

**Propuneri de modificare ale AmCham România privind**

**Regulamentul pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare**

**18 septembrie 2025**

| #  | Forma din proiect  | Forma propusă   | Motivare   |
|----|--|---|--|
| 1. | <p>16. La articolul 23, alineatul (1) literele d), e) și f) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br/>           ”d) pe lângă condițiile prevăzute la lit. c), membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere S.A.I. trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:</p> <p>1. să nu fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unei alte societăți de administrare a investițiilor/A.F.I.A. sau al unei societăți de investiții autoadministrate;</p> <p>...</p> <p>4. să nu fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu o altă S.A.I./A.F.I.A. sau cu o societate de investiții cu respectarea prevederilor art. 21 din Regulamentul delegat (UE) nr. 438/2016 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului, în ceea ce privește obligațiile depozitarilor, denumit în continuare Regulamentul delegat (UE) nr. 438/2016;”</p> | <p>16. La articolul 23, alineatul (1) literele d), e) și f) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br/>           ”d) pe lângă condițiile prevăzute la lit. c), membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere S.A.I. trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:</p> <p>1. să nu fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului <del>ai/al/ai</del> unei alte societăți de administrare a investițiilor/<del>unui alt A.F.I.A.</del> sau al unei societăți de investiții autoadministrate;</p> <p>...</p> <p>4. să nu fie angajați <del>ai S.A.I.</del> sau să aibă orice fel de relație contractuală cu o altă S.A.I./ <del>un alt A.F.I.A.</del> sau cu o societate de investiții cu respectarea prevederilor art. 21 din Regulamentul delegat (UE) nr. 438/2016 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului, în ceea ce privește obligațiile depozitarilor, denumit în continuare Regulamentul delegat (UE) nr. 438/2016;</p> | <p>Reformulare pentru clarificare</p> <p>Reformulare având în vedere inclusiv implementarea Reg ASF nr. 2/2025</p> |

|    |  |  |   |
|----|--|--|---|
| 2. | <p>17. La articolul 23, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:<br/> ”(2) Membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere, directorii/membrii directoratului, auditorii și angajații unei S.A.I. nu pot fi acționari semnificativi, nu pot deține o funcție sau nu pot fi angajați ai unei/ unui alt/e S.A.I./A.F.I.A. sau societăți de investiții autoadministrare autorizate de A.S.F./o autoritate competentă din alt stat membru. Pentru membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere și pentru directorii/membrii directoratului S.A.I., restricția nu se aplică în cazul în care aceste persoane dețin oricare dintre aceste funcții în cadrul unei/unor S.A.I. din cadrul grupului, cu respectarea prevederilor alin. (1) lit. e) în ceea ce privește programul normal de lucru al societății pentru directori/membrii directoratului.</p> | <p>17. La articolul 23, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:<br/> ”(2) Membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere, directorii/membrii directoratului, auditorii și angajații unei S.A.I. nu pot fi acționari semnificativi, nu pot deține o funcție sau nu pot fi angajați ai unei/ unui alt/e/alt S.A.I./A.F.I.A. sau societăți de investiții autoadministrare autorizate de A.S.F./o autoritate competentă din alt stat membru. Pentru membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere și pentru directorii/membrii directoratului S.A.I., restricția nu se aplică în cazul în care aceste persoane dețin oricare dintre aceste funcții în cadrul unei/unor S.A.I. din cadrul grupului, cu respectarea prevederilor alin. (1) lit. e) în ceea ce privește programul normal de lucru al societății pentru directori/membrii directoratului.</p> | Reformulare pentru clarificare  |
| 3. | <p>19. La articolul 24, alineatul (1) literele a), e), g), litera h) punctul 1 și literele j) și m) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br/> ....<br/> h) planul de afaceri, care trebuie să cuprindă cel puțin următoarele:<br/> 1. datele de identificare ale S.A.I.: denumirea, adresa completă a sediului social/sediului central, după caz, telefon, fax, e-mail, adresă pagină web, capitalul social subscris și vărsat, CUI sau echivalentul acestuia pentru persoanele străine, codul unic de identificare european (EUID), banca și codul IBAN<br/> j) documentele prevăzute de prezentul regulament și de Regulamentul ASF nr. 1/2019 pentru autorizarea ofițerului/ ofițerilor de conformitate și persoanei responsabile cu administrarea riscului;</p>  | <p>19. La articolul 24, alineatul (1) literele a), e), g), litera h) punctul 1 și literele j),k) și m) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br/> ....<br/> h) planul de afaceri, care trebuie să cuprindă cel puțin următoarele:<br/> 1. datele de identificare ale S.A.I.: denumirea, adresa completă a sediului social/sediului central, după caz, telefon, <del>fax</del>, e-mail, adresă pagină web, capitalul social subscris și vărsat, CUI sau echivalentul acestuia pentru persoanele străine, codul unic de identificare european (EUID), banca și codul IBAN<br/> j) documentele prevăzute de prezentul regulament și de Regulamentul ASF nr. 1/2019 pentru autorizarea ofițerului/ ofițerilor de conformitate și persoanei responsabile cu administrarea riscului <b>cu excepția situației în care S.A.I. deține și calitatea de A.F.I.A. autorizat;</b></p>                              | <p>Faxul nu mai este un mijloc răspândit de comunicare la distanță.</p> <p>Reformulare pentru a acoperi inclusiv situațiile în care o societate are ambele autorizații ( SAI/AFIA). Propunerea este în acord cu Reg ASF 2/2025.</p> |

