sale; f) entitatea menționată la lit. a) are responsabilitatea îndeplinirii obligațiilor potrivit legislației fiscale și procedural fiscale în materie, pentru câștigurile obținute din transferul titlurilor de participare deținute de investitori; g) obligațiile AFIA privind aplicarea măsurilor de cunoaștere a clientelei prevăzute la art. 11 alin. (1) lit. a) - c) 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, în raport cu investitorii cărora le sunt distribuite titlurile de participare prin intermediul contului global, sunt îndeplinite de către entitatea menționată la lit. a), care este terță parte în sensul art. 18 alin. (1) și (2) din același act normativ. (2²) În vederea îndeplinirii obligațiilor legale, AFIA poate solicita depozitarului central menționat la alin. (2¹) lit. c) informații cu privire la deținătorii de titluri de participare. Entitatea menționată la alin.	909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitării centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, cu modificările ulterioare; d) entitatea menționată la lit. a) trebuie să dețină calitatea de participant la sistemul depozitarului central căruia îi este delegată activitatea de ținere a registrului deținătorilor de titluri de participare prevăzută la lit. c); e) desfășurarea activității de distribuție a veniturilor prevăzută la art. 5 alin. (3) lit. a) pct. vi) se face în conformitate cu alin. (1), conform instrucțiunii AFIA, prin intermediul depozitarului central și al entității menționate la lit. a), aceasta din urmă având responsabilitatea îndeplinirii obligațiilor potrivit legislației fiscale și procedural fiscale în materie, pentru veniturile obținute de investitori ca urmare a deținerii titlurilor de participare, precum și responsabilitatea efectuării plăților către deținătorii titlurilor de participare aflați în evidențele sale; f) entitatea menționată la lit. a) are responsabilitatea îndeplinirii obligațiilor potrivit legislației fiscale și procedural fiscale în materie, pentru câștigurile obținute din transferul titlurilor de participare deținute de investitori; g) obligațiile AFIA privind aplicarea măsurilor de cunoaștere a clientelei prevăzute la art. 11 alin. (1) lit. a) - c) 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, în raport cu investitorii cărora le sunt distribuite titlurile de participare prin intermediul contului global, sunt îndeplinite de către entitatea menționată la lit. a), care este terță parte în sensul art. 18 alin. (1) și (2) din același act normativ. (2²) În vederea îndeplinirii obligațiilor legale, AFIA poate solicita depozitarului central menționat la alin. (2¹) lit. c) informații cu privire la deținătorii de titluri de participare. Entitatea menționată la alin. (2¹) lit.	
---	--	--

	(2¹) lit. a) raportează depozitarului central informațiile privind identitatea deținătorilor de titluri de participare din evidențele proprii, în termen de 3 zile lucrătoare de la data la care a fost notificată de către acesta. (2³) Depozitarul central are obligația transmiterii către AFIA a informațiilor solicitate conform alin. (2²) în termen de 5 zile lucrătoare de la data solicitării. (2⁴) A.S.F. poate solicita entităților prevăzute la alin. (2¹) lit. a) informații cu privire la deținătorii de titluri de participare înregistrați în evidențele proprii.”	a) raportează depozitarului central informațiile privind identitatea deținătorilor de titluri de participare din evidențele proprii, în termen de 3 zile lucrătoare de la data la care a fost notificată de către acesta. (2³) Depozitarul central are obligația transmiterii către AFIA a informațiilor solicitate conform alin. (2²) în termen de 5 zile lucrătoare de la data solicitării. (2⁴) A.S.F. poate solicita entităților prevăzute la alin. (2¹) lit. a) informații cu privire la deținătorii de titluri de participare înregistrați în evidențele proprii.”	
