

## REFERAT DE APROBARE

### *privind Proiectul de Normă privind aplicarea Ghidului privind comisioanele de performanță ale OPCVM și ale anumitor tipuri de FIA*

În conformitate cu prevederile art. 16 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei, ESMA a emis *Ghidul privind comisioanele de performanță ale OPCVM și ale anumitor tipuri de FIA (ESMA 34-39-992)*.

Scopul *Ghidului privind comisioanele de performanță ale OPCVM și ale anumitor tipuri de FIA (ESMA 34-39-992)* este de a stabili practici consecvente, eficiente și efective în materie de supraveghere în cadrul Sistemului European de Supraveghere Financiară și de a garanta aplicarea comună, uniformă și consecventă a dreptului Uniunii Europene. Obiectivul acestuia este de a promova o mai mare convergență și standardizare în domeniul comisioanelor de performanță, precum și supravegherea convergență de către autoritățile competente. În special, ghidul urmărește să se asigure că modelele de comisioane de performanță utilizate de societățile de administrare (SAI/AFIA) respectă principiile de a acționa în mod onest și echitabil în desfășurarea activităților lor comerciale și de a acționa cu competență, grijă și diligență, în interesul fondului pe care îl administrează, astfel încât să se prevină costurile nejustificate suportate de fond și implicit de investitorii acestuia. În plus, acesta vizează stabilirea unui standard comun în ceea ce privește comunicarea către investitori a comisioanelor de performanță percepute.

*Ghidul privind comisioanele de performanță ale OPCVM și ale anumitor tipuri de FIA (ESMA 34-39-992)* se aplică autorităților competente, societăților de administrare a investițiilor (SAI), precum și administratorilor de fonduri de investiții alternative (AFIA) care distribuie titluri de participare ale fondurilor de investiții alternative (FIA) pe care le administrează către investitorii de retail în conformitate cu art. 43 din Directiva 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010, cu excepția FIA de tip închis sau F.I.A. de tip deschis care sunt fonduri europene cu capital de risc (EuVECA) (sau alte tipuri de FIA cu capital de risc), fonduri europene de antreprenariat social (EuSEF), FIA cu capital privat sau FIA de tip imobiliar.

Prin urmare, pentru a asigura o aplicare comună, uniformă și consecventă a dreptului Uniunii Europene, precum și pentru a promova o supraveghere convergentă în domeniul comisioanelor de performanță utilizate de societățile de administrare (SAI/AFIA), A.S.F. a considerat necesar emiterea unui *proiect de Normă privind aplicarea Ghidului privind comisioanele de performanță ale OPCVM și ale anumitor tipuri de FIA*.