|    |   |  |   |
|----|---|--|---|
|    |   | <p>k) copia legalizată a actului care atestă deținerea cu titlu legal a spațiului destinat sediului social și, după caz, sediului central necesar funcționării S.A.I., care vor îndeplini condițiile prevăzute la art. 23 alin. (1) lit. g și h), după caz. În cazul existenței unui contract de închiriere/subînchiriere, acesta trebuie să fie valabil cel puțin 12 luni de la data depunerii cererii de autorizare. Contractul de subînchiriere depus la A.S.F. va fi însoțit de o declarație autenticată a proprietarului care consimte cu privire la destinația spațiului subînchiriat, dacă posibilitatea subînchirierii nu este expres prevăzută în contractul de închiriere, și de copia legalizată a contractului de închiriere înregistrat la autoritatea fiscală, în cazul persoanelor fizice. Contractul de închiriere/subînchiriere va fi reînnoit și depus la A.S.F. în maximum 15 zile de la data expirării. Nu se acceptă contracte de asociere în participație ca dovadă a deținerii spațiului destinat sediului social. Documentele trebuie însoțite de o declarație pe propria răspundere a reprezentantului legal al societății, sub semnătură olografă/electronică, cu privire la existența dotării tehnice necesare desfășurării activității societății;</p> | <p>Având în vedere că în scopul autorizării se transmit documente către ASF exclusiv în format electronic.</p> <p>Reformulare având în vedere că documentele se transmit semate electronic.</p>   |
| 4. | 23. La articolul 32, alineatul (5) se abrogă. | <p>Propunem reformularea prevederilor alin. (5) și nu abrogarea, în acord cu Reg 2/2025</p> <p>Forma actulă: <del>(5) Data de la care noii membri ai consiliului de administrație/supraveghere și directorii/membrii directoratului S.A.I. își exercită atribuțiile în legătură cu activitatea specifică S.A.I. este data autorizării acestora de către A.S.F.</del></p> <p>Forma propusă:<br/> (5) Membrii consiliului de administrație/consiliului de supraveghere și conducerea superioară a S.A.I. își exercită atribuțiile în legătură cu activitatea specifică S.A.I. de la data autorizării acestora de către A.S.F.</p>  | <p>Apreciam că prin eliminarea acestui alineat s-ar crea confuzii cu privire la data de la care noii membri își pot exercita mandatul, prevederile Regulamentului 1/2019 nefiind suficient de clare.</p> <p>În aceste condiții propunem reformulare în acord cu Regulamentul ASF nr. 2/2025</p> |

|    |  |   |  |
|----|--|---|--|
| 5. | <p>24. La articolul 33, alineatul (1) literele b), e), g) și h) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p>   | <p>24. La articolul 33, alineatul (1) literele b), e), <del>f)</del>, g) și h) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br/>(...)<br/>f) dovada deținerii cu titlu legal a spațiului necesar funcționării, <del>în copie legalizată</del>, cu respectarea condițiilor prevăzute la art. 24 alin. (1) lit. k), pentru modificările prevăzute la art. 31 alin. (1) lit. f) și g);<br/>(...)</p>   | <p>Având în vedere că în scopul autorizării se transmit documente către ASF exclusiv în format electronic.</p> |
| 6. | <p>26. La articolul 34, alineatul (4) partea introductivă și literele b), d) și f) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br/>”(4) În vederea autorizării sediului secundar, acesta trebuie să îndeplinească, cumulativ, următoarele condiții, în cazul în care în cadrul acestuia se desfășoară o parte dintre activitățile autorizate:<br/>(...)<br/>b) să aibă telefon, și fax și acces la internet;<br/>(...)<br/>d) directorul sediului secundar trebuie să aibă o experiență profesională de minimum 2 ani în domeniul financiar-bancar sau în domenii de specialitate relevante, să își exercite atribuțiile în cadrul programului normal de lucru al societății și să nu fie membru în consiliul de<br/>Pagina 11 din 98<br/>administrație/consiliul de supraveghere sau director/membru al directoratului al unui alt A.F.I.A.<br/>sau al unei alte S.A.I./societăți de investiții de tip O.P.C.V.M. autoadministrată sau al unei S.S.I.F./instituții de credit autorizată să presteze serviciile și activitățile prevăzute în anexa nr. 1 la Legea nr.126/2018, cu care S.A.I. a încheiat contract de intermediere financiară; în cazul în care la sediul secundar se desfășoară activitățile autorizate prevăzute la art. 5 alin. (1) și alin. (2) din O.U.G. nr.<br/>32/2012, atunci directorul sediului secundar este unul dintre directorii autorizați de A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 23 alin. (1) și ale Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019;</p> | <p>26. La articolul 34, alineatul (4) partea introductivă și literele b), d) și f) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br/>”(4) În vederea autorizării sediului secundar, acesta trebuie să îndeplinească, cumulativ, următoarele condiții, în cazul în care în cadrul acestuia se desfășoară o parte dintre activitățile autorizate:<br/>(...)<br/>b) să aibă telefon, <del>și fax</del> și acces la internet;<br/>(...)<br/>d) directorul sediului secundar trebuie să aibă o experiență profesională de minimum 2 ani în domeniul financiar-bancar sau în domenii de specialitate relevante, să își exercite atribuțiile în cadrul programului normal de lucru al societății și să nu fie membru în consiliul de<br/>Pagina 11 din 98<br/>administrație/consiliul de supraveghere sau director/membru al directoratului al unui alt A.F.I.A.<br/>sau al unei alte S.A.I./societăți de investiții de tip O.P.C.V.M. autoadministrată sau al unei S.S.I.F./instituții de credit autorizată să presteze serviciile și activitățile prevăzute în anexa nr. 1 la Legea nr.126/2018, cu care S.A.I. a încheiat contract de intermediere financiară; în cazul în care la sediul secundar se desfășoară activitățile autorizate prevăzute la art. 5 alin. (1) și alin. (2) din O.U.G. nr.<br/>32/2012, atunci directorul sediului secundar este unul dintre directorii autorizați de A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 23 alin. (1) și ale Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019;</p> | <p>Faxul nu mai este un mijloc răspândit de comunicare la distanță.</p>  |

