

DECIZIA NR. 1203/12.12.2025

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. c) și lit. d), art. 5 lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14, art. 21² alin. (1), alin. (1¹) și alin. (4) și ale art. 27 din O.U.G. nr. 93/2012 *privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară*, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare O.U.G. nr. 93/2012) și ale prevederilor art. 32 – 36 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 *privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare* (denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021),

În cadrul activității de control permanent desfășurate de A.S.F. în legătură cu SAI Capital Point SA (fost SAI Certinvest SA) - în continuare SAI Capital Point SA sau Societatea -, conform celor reținute în Raportul de control permanent întocmit ca urmare a acestei activități și luând în considerare Obiecțiunile transmise de către doamna Ancuța Florica Popescu, în calitate de Director de Conformitate al Societății, până la data de 31.08.2025, la raportul de control remis acesteia, care nu sunt de natură a modifica concluziile analizei prezentate, respectiv:

urmare a analizei măsurilor dispuse de către doamna Ancuța Florica Popescu pentru gestionarea situației intervenită, în perioada 01.07-27.08.2025, în activitatea de administrare derulată de către Societate pentru FIA Certinvest Acțiuni, ca efect al recepționării de cereri de răscumpărare integrală a deținerilor din partea tuturor investitorilor FIA (patru), la data de 01.07.2025 - prima zi din fereastra de răscumpărare a unităților de fond din luna iulie 2025 și până la emiterea de către A.S.F. a Deciziei nr. 839/27.08.2025, prin care s-a statuat, printre altele, în mod neechivoc în sarcina SAI Capital Point SA obligația de onorare a cererilor de răscumpărare înregistrate, s-a constatat faptul că acesta:

(i.) nu a procedat la solicitarea către conducerea executivă a Societății a realizării de demersuri în scopul limitării sau suspendării temporară a emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare și astfel nu au fost respectate regulile prudențiale aplicabile în situațiile excepționale ce pot determina suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare ale FIA administrate prevăzute la art. 5 alin. (1) - (3) din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare (în continuare *Legea nr. 243/2019*),

fapta constituie contravenție potrivit prevederilor art. 73 alin. (1) și alin. (2) lit. d) și h) din Legea nr. 243/2019 și se sancționează conform prevederilor art. 74 alin. (1) lit. a) din același act normativ pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 2.400 lei ținându-se cont de faptul că:

- din perspectiva determinării gravității faptelor, inclusiv a celor care pot genera risc sistemic, apreciem că elementele de neconformitate identificate prezintă un impact ridicat de nivel superior, luând în considerare că fapta, respectiv neaplicarea prevederilor documentelor fondului FIA Certinvest Acțiuni în baza art. 5 alin. (1)-(3) din Legea nr. 243/2019, a prejudiciat interesele investitorilor. Ținând cont de structura portofoliului FIA Certinvest Acțiuni, cererile de răscumpărare puteau fi onorate aproape în integralitate, prin aplicarea prevederilor legale privind limitarea răscumpărărilor, fiind posibilă lichidarea deținerilor într-o manieră ordonată și la cel mai bun preț de pe piață, fără a exista riscul unor vânzări la prețuri de lichidare (fire sales), care să prejudicieze interesul investitorilor;
- referitor la durata încălcării constatate, s-a apreciat că aceasta prezintă un impact de scurtă durată și nivel inferior ca urmare a faptului că perioada de nerespectare a prevederilor legale este de aprox. 2 luni, având în vedere emiterea de către ASF a Deciziei nr. 839/27.08.2025, care stabilea suspendarea emisiunii titlurilor de participare FIA Certinvest Acțiuni și demararea lichidării activelor acestuia în vederea onorării cererilor de răscumpărare înregistrate în data de 01.07.2025;
- în scopul determinării circumstanțelor atenuate s-a luat în considerare faptul că fapta nu s-a repetat în ultimii 3 ani;
- în ceea ce privește circumstanțele agravante se identifică existența unei sancțiuni anterioare, precum și neadoptarea cu celeritate a măsurilor necesare pentru a nu se ajunge în situația prejudicierii interesului investitorilor în condiții de lichiditate ridicată a portofoliul FIA Certinvest Acțiuni;

(ii.) nu a procedat la solicitarea către conducerea executivă a Societății a realizării de demersuri ferme în scopul onorării cererilor de răscumpărare depuse de către investitorii FIA Certinvest Acțiuni în maximum 15 zile de la data depunerii acestora și astfel nu au fost respectate prevederile legale referitoare la funcționarea F.I.A de tip contractual prevăzute la art. 20 alin. (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare (în continuare *Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020*),

fapta constituie contravenție potrivit prevederilor art. 71 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 coroborate cu prevederile art. 73 alin. (1) și alin. (2) lit. 1) din Legea nr. 243/2019 și se sancționează conform prevederilor art. 74 alin. (1) lit. a) din același act normativ,

pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 2.400 lei ținându-se cont de faptul că:

- din perspectiva determinării gravității faptelor, inclusiv a celor care pot genera risc sistemic, apreciem că elementele de neconformitate identificate prezintă un impact ridicat de nivel superior, luând în considerare luând în considerare faptul că cererile de răscumpărare nu au fost onorate în termenul maxim de 15 zile de la data depunerii acestora în conformitate cu

prevederile art. 20 alin. (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020. Respectarea prevederilor legale care stabilesc condițiile de răscumpărare a titlurilor de participare ale FIA reprezintă un element esențial, care asigură protecția investitorilor, aceasta fiind o obligație primordială a societății față de aceștia;