5	28. Articolul 52¹ se modifică și va avea următorul cuprins: ”Art. 52¹ . - (1) În cazul retragerii autorizației unui AFIA prin decizie de sancționare conform prevederilor art. 52 alin. (4) lit. b), A.S.F. numește, prin aceeași decizie și cu luarea în considerare a criteriilor prevăzute la alin. (5), un alt AFIA în calitate de administrator provizoriu al FIA. [...]	28. Articolul 52¹ se modifică și va avea următorul cuprins: ”Art. 52¹ . - (1) În cazul retragerii autorizației unui AFIA prin decizie de sancționare conform prevederilor art. 52 alin. (4) lit. b), A.S.F. numește, prin aceeași decizie și cu luarea în considerare a criteriilor prevăzute la alin. (5), un alt AFIA, <u>cu acordul acestuia</u>, în calitate de administrator provizoriu al FIA. <u>În situația în care nu se identifică niciun AFIA care să își exprime acordul pentru preluarea calității de administrator provizoriu, A.S.F. sau depozitarul activelor FIA poate prelua temporar reprezentarea fondului.</u> [...]	Explicațiile și argumentele menționate la punctul 1, din prezenta⁴ se aplică și prezentului punct din Proiectul de 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, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, în mod corespunzător.
Modificarea și completarea Legii nr. 243/2019 ⁵ privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative			
6		Solicităm pe această cale modificarea preverilor Art. 1. Alin.(3) astfel: Fondurile de investiții alternative atrag fonduri <u>capital</u> de la investitori, în vederea investirii <u>administrării acestuia</u> în conformitate cu	Forma actuală a legii contravine definiției fondurilor de investiții alternative. Prin urmare, pentru asigurarea consecvenței, considerăm oportună modificarea prevederilor art. 1 alin. (3) în acord cu definițiile din Legea 74/2015.

⁴ Punctul 5. din Art. I. la Proiectul de 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, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative

⁵ Denumită în continuare Legea 243/2019

		documentele de constituire și cadrul legal aplicabil, în interesul exclusiv al acestora.	
7	19. Articolul 9 se modifică și va avea următorul cuprins: „Art. 9. - (1) Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond se fac în conformitate cu documentul de ofertă notificat A.S.F. și cu regulile F.I.A.C. autorizate de A.S.F. în cazul F.I.A. destinate investitorilor de retail sau cu regulile notificate A.S.F. în cazul F.I.A. destinate investitorilor profesionali. (2) Modificările ulterioare ale documentului de ofertă al F.I.A.C. destinat investitorilor de retail, care nu se regăsesc și în regulile F.I.A.C. și nu sunt considerate modificări semnificative stabilite prin reglementările A.S.F., se notifică A.S.F. în termen de maximum 10 zile de la efectuarea acestora, însoțite de o notă de fundamentare. (3) În termen de cel mult 14 de zile de la data primirii documentului de ofertă actualizat prevăzut la alin. (2), A.S.F. va putea comunica A.F.I.A. observații pe marginea formei și conținutului respectivului document, după caz. În situații excepționale, A.S.F. poate prelungi termenul de 14 de zile până la maximum 45 de zile, în cazul în care observațiile sale cu privire la documentul de ofertă sunt semnificative și comunică A.F.I.A. prelungirea termenului. (4) Documentul de ofertă actualizat al unui F.I.A.C. destinat investitorilor de retail intră în vigoare la data comunicării către investitori, care se face ulterior expirării termenului prevăzut la alin. (3). (5) Documentul de ofertă actualizat al unui F.I.A.C. destinat investitorilor de retail se publică pe site-ul web al A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A.C., împreună cu o notă de informare a investitorilor cu privire la detalierea modificărilor aduse acestuia. (6) Modificările ulterioare ale documentului de ofertă al unui F.I.A.C. destinat investitorilor de retail, care se regăsesc și în regulile F.I.A.C. și sunt considerate modificări semnificative stabilite prin