|    |   |   |   |
|----|---|---|---|
|    | (...)<br>f) să fie conectat on-line (la distanță) la sediul social/central al S.A.I.”   | (...)<br>f) să fie conectat on-line (la distanță) la sediul social/central al S.A.I.”   |   |
| 7. | 30. La articolul 35, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>”(1) Ofițerul/ofițerii de conformitate responsabil/i cu supravegherea activității desfășurate de S.A.I. sau, în cazul în care exercitarea atribuțiilor specifice de control intern se realizează în cadrul unei structuri organizatorice distincte, conducătorul acestei structuri, este/sunt supus/supuși autorizării A.S.F. conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019 și este/sunt înscris/ înscriși în Registrul public al A.S.F.” | 30. La articolul 35, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>”(1) Ofițerul/ofițerii de conformitate responsabil/i cu supravegherea activității desfășurate de S.A.I. sau, în cazul în care exercitarea atribuțiilor specifice de control intern se realizează în cadrul unei structuri organizatorice distincte, conducătorul acestei structuri, este/sunt supus/supuși autorizării A.S.F. conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019 și este/sunt înscris/ înscriși în Registrul public al A.S.F. <b>Prevederile din prezentul regulament cu privire la Ofițerul de conformitate sunt aplicabile și conducătorului structurii organizatorice distincte.”</b> | Reformulare pentru clarificare  |
| 8. | 32. La articolul 37, alineatele (1) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br>...<br>(3) În situația în care S.A.I. supune autorizării mai multe persoane cu atribuții de control intern, cererea de autorizare este însoțită de responsabilitățile detaliate ale fiecărei persoane și de documentele menționate la alin. (1) pentru fiecare persoană.”  | 32. La articolul 37, alineatele (1) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br>...<br>(3) În situația în care S.A.I. supune autorizării mai multe persoane cu atribuții de <del>control intern</del> <b>Ofițer de conformitate</b> , cererea de autorizare este însoțită de responsabilitățile detaliate ale fiecărei persoane și de documentele menționate la alin. (1) pentru fiecare persoană.”  | Reformulare pentru clarificare  |
| 9. | 34. Articolul 39 se modifică și va avea următorul cuprins:<br>”Art. 39 - (1) În situația în care S.A.I. nu mai are ofițer de conformitate, unul dintre directorii/membrii directoratului S.A.I. va îndeplini provizoriu, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic, și funcția de ofițer de conformitate. Directorul/Membrul directoratului care îndeplinește provizoriu această funcție este notificat A.S.F.   | 34. Articolul 39 se modifică și va avea următorul cuprins:<br>”Art. 39 - (1) <del>În situația în care S.A.I. nu mai are ofițer de conformitate, unul dintre directorii/membrii directoratului S.A.I. va îndeplini provizoriu, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic, și funcția de ofițer de conformitate. Directorul/Membrul directoratului care îndeplinește provizoriu această funcție este</del> <b>notificat A.S.F.</b>   | Având în vedere adoptarea Regulamentului ASF nr. 2/2025, apreciem că la nivelul administratorilor de fonduri (SAI/AFIA), prevederile cu privire la structurile de control (conformitate/risc) ar trebui să fie unitare în condițiile în care pentru entitățile dublu autorizate există o singură structură în organigramă care îndeplinește atribuțiile de conformitate, respectiv o singură structură care îndeplinește atribuțiile de administrator risc. |

|     |   |  |  |
|-----|---|--|--|
|     | <p>(2) În situația indisponibilității temporare a ofițerului de conformitate, una dintre persoanele care își desfășoară activitatea în cadrul departamentului de conformitate al S.A.I., dacă un astfel de departament există, și care a absolvit cursul prevăzut la art. 36 lit. b) sau unul dintre directorii/membrii directoratului S.A.I. va prelua provizoriu atribuțiile persoanei indisponibile, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic.</p> <p>(3) În situația prevăzută la alin. (1), la cererea S.A.I., cerința de experiență pentru funcția-cheie de ofițer de conformitate prevăzută la art. 11 alin. (10) din Regulamentul A.S.F. nr.1/2019 poate fi redusă de A.S.F. cu maximum 6 luni, timp în care răspunderea pentru controlul intern revine în mod solidar directorului/ membrului directoratului S.A.I.”</p> | <p><del>(2) În situația indisponibilității temporare a ofițerului de conformitate, una dintre persoanele care își desfășoară activitatea în cadrul departamentului de conformitate al S.A.I., dacă un astfel de departament există, și care a absolvit cursul prevăzut la art. 36 lit. b) sau unul dintre directorii/membrii directoratului S.A.I. va prelua provizoriu atribuțiile persoanei indisponibile, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic.</del></p> <p>(1) În situația în care S.A.I. nu mai are autorizată o persoană în funcția de ofițer de conformitate sau în cazul indisponibilității temporare de exercitare a funcției, în conformitate cu prevederile prezentului regulament, unul dintre membrii departamentului de conformitate al S.A.I., dacă există, unul dintre directorii/membrii directoratului S.A.I. sau un alt angajat care are cunoștințele și experiența profesională adecvată, în cazul în care departamentul este format dintr-un singur membru, va prelua provizoriu atribuțiile persoanei indisponibile, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic. Persoana care îndeplinește provizoriu această funcție este notificată în termen de 5 zile lucrătoare către A.S.F.</p> <p><del>(3)</del> (2) În situația prevăzută la alin. (1), la cererea S.A.I., cerința de experiență pentru funcția-cheie de ofițer de conformitate prevăzută la art. 11 alin. (10) din Regulamentul A.S.F. nr.1/2019 poate fi redusă de A.S.F. cu maximum 6 luni, timp în care răspunderea pentru controlul intern revine în mod solidar directorului/ membrului directoratului S.A.I.”</p> |  |
| 10. |   | <p>La articolul 46, după alineatul (6) se introduce un alineat nou, alin. (7), cu următorul cuprins:</p> <p>(7) Pot constitui excepții de la obligația verificării prealabile de conformitate tranzacțiile personale realizate prin următoarele:</p> <p>a) tranzacții cu titluri de stat;</p> <p>b) investiții recurente/automate realizate cu unitățile de fond ale organismelor de plasament</p>   | <p>Având în vedere adoptarea Regulamentului ASF nr. 2/2025, apreciem ca la nivelul pieței de administratori de fonduri (SAI/AFIA), prevederile cu privire la tranzacțiile personale ar trebuie sa fie unitare. În condițiile în care prevederile din regulamentul 2/2025, de modificare a regulamentului 10/2015, nu se regăsesc inclusiv în regulamentul 9/2014, un</p> |

