

Sinteza principalelor modificări aduse
Regulamentului ASF 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

- Introducerea de noi prevederi sau revizuirea celor existente în vederea punerii în aplicare a prevederilor nou-introduse în cadrul O.U.G. nr. 32/2012 prin O.U.G. nr. 71/2024, după cum urmează:
 - înlocuirea obligației de a transmite la ASF regulile și procedurile interne ale S.A.I. la momentul autorizării, cu obligația de a transmite o declarație pe propria răspundere a reprezentantului/ reprezentanților legal(i) ai societății prin care se certifică faptul că regulile și procedurile interne aprobate de organul statutar competent au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către S.A.I. și de către personalul S.A.I. În același sens au fost modificate și prevederile similare referitoare la documentația necesară autorizării modificărilor în modul de organizare și funcționare a SAI ca urmare a înființării de sedii secundare.
 - înlocuirea obligației de a notifica la ASF, în termen de 5 zile lucrătoare de la intrarea lor în vigoare, regulile și procedurile interne ale S.A.I. în cazul modificărilor intervenite în cuprinsul acestora, cu obligația reprezentantului/reprezentanților legal(i) al/ai S.A.I. de a certifica, în termen de 5 zile lucrătoare de la intrarea lor în vigoare, printr-o declarație pe propria răspundere, transmisă la ASF, faptul că respectivele reguli și proceduri au fost elaborate cu respectarea prevederilor legale incidente în vigoare și că vor fi aplicate în mod consecvent de către S.A.I. și de către personalul S.A.I.;
- Eliminarea obligației de a deține cel puțin o unitate de fond la un O.P.C.V.M.;
- Revizuirea definiției „*O.P.C.V.M. tranzacționabil*” în considerarea prevederilor *Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile de tip ETF și alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri*, astfel încât acesta să poată fi listat și pe un sistem multilateral de tranzacționare;
- Includerea persoanelor fizice și juridice care prestează servicii de investiții, conform art. 7 alin. (1) lit. a) – c) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, printre terții prin intermediul cărora S.A.I. poate desfășura activitatea de distribuție, similar modului în care își desfășoară activitatea prin intermediul agenților de distribuție persoane fizice;
- Revizuirea prevederilor referitoare la sediile secundare ale unei S.A.I. în vederea armonizării cu prevederile introduse în Regulamentul ASF nr.10/2015 cu modificările și completările ulterioare, prin Regulamentul ASF nr. 2/2025;

- Introducerea unor noi obligații de raportare a S.A.I. după cum urmează:
 - întocmirea, cu frecvență anuală, a unui raport privind activitatea de administrare a riscului și transmiterea acestuia către ASF;
 - transmiterea de către S.A.I. la ASF a unui raport privind modificările intervenite în planul de escaladare ca urmare a revizuirii acestuia în cursul anului precedent;
 - transmiterea la ASF, cu frecvență trimestrială, a situației privind capitalul inițial și a fondurilor proprii în cazul S.A.I. care au înscris în obiectul de activitate și care prestează efectiv activitatea menționată la art. 7 alin. (1) (servicii MiFID);
- Reglementarea modalității în care pot fi eliminate din portofoliul O.P.C.V.M. societățile aflate în încetare definitivă de activitate;
- Revizuirea punctuală a uneia dintre metodele de evaluare a instrumentelor financiare cu venit fix (e.g. metoda de determinare a valorii juste a instrumentului), menită să clarifice și să sprijine aplicarea prevederilor legale, fără a altera logica și structura actuală a textului;
- Clarificarea modalității de evaluare a drepturilor de preferință în activul O.P.C.V.M. atunci când nu este cunoscut prețul de subscriere pentru a fi calculată valoarea teoretică;
- Introducerea unei metode de evaluare a acțiunilor eliminate din componența unui indice replicat de un O.P.C.V.M. de tip E.T.F.;
- Acordarea unui termen de 10 zile de la data menționată în hotărârea AGA, pentru includerea în activul O.P.C.V.M. a dividendelor neîncasate din motive neimputabile emitentului acestora;
- Inserarea unor prevederi legale care să excludă de la obligația de autorizare situația în care se modifică comisioanele de subscriere și răscumpărare sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune;
- Modificarea conținutului Anexelor nr. 1B, 3, 4 ca urmare a standardizării conținutului contractului de societate, al regulilor, precum și al prospectului de emisiune al fondurilor deschise de investiții;
- De asemenea, în considerarea faptului că Anexa nr. I a Directivei 2009/65/CE a fost transpusă prin Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, în cuprinsul proiectului de regulament de modificare și completare a Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 au fost inserate prevederi care asigură transpunerea art. 2 pct. 19 din Directiva (UE) 2024/927 de modificare a Directivelor 2011/61/UE și 2009/65/CE în ceea ce privește dispozițiile privind delegarea, administrarea riscului de lichiditate, raportarea în scopuri de supraveghere, furnizarea de servicii de depozitar și de custodie și acordarea de împrumuturi de către fondurile de investiții alternative. În acest sens, au fost completate anumite puncte din cadrul anexelor 7, 8 și 9 ce conțin forma și conținutul minim al prospectului de emisiune al unui fond de investiții/ fond de investiții constituit din mai multe compartimente de investiții, precum și al unei societăți de investiții.