

Regulamentul nr. 1/2026 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative

În vigoare de la 20 februarie 2026

Publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 137 din 20 februarie 2026. Formă aplicabilă la 23 februarie 2026.

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b) și ale art. 6 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului 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,

având în vedere prevederile art. 3, 19, art. 29 alin. (4), art. 35 alin. (1) lit. b) și h) și ale art. 46¹ din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare,

potrivit deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 11 februarie 2026,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezentul regulament.

Art. I. - Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 335 din 24 aprilie 2020, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 23 alineatul (1), litera e) se abrogă.

2. La articolul 23, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

" (2) Prin excepție de la prevederile alin. (1), activitatea de distribuție de unități de fond se poate derula inclusiv prin intermediul agenților de distribuție ai A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A.C., cu aprobarea A.S.F., sau prin intermediul persoanelor fizice și juridice autorizate de A.S.F. să presteze servicii de investiții în conformitate cu prevederile art. 7 alin. (1) lit. a) -c) din Legea nr. 126/2018, în baza unui contract scris ce este notificat în prealabil A.S.F., cu respectarea corespunzătoare a prevederilor art. 10 -14 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014."

3. La articolul 23, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2¹), cu următorul cuprins:

" (2¹) În cazul distribuției prin intermediul persoanelor fizice și juridice autorizate să presteze servicii de investiții în conformitate cu art. 7 alin. (1) lit. a) -c) din Legea nr. 126/2018, prospectul de emisiune al F.I.A.C. conține mențiuni în acest sens."

4. La articolul 39, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alin. (4) și (5), cu următorul cuprins:

" (4) Sintagma «efectuează operațiuni de răscumpărare a acțiunilor proprii, o singură dată în cursul unui exercițiu financiar» utilizată în cadrul art. 29 alin. (4) din Legea nr. 243/2019 se referă la derularea unei singure oferte publice de cumpărare și/sau la tranzacții efectuate pe piața reglementată pe o perioadă determinată aferentă unui exercițiu financiar. Prin exercițiu financiar se înțelege an calendaristic.

(5) În cazul în care A.G.A. a F.I.A.S. adoptă, în cursul aceluiași exercițiu financiar sau în exerciții financiare diferite, mai multe hotărâri privind efectuarea de operațiuni de răscumpărare a acțiunilor proprii în conformitate cu prevederile art. 29 alin. (4) din Legea nr. 243/2019, aceste operațiuni pot fi comasate de CA/CS/A.F.I.A. pentru îndeplinirea hotărârilor adunărilor generale, urmând a se derula în conformitate cu alin. (4). "

5. La articolul 42, după alineatul (1) se introduc trei noi alineate, alin. (1¹)-(1³), cu următorul cuprins:

" (1¹) Cererea depusă la A.S.F. în scopul aprobării alegerii bursei din statul terț trebuie însoțită de informații și/sau documente din care să rezulte îndeplinirea de către bursa din statul terț a condițiilor prevăzute la alin. (1).

(1²) Cererea prevăzută la alin. (1¹) este însoțită și de următoarele documente și informații:

a) informații privind limita maximă exprimată ca procent din activul F.I.A.I.R. care se intenționează a fi investită în respectivul stat terț, limită care va fi indicată și în documentele respectivului F.I.A.I.R.;

b) informații privind modalitatea de acces la informații privind tranzacționarea și compensarea-decontarea valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare respective, inclusiv indicarea website-ului autorității competente, al bursei sau al respectivei piețe reglementate și al entității care administrează sistemul de compensare-decontare, care să includă și o variantă în limba engleză;

c) documentul privind confirmarea depozitarului activelor F.I.A.I.R. că are acces la informațiile relevante care permit calculul valorii unitare a activului net și detalierea modalității în care asigură păstrarea în siguranță a activelor de pe piața respectivă.

(1³) Prevederile alin. (1), (1¹) și alin. (1²) lit. a) și b) se aplică în mod corespunzător și în situația în care F.I.A.I.R. intenționează să investească în instrumente financiare derivate admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț."