|     |  |   |  |
|-----|--|---|--|
|     |  | <p>colectiv, denumite în continuare O.P.C., administrate de către S.A.I.;</p> <p>c) tranzacții cu tipurile de instrumente financiare care nu sunt cuprinse în politica de investiții a O.P.C. administrate de către S.A.I., prevăzută în regulile fondurilor, aprobate de A.S.F.;</p> <p>d) tranzacții desfășurate pe piețe care nu sunt prevăzute în regulile O.P.C. administrate de către S.A.I., aprobate de A.S.F.;</p> <p>e) tranzacții cu titluri de participare ale O.P.C.V.M. sau F.I.A. care fac obiectul unei supravegheri în conformitate cu legislația unui alt stat membru care impune un nivel echivalent de repartizare a riscurilor pentru activele lor, atunci când persoana relevantă și orice altă persoană în contul căreia se efectuează tranzacțiile nu sunt implicate în administrarea organismului respectiv;</p> <p>f) participări în cadrul unor oferte publice;</p> <p>g) tranzacții cu acțiuni oferite cu titlu gratuit în cadrul programelor de «stock option plan».</p> | <p>AFIA care deține și calitatea de SAI nu le poate implementa.</p>  |
| 11. | <p>41. La articolul 55, literele a) și b) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p> <p>”a) hotărârea organului statutar competent conform actului constitutiv al societății care administrează la momentul inițial O.P.C.V.M. transferabil privind predarea în administrare a respectivului O.P.C.V.M.;</p> <p>b) hotărârea organului statutar competent conform actului constitutiv al societății ce preia în administrare O.P.C.V.M. transferabil referitoare la exprimarea acordului cu privire la preluarea în administrare a respectivului O.P.C.V.M.”</p> | <p>41. La articolul 55, literele a) și b) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p> <p>”a) hotărârea organului statutar competent <del>conform actului constitutiv</del> al societății care administrează la momentul inițial O.P.C.V.M. transferabil privind predarea în administrare a respectivului O.P.C.V.M.;</p> <p>b) hotărârea organului statutar competent <del>conform actului constitutiv</del> al societății ce preia în administrare O.P.C.V.M. transferabil referitoare la exprimarea acordului cu privire la preluarea în administrare a respectivului O.P.C.V.M.”</p>  | <p>Conținutul actului constitutiv al unui SAI/AFIA nu este reglementat. Prin impunerea condiției ca organul competent care poate decide predarea/preluarea fondurilor este cel menționat exclusiv în actul constitutiv al SAI/AFIA/FIA autodministrat, se impun limitări cu privire la transferul administrării fondurilor, și în consecință nu se vor mai putea efectua transferuri decât sub condiția ca actul constitutiv al unui SAI/AFIA/FIA autodministrat să conțină inclusiv aceste prevederi.</p> |

|     |  |   |  |
|-----|--|---|--|
| 12. | 42. La articolul 56, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>”(3) La expirarea unui termen de 15 zile de la data publicării/transmiterii notei de informare menționate la art. 55 lit. e) și în vederea realizării transferului administrării O.P.C.V.M. transferabil, A.S.F. suspendă emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare ale acestuia până la autorizarea modificărilor intervenite în modul de funcționare al O.P.C.V.M. sau, după caz, până la notificarea documentelor O.P.C.V.M. modificate cu denumirea noului administrator.”  | 42. La articolul 56, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>”(3) La expirarea unui termen de 15 zile de la data publicării/transmiterii notei de informare menționate la art. 55 lit. e) și în vederea realizării transferului administrării O.P.C.V.M. transferabil, A.S.F. suspendă emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare ale acestuia până la autorizarea modificărilor intervenite în modul de funcționare al O.P.C.V.M. sau, după caz, până la notificarea documentelor O.P.C.V.M. <del>modificate cu denumirea noului administrator în situația în care modificările nu impun autorizare din partea A.S.F..</del> ”  | Urmare a transferului administrării fondului intervin și alte modificări ale documentelor fondului, pentru care, în conformitate cu prevederile articolului 153 nu se impune autorizarea, ca spre exemplu denumirea OPC administrate de SAI.   |
| 13. | 43. La articolul 57, alineatul (2) partea introductivă și litera b) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br>”(2) În termen de 3 zile lucrătoare de la data finalizării transferului complet al activelor și documentelor menționate la alin. (1), S.A.I. care a preluat O.P.C.V.M. transferat va transmite A.S.F. un exemplar al procesului-verbal de predare-primire încheiat cu S.A.I. care a predat O.P.C.V.M. transferabil și va solicita A.S.F. autorizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a O.P.C.V.M. sau va notifica la A.S.F. documentele modificate cu denumirea noului administrator, după caz. Solicitarea de aprobare/notificarea va fi însoțită de următoarele: | 43. La articolul 57, alineatul (2) partea introductivă și litera b) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br>”(2) În termen de 3 zile lucrătoare de la data finalizării transferului complet al activelor, <b>dacă e cazul, și a</b> documentelor menționate la alin. (1), S.A.I. care a preluat O.P.C.V.M. transferat va transmite A.S.F. un exemplar al procesului-verbal de predare-primire încheiat cu S.A.I. care a predat O.P.C.V.M. transferabil și va solicita A.S.F. autorizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a O.P.C.V.M. sau va notifica la A.S.F. documentele modificate <b>în situația în care modificările nu impun autorizare din partea A.S.F.</b> Solicitarea de aprobare/notificarea va fi însoțită de următoarele: | Activele unui fond sunt evidențiate în proprietatea fondului. Transferul administrării fondului nu presupune transferul activelor fondului acestea rămânând în proprietatea acestuia, cu excepția anumitor active fizice, cum ar fi: opere de arta, alte bunuri de valoare care presupun transferul de la un administrator la celalat.<br><br>A se vedea explicația de la punctul anterior |
| 14. | 44. La articolul 58, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>”(1) Autorizarea modificărilor survenite în modul de funcționare a O.P.C.V.M.-ului prevăzut la art. 57 alin. (1) se va realiza în termen de 30 zile de la înregistrarea dosarului complet la A.S.F.”   | 44. La articolul 58, alineatul (1) <b>și (2)</b> se modifică și va avea următorul cuprins:<br>....<br>(2) Calitatea S.A.I. care a predat O.P.C.V.M. transferabil încetează la momentul transmiterii la A.S.F. a procesului-verbal de predare-primire menționat la art. 57 alin. (2), <b>moment de la care începe calitatea S.A.I. care a preluat O.P.C.V.M.</b>   | Pentru a se clarifica momentul de la care noul administrator își exercită atribuțiile.   |
| 15. | 46. La articolul 59 <sup>1</sup> , alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>”(1) Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor O.P.C.V.M. este autorizată de A.S.F. în   | 46. La articolul 59 <sup>1</sup> , alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>”(1) Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor O.P.C.V.M. este autorizată de A.S.F. în  | Reformulare pentru a acoperi inclusiv situațiile în care o societate are ambele autorizații ( SAI/AFIA). Propunerea este în acord cu Reg ASF 2/2025.   |