reglementările A.S.F., vor fi transmise A.S.F. la data	19. Articolul 9 se modifică și va avea următorul cuprins: „Art. 9. - (1) Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond se fac în conformitate cu documentul de ofertă notificat A.S.F. și cu regulile F.I.A.C. autorizate de A.S.F. în cazul F.I.A. destinate investitorilor de retail sau cu regulile notificate A.S.F. în cazul F.I.A. destinate investitorilor profesionali. (2) Modificările ulterioare ale documentului de ofertă al F.I.A.C. destinat investitorilor de retail, care nu se regăsesc și în regulile F.I.A.C. și nu sunt considerate modificări semnificative stabilite prin reglementările A.S.F., se notifică A.S.F. în termen de maximum 10 zile de la efectuarea acestora, însoțite de o notă de fundamentare. (3) În termen de cel mult 14 de zile de la data primirii documentului de ofertă actualizat prevăzut la alin. (2), A.S.F. va putea comunica A.F.I.A. observații pe marginea formei și conținutului respectivului document, după caz. În situații excepționale, A.S.F. poate prelungi termenul de 14 de zile până la maximum 45 de zile, în cazul în care observațiile sale cu privire la documentul de ofertă sunt semnificative și comunică A.F.I.A. prelungirea termenului. (4) Documentul de ofertă actualizat al unui F.I.A.C. destinat investitorilor de retail intră în vigoare la data comunicării către investitori <u>informării investitorilor prin intermediul site-ul web al A.F.I.A.</u>, care se face ulterior expirării termenului prevăzut la alin. (3). (5) Documentul de ofertă actualizat al unui F.I.A.C. destinat investitorilor de retail se publică pe site-ul web al A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A.C., împreună cu o notă de informare a investitorilor cu privire la detalierea modificărilor aduse acestuia. (6) Modificările ulterioare ale documentului de ofertă al unui F.I.A.C. destinat investitorilor de retail, care se regăsesc și în regulile F.I.A.C. și sunt considerate	Propunem modificarea pentru asigurarea acurateții cadrului de reglementare, având în vedere că: • Comunicarea cu investitorii în cazul F.I.A.C. destinate investitorilor de retail se realizează prin intermediul paginii de internet a AFIA; • Comunicarea cu investitorii în cazul F.I.A.C. destinate investitorilor profesionali se efectuează prin canalele de comunicare stabilite prin contractul de societate.

	transmiterii spre autorizare a regulilor F.I.A.C. destinat investitorilor de retail și intră în vigoare la data intrării în vigoare a acestora. (7) Documentul de ofertă actualizat al unui F.I.A.C. destinat investitorilor profesionali este adus la cunoștința investitorilor prin intermediul canalelor de comunicare stabilite prin contractul de societate, în termen de maximum 10 zile de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data comunicării, cu excepția modificărilor care se regăsesc și în regulile F.I.A.C. destinate investitorilor profesionali care sunt notificate A.S.F. și sunt considerate modificări semnificative stabilite prin reglementările A.S.F., acestea urmând a intra în vigoare la data intrării în vigoare a regulilor F.I.A.C.”	modificari semnificative stabilite prin reglementările A.S.F., vor fi transmise A.S.F. la data transmiterii spre autorizare a regulilor F.I.A.C. destinat investitorilor de retail și intră în vigoare la data intrării în vigoare a acestora. (7) Documentul de ofertă actualizat al unui F.I.A.C. destinat investitorilor profesionali este adus la cunoștința investitorilor prin intermediul canalelor de comunicare stabilite prin contractul de societate, în termen de maximum 10 zile de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data comunicării, cu excepția modificărilor care se regăsesc și în regulile F.I.A.C. destinate investitorilor profesionali care sunt notificate A.S.F. și sunt considerate modificări semnificative stabilite prin reglementările A.S.F., acestea urmând a intra în vigoare la data intrării în vigoare a regulilor F.I.A.C.”	