- referitor la durata încălcării constatate, s-a apreciat că aceasta prezintă un impact de scurtă durată și nivel inferior ca urmare a faptului că perioada de nerespectare a prevederilor legale este de aprox. 2 luni;
- în scopul determinării circumstanțelor atenuate s-a luat în considerare faptul că fapta nu s-a repetat în ultimii 3 ani;
- în ceea ce privește circumstanțele agravante se identifică existența unei sancțiuni anterioare, precum și neadoptarea cu celeritate a măsurilor necesare privind onorarea cererilor de răscumpărare în termenul maxim legal în condițiile în care lichiditatea ridicată a portofoliul FIA Certinvest Acțiuni permitea acest lucru;

(iii.) anterior situației analizate, respectiv în luna aprilie 2025, în scopul onorării de cereri de răscumpărare dintr-un alt fond administrat de către SAI Capital Point SA, datorate unor clienți de portofolii individuale, aceasta a accesat lichiditățile necesare – 2,3 milioane lei - prin mărirea expunerii FIA Certinvest Acțiuni în acest FIA, respectiv prin subscrierea de unități de fond, fiind astfel afectat gradul de lichiditate al portofoliului FIA Certinvest Acțiuni și, implicit, favorizând, pe termen scurt, onorarea cererilor de răscumpărare ale unui alt FIA administrat în detrimentul, posibil pe termen mediu și lung, investitorilor FIA Certinvest Acțiuni, având în vedere faptul că era cunoscut profilul de lichiditate al portofoliului acestui FIA, respectiv asupra portofoliului de investiții cu grad de lichiditate redus. Astfel, prin lipsa de acțiune a Directorului de Conformitate, au fost favorizați în mod neechivoc investitorii unui alt FIA administrat de către Societate în detrimentul investitorilor FIA Certinvest Acțiuni, fiind încălcate regulile prudențiale prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. a), b), e), f) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare (în continuare *Legea nr. 74/2015*), coroborat cu prevederile art. 27 din Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea (în continuare *Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013*),

fapta constituie contravenție potrivit prevederilor art. 51 alin. (1) și alin. (2) lit. b) coroborate cu prevederile art. 51³ alin. (2) din Legea nr. 74/2015 și se sancționează conform prevederilor art. 52 alin. (1) lit. a) din același act normativ,

pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 13.400 lei ținându-se cont de faptul că:

- din perspectiva determinării gravității faptelor, inclusiv a celor care pot genera risc sistemic, apreciem că elementele de neconformitate identificate prezintă un impact ridicat de nivel

mediu, luând în considerare că fapta, respectiv încălcarea prevederilor art. 12 alin. (1) lit. a), b), e), f) din Legea 74 /2015 coroborat cu prevederile art. 27 din Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013, a prejudiciat interesele investitorilor FIA Certinvest Acțiuni în detrimentul investitorilor unui alt FIA administrat de către Societate;

- referitor la durata încălcării constatate, s-a apreciat că aceasta prezintă un impact de scurtă durată și nivel superior ca urmare a faptului că perioada de nerespectare este de aprox. 6 luni, fapta nefiind remediată în totalitate;
- în scopul determinării circumstanțelor atenuate s-a luat în considerare faptul că fapta nu s-a repetat în ultimii 3 ani;
- în ceea ce privește circumstanțele agravante se identifică existența unei sancțiuni anterioare, precum și neadoptarea măsurilor necesare, respectiv de analizare cu diligență a oportunității investiționale în contextul în care Departamentul de Administrare a Riscurilor a atras atenția asupra faptului că FIA în care se dorește realizarea investiției are o lichiditate foarte scăzută și un risc de concentrare ridicat atât pe partea de active cât și pe partea de pasive;

Ținând cont de prevederile art. 74 alin. (10) din Legea nr. 243/2019 și ale art. 52 alin. (9) din Legea nr. 74/2015, se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 13.400 lei.

Conform prevederilor art. 26 alin. (1) lit. e) din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 *privind activitatea de control desfășurată de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare*,

Luând în considerare elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare din cadrul Autorității de Supraveghere Financiară și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptată în ședința din data de 03/12/2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 13.400 lei doamna Ancuța Florica Popescu, în calitate de Director Conformitate al SAI Capital Point SA.

Art. 2. (1) Doamna Ancuța Florica Popescu are obligația de a achita cuantumul amenzii contravenționale prevăzut la art. 1 în termen de 15 zile de la data comunicării prezentei decizii, la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul.

(2) Prezenta decizie constituie titlu executoriu în conformitate cu prevederile art. 74 alin. (20) teza a doua din Legea nr. 243/2019 coroborate cu prevederile art. 57 alin. (2) teza a doua din Legea nr. 74/2015.

(3) Doamna Ancuța Florica Popescu are obligația de a transmite o copie a dovezii achitării amenzii la Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare din cadrul A.S.F. în termen de 2 zile lucrătoare de la achitarea amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut la art. 2 alin. (1), se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Decizia A.S.F. nr 1203/12.12.2025 poate fi atacată de către doamna Ancuța Florica Popescu în conformitate cu prevederile art. 74 alin. (20) prima teză din Legea nr. 243/2019 coroborate cu prevederile art. 57 alin. (2) prima teză din Legea nr. 74/2015, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către doamnei Ancuța Florica Popescu și se publică pe site-ul A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 74 alin. (11) din Legea nr. 243/2019 coroborate cu prevederile art. 52 alin. (5) din Legea nr. 74/2015.

Art. 6. Prezenta decizie va fi comunicată doamnei Ancuța Florica Popescu și SAI Capital Point SA.

PREȘEDINTE

Alexandru PETRESCU