|     |   |  |  |
|-----|---|--|--|
|     | conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019.”  | conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019 cu excepția situației în care S.A.I. deține și calitatea de A.F.I.A. autorizat.”  |  |
| 16. | 49. La articolul 59 <sup>1</sup> , alineatele (5)-(8) se abrogă.  | 49. La articolul 59 <sup>1</sup> , alineatele <del>(5)-(4)</del> -(8) se abrogă.   | Apreciem utilă abrogarea alineatului 4, în condițiile în care, pentru administrarea FIA societatea trebuie să se autorizeze/înregistreze ca AFIA.  |
| 17. | 50. La articolul 59 <sup>1</sup> , alineatul (9) se modifică și va avea următorul cuprins:<br>”(9) În situația în care S.A.I. nu mai are autorizată o persoană în funcția de administrator de risc, în conformitate cu prevederile prezentului regulament, unul dintre directorii/membrii directoratului S.A.I. va îndeplini provizoriu, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic, și funcția de administrator de risc. Persoana care îndeplinește provizoriu această funcție este notificată A.S.F.” | 50. La articolul 59 <sup>1</sup> , alineatul (9) se modifică și va avea următorul cuprins:<br><del>”(9) În situația în care S.A.I. nu mai are autorizată o persoană în funcția de administrator de risc, în conformitate cu prevederile prezentului regulament, unul dintre directorii/membrii directoratului S.A.I. va îndeplini provizoriu, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic, și funcția de administrator de risc. Persoana care îndeplinește provizoriu această funcție este notificată A.S.F.”</del><br><br>(9) În situația în care S.A.I. nu mai are autorizată o persoană în funcția de administrator de risc sau în cazul indisponibilității temporare a acesteia în conformitate cu prevederile prezentului regulament, unul dintre directorii/membrii directoratului S.A.I., unul dintre membrii departamentului de administrare a riscului al S.A.I., dacă există, sau un alt angajat care are cunoștințele și experiența profesională adecvate va îndeplini provizoriu această funcție până la momentul reocupării sale. Directorul din cadrul S.A.I. care are în atribuție coordonarea și supravegherea funcției de administrare a portofoliului în cadrul S.A.I. nu poate prelua temporar atribuțiile funcției de administrare a riscurilor. Persoana care îndeplinește provizoriu această funcție este notificată în termen de 5 zile lucrătoare către A.S.F.” | Având în vedere adoptarea Regulamentului ASF nr. 2/2025, apreciem că la nivelul pieței de administratori de fonduri (SAI/AFIA), prevederile cu privire la structurile de control (conformitate/risc) ar trebui să fie unitare în condițiile în care pentru entitățile dublu autorizate există o singură structură în organigramă care îndeplinește atribuțiile de conformitate, respectiv o singură structură care îndeplinește atribuțiile de administrator risc. |
| 18. | 51. La articolul 59 <sup>1</sup> , după alineatul (9) se introduce un nou alineat, alin. (10), cu următorul cuprins:  | <del>51. La articolul 59<sup>1</sup>, după alineatul (9) se introduce un nou alineat, alin. (10), cu următorul cuprins:</del>  |  |

|     |  |  |  |
|-----|--|--|--|
|     | <p>”(10) În situația indisponibilității temporare a administratorului de risc, una dintre persoanele care își desfășoară activitatea în cadrul departamentului de administrare a riscului al S.A.I., dacă un astfel de departament există, și care a absolvit cursul prevăzut la art. 591 alin. (1) lit. b) sau unul dintre directorii/membrii directoratului S.A.I. va prelua provizoriu atribuțiile persoanei indisponibile, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic. Directorul din S.A.I. care are în atribuție coordonarea și supravegherea funcției de administrare a portofoliului în cadrul S.A.I. nu poate prelua temporar atribuțiile funcției de administrare a riscurilor.”</p>             | <p><del>”(10) În situația indisponibilității temporare a administratorului de risc, una dintre persoanele care își desfășoară activitatea în cadrul departamentului de administrare a riscului al S.A.I., dacă un astfel de departament există, și care a absolvit cursul prevăzut la art. 591 alin. (1) lit. b) sau unul dintre directorii/membrii directoratului S.A.I. va prelua provizoriu atribuțiile persoanei indisponibile, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic. Directorul din S.A.I. care are în atribuție coordonarea și supravegherea funcției de administrare a portofoliului în cadrul S.A.I. nu poate prelua temporar atribuțiile funcției de administrare a riscurilor.”</del></p>  |  |
| 19. | <p>La articolul 110, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</p>   | <p>La articolul 110, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>(2) Prospectul de emisiune și regulile fondului vor fi depuse la A.S.F. <del>în două exemplare originale, unul dintre exemplare</del> conform Instrucțiunii A.S.F. nr. 1/2021, urmând ca în cazul aprobării solicitării să fie <del>returnat</del> transmisă S.A.I., <del>împreună cu decizia de autorizare.</del></p>   | <p>Reformulare având în vedere modul de transmitere al documentor.</p>                                 |
| 20. | <p>60. La articolul 110, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>”(6) În cazul în care regulile O.P.C.V.M. prevăd posibilitatea activării de mecanisme de administrare a lichidității în situații extreme, precum cele prevăzute la alin. (4), atunci S.A.I. întocmește și revizuieste cel puțin anual un plan de escaladare, prin care se asigură că mecanismele de administrare a lichidității O.P.C.V.M. sunt actuale și pot fi utilizate eficient, prompt și de o manieră ordonată, dacă este cazul. În termen de 60 de zile de la sfârșitul fiecărui an, S.A.I. transmite către A.S.F. un raport privind modificările intervenite în planul de escaladare ca urmare a revizuirii acestuia. ”</p> | <p>60. La articolul 110, alineatul (6) se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>”(6) În cazul în care regulile O.P.C.V.M. prevăd posibilitatea activării de mecanisme de administrare a lichidității în situații extreme, precum cele prevăzute la alin. (4), atunci S.A.I. întocmește și revizuieste cel puțin anual un plan de escaladare, prin care se asigură că mecanismele de administrare a lichidității O.P.C.V.M. sunt actuale și pot fi utilizate eficient, prompt și de o manieră ordonată, dacă este cazul. <u>În situația în care interven modificări în planul de escaladare ca urmare a revizuirii acestuia, în termen de 60 de zile de la sfârșitul fiecărui an, S.A.I. transmite către A.S.F. un raport privind modificările intervenite în planul de escaladare ca urmare a revizuirii acestuia.</u> ”</p> | <p>Pentru a fi acoperite inclusiv cazurile în care nu se impun modificări în planul de escaladare.</p> |
| 21. | <p>74. La articolul 153, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p>  | <p>74. La articolul 153, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:</p>  | <p>Ajustarea la situația prezentă. Spre exemplu, în conformitate prevederile Reg 9/2014 în</p>         |