8	20. Articolul 11 se modifică și va avea următorul cuprins: Art.11. - (1) A.F.I.A. supune autorizării A.S.F. modificările semnificative intervenite în regulile F.I.A.C. destinate investitorilor de retail, stabilite prin reglementările A.S.F., înainte de intrarea în vigoare a acestora, cu prezentarea unei fundamentări. (2) În vederea informării investitorilor cu privire la modificările semnificative intervenite la regulile F.I.A.C. menționate la alin. (1), A.F.I.A. publică pe site-ul propriu sau prin intermediul canalelor de comunicare stabilite prin contractul de societate o notă de informare cu privire la acestea în termen de maximum două zile lucrătoare de la data autorizării. (3) A.F.I.A. notifică investitorilor respectivului fond, precum și A.S.F. alte modificări decât cele prevăzute la alin. (1), intervenite în regulile F.I.A.C. destinate investitorilor de retail înainte de intrarea în vigoare a acestora. În acest caz, prevederile art. 9 alin. (2) -	20. Articolul 11 se modifică și va avea următorul cuprins: Art.11. - (1) A.F.I.A. supune autorizării A.S.F. modificările semnificative intervenite în regulile F.I.A.C. destinate investitorilor de retail, stabilite prin reglementările A.S.F., înainte de intrarea în vigoare a acestora, cu prezentarea unei fundamentări. (2) În vederea informării investitorilor cu privire la modificările semnificative intervenite la regulile F.I.A.C. menționate la alin. (1), A.F.I.A. publică pe site-ul propriu sau prin intermediul canalelor de comunicare stabilite prin contractul de societate o notă de informare cu privire la acestea în termen de maximum două zile lucrătoare de la data autorizării. <u>Modificările intră în vigoare la data informării investitorilor prin publicarea notei de informare pe site-ul AFIA.</u> (3) A.F.I.A. notifică <u>A.S.F. și informează investitorii</u> respectivului fond, <u>prin publicare pe site-ul propriu</u> precum și A.S.F. alte modificări decât cele prevăzute la alin. (1), intervenite în regulile F.I.A.C. destinate investitorilor de retail	Modificarea este propusă în scopul: • păstrării acurateței cadrului legal cu privire la metoda de informare a investitorilor F.I.A.C. destinate investitorilor de retail. • stabilirii datei de intrare în vigoare a modificărilor semnificative intervenite la regulile F.I.A.C. destinate investitorilor de retail. Modificare propusa în scopul corelării cu prevederile: • art. 9 alin. (2) - (6) menționate la punctul 19. din Proiectul de Lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament

	(6) se aplică în mod corespunzător. (4) În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările semnificative intervenite la regulile F.I.A.C. efectuate la inițiativa A.F.I.A., A.F.I.A. are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală ale investitorilor depuse într-un interval de maximum 15 zile de la data informării în condițiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.	înainte de intrarea în vigoare a acestora. În acest caz, prevederile art. 9 alin. (2) - (6) se aplică în mod corespunzător. (4) În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările semnificative intervenite la regulile F.I.A.C. efectuate la inițiativa A.F.I.A., A.F.I.A. are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală ale investitorilor depuse într-un interval de maximum 15 zile de la data informării în condițiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.	colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative • Legii 243/2019 cu privire la metoda de informarea a investitorilor F.I.A.C. destinate investitorilor de retail.
	(5) A.F.I.A. are obligația de a transmite la A.S.F., în termen de două zile lucrătoare de la publicare/comunicare, dovada publicării sau comunicării notei de informare.	(5) A.F.I.A. are obligația de a transmite la A.S.F., în termen de două zile lucrătoare de la publicare/comunicare informarea investitorilor, dovada publicării sau comunicării pe site-ul propriu a notei de informare.	Modificarea este propusă în scopul corelării cu prevederile Legii 243/2019 referitoare la metoda de informarea a investitorilor F.I.A.C. destinate investitorilor de retail.