6. La articolul 42, sintagma "pieței reglementate"/"altă piață reglementată" se înlocuiește cu sintagma "locului de tranzacționare"/"alt loc de tranzacționare".

7. După articolul 42 se introduce un nou articol, art. 42¹, cu următorul cuprins:

" **Art. 42¹.** - În aplicarea prevederilor art. 35 alin. (2) lit. h) din Legea nr. 243/2019, investițiile unui F.I.A.I.R. în titluri de participare de tipul acțiunilor neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali, se fac cu respectarea limitei investiționale de 40% din activele respectivului F.I.A.I.R. în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, prevăzută la art. 35 alin. (2) lit. m) din aceeași lege."

8. La articolul 43, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

" **Art. 43.** - (1) În aplicarea prevederilor art. 35 alin. (2) lit. b) din Legea nr. 243/2019, în cazul unui F.I.A.I.R. de tip contractual administrat de un A.F.I.A., acesta nu poate deține o expunere totală mai mare de 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de persoane juridice membre ale aceluiași grup de societăți, iar în cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A.I.R. de tip contractual, această limită este de 40%. În sensul prezentului articol, un grup de societăți este format din persoane juridice care au în comun cel puțin un acționar/asociat ce deține cel puțin 33% din capitalul social al fiecărei societăți membre a grupului sau care au în comun majoritatea membrilor consiliului de administrație, în cazul societăților organizate în sistem unitar, sau majoritatea membrilor directoratului, în cazul societăților organizate în sistem dualist."

9. La articolul 53, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

" **Art. 53. - (1)** Comunicările publicitare adresate investitorilor F.I.A.I.R. sunt corecte, clare, identificabile ca atare și descriu în mod echitabil riscurile și avantajele deținerii de titluri de participare ale unui F.I.A.I.R., în conformitate cu cerințele de transparență stabilite de Regulamentul (UE) nr. 1.156/2019 din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr. 346/2013 și (UE) nr. 1.286/2014, precum și, după caz, de Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 2/2022 pentru aplicarea Ghidului ESMA privind comunicările publicitare în temeiul Regulamentului (UE) 2019/1.156 al Parlamentului European și al Consiliului din 20 iunie 2019 privind facilitarea distribuției transfrontaliere a organismelor de plasament colectiv și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 345/2013, (UE) nr. 346/2013 și (UE) nr. 1.286/2014, denumită în continuare Norma A.S.F. nr. 2/2022."

10. La articolul 53, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1¹), cu următorul cuprins:

" **(1¹)** Comunicările publicitare prevăzute la alin. (1) se realizează și se pun la dispoziția publicului cel puțin în limba română, atunci când titlurile de participare ale F.I.A.I.R. sunt distribuite în România, și pot fi furnizate suplimentar într-o limbă de circulație internațională. În caz de neconcordanță între versiuni, prevalează versiunea în limba română."

11. După articolul 55 se introduce un nou articol, art. 55¹, cu următorul cuprins:

" **Art. 55¹.** - În aplicarea prevederilor art. 46¹ din Legea nr. 243/2019, un F.I.A.I.P. care solicită A.S.F. încadrarea sa în altă categorie dintre cele prevăzute la art. 46 din aceeași lege se supune procedurii de autorizare în respectiva calitate de F.I.A.C. sau F.I.A.S., după caz."

Art. II. - Cererile de autorizare depuse la Autoritatea de Supraveghere Financiară de către administratorii de fonduri de investiții alternative, atât pentru ei, cât și pentru fondurile de investiții alternative administrate, dar nesoluționate până la data intrării în vigoare a prezentului regulament, se soluționează de către Autoritatea de Supraveghere Financiară conform prevederilor legale în vigoare la data depunerii acestora.

Art. III. - Prezentul regulament se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, și intră în vigoare la data publicării.

p. Președintele Autorității de Supraveghere Financiară,
Gabriel-Ioan Avrănescu

București, 13 februarie 2026.
Nr. 1.