|     |   |  |  |
|-----|---|--|--|
|     | <p>”(2) Nu reprezintă modificări ale condițiilor care au stat la baza autorizării fondului deschis de investiții modificarea comisioanelor de administrare sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune, modificarea comisioanelor de subscriere și răscumpărare sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune, modificarea comisioanelor pentru serviciile prestate pentru fond în baza contractului de depozitare (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune, precum și modificarea informațiilor prevăzute la art. 110 alin. (1) lit. e), precum și la pct. 2.1, 2.3, 3.2, 3.3 lit. d) din anexa nr. 4 și la pct. 1, 2, 3.3, 3.4 lit. e), 3.8, 3.10, 6.1, 8, din anexa nr. 7, respectiv la pct. 1.1, 2.1, 2.3, 3.1, 3.2 lit. d) din anexa nr. 5, precum și la pct. 1, 2, 3.1, 3.2 lit. f), 3.7, 7.1, 9 din anexa nr. 8 pentru fondul deschis de investiții constituit din mai multe compartimente de investiții.</p> | <p>”(2) Nu reprezintă modificări ale condițiilor care au stat la baza autorizării fondului deschis de investiții modificarea comisioanelor de administrare sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune, modificarea comisioanelor de subscriere și răscumpărare sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune, modificarea comisioanelor pentru serviciile prestate pentru fond în baza contractului de depozitare (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune, precum și modificarea informațiilor prevăzute la art. 110 alin. (1) lit. e), precum și la pct. 1.1, 2.1, 2.3, 3.2, 3.3 lit. d) din anexa nr. 4 și la pct. 1, 2, 3.3, 3.4 lit. e), 3.8, 3.9, 3.10, 6.1, 8, și 9 din anexa nr. 7, respectiv la pct. 1.1, 2.1, 2.3, 3.1, 3.2 lit. d) din anexa nr. 5, precum și la pct. 1, 2, 3.1, 3.2 lit. f), 3.7, 7.1, 9 din anexa nr. 8 pentru fondul deschis de investiții constituit din mai multe compartimente de investiții.</p> | <p>vigoare, nu sunt considerate modificări semnificate informațiile despre SAI.</p>  |
| 22. | <p>74. La articolul 153, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br/>(3) Orice modificare a informațiilor prevăzute la alin. (2) se notifică investitorilor respectivului fond, în cotidianul menționat în prospect, precum și A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Notificarea modificărilor către A.S.F. este însoțită de declarația pe proprie răspundere a reprezentantului legal al S.A.I. prin care confirmă publicarea documentelor actualizate ale fondului deschis de investiții pe site-ul societății.”</p>  | <p>74. La articolul 153, alineatele (2) și (3) se modifică și vor avea următorul cuprins:<br/>(3) Orice modificare a informațiilor prevăzute la alin. (2) se notifică investitorilor respectivului fond, în cotidianul menționat în prospect, precum și A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.<br/><del>Notificarea către A.S.F. este însoțită de documentele actualizate ale fondului deschis de investiții care se publică și pe site-ul S.A.I.</del></p>  | <p>Pentru eficientizare, propunem modificarea Art.153 alin (2) prin eliminarea paragrafului al 2-lea, având în vedere că, odată cu transmiterea la ASF a dovezii publicării notei de informare, Art.155 alin (2), notificarea către ASF trebuie să conțină link-urile de pe site-ul societății, la documentele modificate.</p> |
| 23. | <p>62. La articolul 113, litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:<br/>”b) instrumentele financiare cu venit fix, conform uneia dintre următoarele metode, stabilite conform prevederilor art. 122 alin. (1), (3), (5) și (9):<br/>1. una dintre metodele indicate la lit. a), în funcție de locul de tranzacționare a instrumentelor respective;</p>   | <p>62. La articolul 113, litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:<br/>”b) instrumentele financiare cu venit fix, conform uneia dintre următoarele metode, stabilite conform prevederilor art. 122 alin. (1), (3), (5) și (9):<br/>1. una dintre metodele indicate la lit. a), în funcție de locul de tranzacționare a instrumentelor respective;</p>  | <p>Considerăm utilă reformularea textului pentru a se aduce o claritate mai mare în modul de aplicare al metodelor de evaluarea a activelor OPCVM.<br/><br/>Forma propusă în proiectul de regulament ar putea crea confuzie în ceea ce privește alegerea metodelor de evaluare la instrumentele financiare cu venit fix.</p>   |