9	21. După articolul 11, se introduce un nou articol, art. 11¹, cu următorul cuprins: ”Art. 11¹. - (1) Prin derogare de la prevederile art. 11 din prezenta lege și prevederile art. 10 alin. (1) din Legea nr. 74/2015, F.I.A.C. înregistrate la A.S.F. în conformitate cu art. 4¹ notifică A.S.F. modificările semnificative intervenite în regulile fondului, astfel cum sunt stabilite prin reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acestei legi, precum și schimbarea identității depozitarului, înainte de intrarea în vigoare a acestor modificări. (2) A.S.F. poate formula observații cu privire la modificările prevăzute la alin. (1), după caz, în termen de 14 zile de la primirea notificării. Aceste modificări devin aplicabile numai după implementarea corespunzătoare a observațiilor A.S.F. cu privire la acestea, în termenul stabilit de A.S.F. (3) Dacă în intervalul prevăzut la alin. (2) A.S.F. nu a transmis nicio solicitare de modificare sau completare a informațiilor notificate, acestea se consideră intrate în vigoare la data informării	21. După articolul 11, se introduce un nou articol, art. 11¹, cu următorul cuprins: ”Art. 11¹. - (1) Prin derogare de la prevederile art. 11 din prezenta lege și prevederile art. 10 alin. (1) din Legea nr. 74/2015, F.I.A.C. înregistrate la A.S.F. în conformitate cu art. 4¹ notifică A.S.F. modificările semnificative intervenite în regulile fondului, astfel cum sunt stabilite prin reglementările emise de A.S.F. în aplicarea acestei legi, precum și schimbarea identității depozitarului, înainte de intrarea în vigoare a acestor modificări. (2) A.S.F. poate formula observații cu privire la modificările prevăzute la alin. (1), după caz, în termen de 14 zile de la primirea notificării. Aceste modificări devin aplicabile numai după implementarea corespunzătoare a observațiilor A.S.F. cu privire la acestea, în termenul stabilit de A.S.F. (3) Dacă în intervalul prevăzut la alin. (2) A.S.F. nu a transmis nicio solicitare de modificare sau completare a informațiilor notificate, acestea se consideră intrate în vigoare la data informării	

	investitorilor în conformitate cu alin. (4). (4) Ulterior expirării termenelor prevăzute la alin. (2) sau (3), după caz, F.I.A.C. menționate la alin. (1) au obligația de a informa investitorii, în termen de maximum 2 zile lucrătoare, cu privire la aceste modificări. (5) În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările semnificative intervenite în regulile F.I.A.C. efectuate la inițiativa A.F.I.A., A.F.I.A. are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală ale investitorilor depuse într-un interval de maximum 15 zile de la data informării în condițiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.”	investitorilor în conformitate cu alin. (4). (4) Ulterior expirării termenelor prevăzute la alin. (2) sau (3), după caz, F.I.A.C. menționate la alin. (1) au obligația de a informa investitorii, <u>prin intermediul canalelor de comunicare stabilite prin contractul de societate</u>, în termen de maximum 2 zile lucrătoare, cu privire la aceste modificări. (5) În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările semnificative intervenite în regulile F.I.A.C. efectuate la inițiativa A.F.I.A., A.F.I.A. are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală ale investitorilor depuse într-un interval de maximum 15 zile de la data informării în condițiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări. <u>(6) A.F.I.A. notifică A.S.F. și informează investitorii respectivului fond, prin intermediul canalelor de comunicare stabilite prin contractul de societate, alte modificări decât cele prevăzute la alin. (1), intervenite în regulile F.I.A.C. destinate investitorilor profesionali înainte de intrarea în vigoare a acestora. În acest caz, prevederile art. 9 alin. (7) se aplică în mod corespunzător. ”</u>	Modificarea este propusă în scopul corelării cu prevederile Legii 243/2019 referitoare la metoda de informarea a investitorilor F.I.A.C. destinate investitorilor profesionali. Modificarea este propusă pentru a asigura acoperirea speței în cadrul legal aplicabil.