|  |  |  |
|--|--|--|
| <p>2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu BNR, Bloomberg, Reuters);</p> <p>3. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de tipul BID, în situația în care nu există un reper de preț compozit relevant;</p> <p>4. metoda de determinare a valorii juste a instrumentului, conform tehnicilor de evaluare consacrate la nivel internațional sau conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, în lipsa existenței oricărei cotații conform punctelor anterioare, în baza unei decizii fundamentate a S.A.I.;</p> <p>5. în situația în care se alege metoda de evaluare prevăzută la pct. 2 sau 3, iar pentru un instrument cu venit fix nu există un preț relevant, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei prevăzute la pct. 4;</p> <p>6. începând cu momentul apariției unui preț compozit relevant și cu condiția existenței acestuia pentru o perioadă de 30 de zile de tranzacționare (perioada de observație în care se analizează relevanța acestui preț), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza metodei de evaluare prevăzute la pct. 2, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare;</p> <p>7. în situația în care se alege metoda de evaluare prevăzută la pct. 2 sau 3, în cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu există reper de preț compozit relevant, evaluarea se face pe baza metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului / primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, pornind de la prețul net de achiziție, în primele 30 zile de la emisiune sau de la data primului preț compozit;</p> | <p>2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață de tipul MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu BNR, Bloomberg, Reuters);</p> <p><del>3. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de tipul BID, în situația în care nu există un reper de preț compozit relevant;</del></p> <p>3. în situația în care se alege metoda de evaluare prevăzută la pct. 2 și reperul de preț compozit folosit nu este disponibil sau devine nerelevant pe o perioadă de observație de 30 de zile de tranzacționare se va alege una din metodele de evaluare de mai jos:</p> <p>(i) metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului astfel:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- pornind de la prețul net de achiziție în cazul instrumentelor pentru care nu există reper de preț compozit relevant;</li> <li>- pornind de la ultimul preț compozit folosit în evaluare, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare.</li> </ul> <p>(ii) metoda bazată pe utilizarea unor cotații de tipul BID publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (de exemplu BNR, Bloomberg, Reuters). În lipsa existenței cotațiilor de tip BID: metoda de determinare a valorii juste a instrumentului în baza unei decizii fundamentate a S.A.I..</p> <p><del>4. metoda de determinare a valorii juste a instrumentului, conform tehnicilor de evaluare consacrate la nivel internațional sau conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, în lipsa existenței oricărei cotații conform punctelor anterioare, în baza unei decizii fundamentate a S.A.I.;</del></p> |  |
|--|--|--|

|     |  |   |  |
|-----|--|---|--|
|     | <p>8. S.A.I. care aplică metoda de evaluare prevăzută la pct. 3 sunt obligate să întocmească reguli și proceduri privind determinarea relevanței cotațiilor compozite folosite;”</p>   | <p>5. în situația în care se alege metoda de evaluare prevăzută la pct. 2 sau 3, iar pentru un instrument cu venit fix nu există un preț relevant, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei prevăzute la pct. 4;</p> <p>6. 4. În situația în care se alege metoda de evaluare prevăzută la pct. 2, începând cu momentul apariției unui preț compozit relevant și cu condiția existenței acestuia pentru o perioadă de 30 de zile de tranzacționare (perioada de observație în care se analizează relevanța acestui preț), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza metodei de evaluare prevăzute la pct. 2, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare;</p> <p>7. 5. În situația în care se alege metoda de evaluare prevăzută la pct. 2 sau 3, în cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu există reper de preț compozit relevant, evaluarea se face pe baza metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului / primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, pornind de la prețul net de achiziție, în primele 30 zile de tranzacționare de la emisiune. Ulterior perioadei de 30 de zile de tranzacționare se aplică regulile de la punctele 3 și 4. pe sau de la data primului preț compozit;</p> <p>8. 6. S.A.I. care aplică metoda de evaluare prevăzută la pct. 2 și 3 sunt obligate să întocmească reguli și proceduri privind determinarea relevanței cotațiilor compozite folosite;”</p> |  |
| 24. | <p>67. La articolul 121, alineatul (7) se modifică și va avea următorul cuprins:<br/>”(7) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani care nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până</p> | <p>67. La articolul 121, alineatul (7) se modifică și va avea următorul cuprins:<br/>”(7) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani care nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la</p>   | <p>Apreciem prevederea introdusă. Completarea propunerii de modificare a regulamentului, prin adăugarea textului suplimentar, are ca scop clarificarea cu privire la aplicarea în practică a cadrului legal.</p> |

|     |   |   |   |
|-----|---|---|---|
|     | la sfârșitul primei zile lucrătoare care urmează. În situația în care termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor/acțiunilor este depășit, din motive neimputabile societății, înregistrarea în activ la valoarea zero poate fi amânată cu maximum 10 zile lucrătoare.” | sfârșitul primei zile lucrătoare care urmează. În situația în care termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor/acțiunilor este depășit, din motive neimputabile societății, înregistrarea în activ la valoarea zero poate fi amânată cu maximum 10 zile lucrătoare. În lipsa oricărui comunicat oficial, depășirea termenului legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor/acțiunilor în intervalul de 10 zile lucrătoare este considerată depășire din motive neimputabile societății.”  |   |
| 25. |   | 68. La articolul 122 <sup>1</sup> , alineatul (18) se modifică și va avea următorul cuprins<br><del>(18) În situația în care acțiunile din structura indicelui de referință replicat de un O.P.C.V.M. tranzacționabil sunt suspendate de la tranzacționare pe o perioadă mai mare de 30 de zile și eliminate din componența indicelui de către operatorul de piață pe durata suspendării, acestea vor fi înregistrate în activul O.P.C.V.M. ului tranzacționabil la valoarea zero, pe perioada respectivă.</del><br><br>”(18 <sup>1</sup> ) În cazul în care acțiunile sunt eliminate definitiv din structura indicelui de referință replicat, acestea se evaluează, pe perioada scursă până la momentul eliminării acestora din portofoliul O.P.C.V.M., conform regulilor prevăzute în prezenta secțiune aplicabile instrumentelor financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și celor admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, după caz.” | În condițiile introducerii prevederilor alineatului 18 <sup>1</sup> (conform prevederilor proiectului), considerăm ca se impune eliminarea actualelor prevederi ale alineatului 18, deoarece se acoperă și speța evaluării acțiunilor în situația suspendării acestora.<br><br>Consideram mult mai corectă evaluarea la o valoare diferită de 0, în condițiile în care o acțiune nu își pierde valoarea doar pentru motivul că a fost suspendată de la tranzacționare și eliminată dintr-un indice. |
| 26. | 93. După articolul 222 se introduce un nou articol, art. 222 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins:<br>”Art. 222 <sup>1</sup> . - (1) În cazul în care, la data depunerii de către S.A.I. a cererii de retragere a autorizației unui O.P.C.V.M., fondul nu mai are investitori ca                         | 93. După articolul 222 se introduce un nou articol, art. 222 <sup>1</sup> , cu următorul cuprins:<br>”Art. 222 <sup>1</sup> . - (1) În cazul în care, la data depunerii de către S.A.I. a cererii de retragere a autorizației unui O.P.C.V.M., fondul nu mai are investitori ca   | Completare pentru clarificare.  |