10	48. La articolul 38, alineatele (1) – (3) se modifică și vor avea următorul cuprins: ”(1) A.F.I.A. care administrează un F.I.A.I.R. sau, după caz, consiliul de administrație/directoratul F.I.A.I.R. autoadministrat întocmește, publică pe propriul site și transmite la A.S.F. și, după caz, la operatorul de piață, rapoarte lunare cu privire la V.A.N. și la V.U.A.N. calculate de administrator/ intern și certificate de depozitar, precum și situația detaliată a investițiilor la data de raportare, întocmite conform reglementărilor A.S.F., în maximum 10 zile lucrătoare de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. În cazul în care calculul V.A.N. și V.U.A.N. se realizează cu o frecvență mai mare decât cea lunară, atunci raportul	48. La articolul 38, alineatele (1) – (3) se modifică și vor avea următorul cuprins: ”(1) A.F.I.A. care administrează un F.I.A.I.R. sau, după caz, consiliul de administrație/directoratul F.I.A.I.R. autoadministrat întocmește, publică pe propriul site și transmite la A.S.F. și, după caz, la operatorul de piață, rapoarte lunare cu privire la V.A.N. și la V.U.A.N. calculate de administrator/ intern și certificate de depozitar, precum și situația detaliată a investițiilor la data de raportare, întocmite conform reglementărilor A.S.F., în maximum 10 zile lucrătoare de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. În cazul în care calculul V.A.N. și V.U.A.N. se realizează cu o frecvență mai mare decât cea lunară, atunci raportul cu privire la aceste	În cazul în care raportările se transmit cu referință la un termen exprimat în zile lucrătoare, trebuie eliminată mențiunea conform căreia ultima zi de raportare ar putea fi o zi nelucrătoare.

	cu privire la aceste informații împreună cu situația detaliată a investițiilor se transmite la A.S.F. în maximum 5 zile lucrătoare de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. În cazul în care ultima zi de raportare nu este o zi lucrătoare, atunci documentele sunt transmise în următoarea zi lucrătoare după această dată.	informații împreună cu situația detaliată a investițiilor se transmite la A.S.F. în maximum 5 zile lucrătoare de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. În cazul în care ultima zi de raportare nu este o zi lucrătoare, atunci documentele sunt transmise în următoarea zi lucrătoare după această dată.	
11	66. Articolul 58 se modifică și va avea următorul cuprins: ” Art. 58. - În vederea dobândirii de către o persoană fizică a calității de acționar/asociat al unui F.I.A.S.P.E.C. de tipul societăților de investiții sau de tip contractual fără personalitate juridică, investiția minimă individuală este reprezentată de contravaloarea în lei a sumei de 125.000 euro, stabilită la cursul B.N.R. de la data subscrierii.”	66. Articolul 58 se modifică și va avea următorul cuprins: ” Art. 58. - În vederea dobândirii de către o persoană fizică a calității de acționar/asociat/ investitor al unui F.I.A.S.P.E.C. de tipul societăților de investiții sau de tip contractual fără personalitate juridică, investiția minimă individuală este reprezentată de contravaloarea în lei a sumei de 125.000 euro, stabilită la cursul B.N.R. de la data subscrierii.”	Propuneri de corectare a erorilor materiale, formulate deoarece: • F.I.A.S.P.E.C. nu sunt distribuite exclusiv persoanelor fizice; • În cazul F.I.A.S.P.E.C. de tip contractual, fără personalitate juridică, calitatea este de investitor
12	Art. IV. -(3) Fondurile de investiții alternative, denumite în continuare F.I.A., autorizate de A.S.F. la data intrării în vigoare a prezentei legi sunt obligate ca, în termen de 9 luni de la data intrării în vigoare a acesteia să își adapteze documentele de constituire și funcționare, precum și activitatea la prevederile prezentei legi.	Art. IV. -(3) Fondurile de investiții alternative, denumite în continuare F.I.A., autorizate de A.S.F. la data intrării în vigoare a prezentei legi sunt obligate ca, în termen de 9 18 luni de la data intrării în vigoare a acesteia să își adapteze documentele de constituire și funcționare, precum și activitatea la prevederile prezentei legi.	Având în vedere că, potrivit alin. (7) din proiect ⁶ , A.S.F. va emite reglementările în termen de 9 luni de la intrarea în vigoare a legii, acesta va fi momentul în care cadrul de reglementare va fi complet clar. În aceste condiții, va fi imposibil ca FIA să își adapteze, în același termen, documentele de constituire și funcționare, precum și activitatea

⁶ (7) În termen de 9 luni de la intrarea în vigoare a prezentei legi, A.S.F. emite reglementări în aplicarea acesteia.