|     |  |   |   |
|-----|--|---|---|
|     | <p>urmare a răscumpărării de către toți investitorii a unităților de fond deținute și activele au fost lichidate în totalitate, cererea va fi însoțită de următoarele documente:</p> <p>a) hotărârea organului statutar al S.A.I. cu privire la retragerea autorizației O.P.C.V.M.;</p> <p>b) fundamentarea deciziei de retragere;</p> <p>c) situația deținerilor O.P.C.V.M. certificată de depozitarul fondului;</p> <p>d) raportul auditorului financiar care să certifice lichidarea activelor și stingerea tuturor obligațiilor respectivelor O.P.C.V.M.;</p> <p>e) dovada achitării în contul A.S.F. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.</p> <p>(2) Cererea S.A.I. prevăzută la alin. (1) trebuie transmisă la A.S.F. în termen de două zile lucrătoare de la data hotărârii organului statutar al S.A.I.</p> <p>(3) În cazul menționat la alin. (1) nu sunt aplicabile O.P.C.V.M. prevederile art. 213 – 222.”</p> | <p>urmare a răscumpărării de către toți investitorii a unităților de fond deținute și activele au fost lichidate în totalitate, cererea va fi însoțită de următoarele documente:</p> <p>a) hotărârea organului statutar al S.A.I. cu privire la retragerea autorizației O.P.C.V.M.;</p> <p>b) fundamentarea deciziei de retragere;</p> <p>c) situația deținerilor O.P.C.V.M. certificată de depozitarul fondului;</p> <p>d) raportul auditorului financiar care să certifice lichidarea activelor și stingerea tuturor obligațiilor respectivelor O.P.C.V.M.;</p> <p>e) dovada achitării în contul A.S.F. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.</p> <p>(2) Cererea S.A.I. prevăzută la alin. (1) trebuie transmisă la A.S.F. în termen de două zile lucrătoare de la data hotărârii organului statutar al S.A.I.</p> <p>(3) În cazul menționat la alin. (1) nu sunt aplicabile O.P.C.V.M. prevederile art. 213 – 222.</p> <p><u>(4) Ulterior lichidării activelor fondului și stingerii obligațiilor de plată către investitorii fondului, orice cost va fi suportat de către S.A.I.. ”</u></p> |   |
| 27. | <p>FORMA ȘI CONȚINUTUL MINIM al contractului de societate al fondului deschis de investiții</p> <p>Comisionul de administrare este de maxim ..... perceput anual sau după caz,.....</p>  | <p>FORMA ȘI CONȚINUTUL MINIM al contractului de societate al fondului deschis de investiții</p> <p>Comisionul de administrare este de maxim ..... perceput anual sau după caz,..... pe lună aplicat la .....</p>  | Comisionul de administrare se calculează și se percepe lunar. |
| 28. | <p>FORMA ȘI CONȚINUTUL MINIM al regulilor unui fond deschis de investiții</p> <p>Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, va fi publicată de către S.A.I. .... pe pagina sa de internet (www.....) în ziua certificării și va fi transmisă spre publicare în cotidianul ..... în ziua lucrătoare următoare certificării.</p>  | <p>FORMA ȘI CONȚINUTUL MINIM al regulilor unui fond deschis de investiții</p> <p>Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, va fi publicată de către S.A.I. .... pe pagina sa de internet (www.....) în ziua certificării și va fi transmisă spre publicare în cotidianul ..... în ziua lucrătoare următoare certificării.</p>   | Publicarea VUAN într-un cotidian nu mai este obligatorie      |

|     |  |  |  |
|-----|--|--|--|
| 29. | <p>FORMA ȘI CONȚINUTUL MINIM al prospectului de emisiune al fondului deschis de investiții</p> <p>S.A.I..... dispune de o politică privind identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese disponibilă pe pagina de internet .....</p>   | <p>FORMA ȘI CONȚINUTUL MINIM al prospectului de emisiune al fondului deschis de investiții</p> <p>S.A.I..... dispune de o politică privind identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese disponibilă pe pagina de internet .....</p>   | Adaptare la situația de fapt   |
| 30. | <p>FORMA ȘI CONȚINUTUL MINIM al prospectului de emisiune al fondului deschis de investiții</p> <p>Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul fondului percepe comisioane de depozitare și custodie.<br/>Comision de depozitare are o valoare maxima .....% .....</p> <p>Notă:se va detalia structura comisiunilor percepute de Depozitar, precum și modalitatea de calcul și plată a acestor comisioane</p> | <p>FORMA ȘI CONȚINUTUL MINIM al prospectului de emisiune al fondului deschis de investiții</p> <p>Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare, Depozitarul fondului percepe comisioane de depozitare, și custodie, procesare transfer valori mobiliare, etc.</p> <p>Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond în baza contractului de depozitare este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului și poate fi indicat în prospect în valori maxime.</p> <p><del>Comision de depozitare are o valoare maxima .....% .....</del><br/><del>Notă:se va detalia structura comisiunilor percepute de Depozitar, precum și modalitatea de calcul și plată a acestor comisioane</del></p> | <p>Comisiunile percepute de depozitar nu sunt limitate doar la comisioane de depozitare/custodie.</p> <p>În acord cu prevederile art. 153 alin. 2, apreciem că se impune o limită maximă aferentă întregului comision care se plătește depozitarului, nu doar în ceea ce privește comisionul de depozitare.</p> <p>Nu apreciem această detaliere, în condițiile în care nu aduce plusvaloare pentru investitori. În plus, orice modificare a unui tarif, chiar dacă nu duce la depășirea limitei maxime a comisionului perceput de depozitar, ar presupune autorizarea prospectului.</p> |