

REFERAT DE APROBARE

privind aprobarea proiectului de Normă privind modificarea anexei la Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 13/2018 pentru aplicarea Ghidului Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în temeiul art. 28 din Regulamentul (UE) nr. 1.131/2017 privind fondurile de piață monetară (Money-market funds), în vederea publicării pe site-ul A.S.F. pentru consultare publică

În data de **26.03.2026**, Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) a publicat pe website-ul propriu, în toate limbile oficiale ale Uniunii Europene, Ghidul privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în temeiul Regulamentului privind FPM¹ (Ghid ESMA50-481369926-30848²).

Ghidul ESMA50-481369926-30848 se aplică autorităților competente, fondurilor de piață monetară și administratorilor fondurilor de piață monetară, astfel cum sunt definiți în Regulamentul privind FPM.

Cu titlu exemplificativ, precizăm că **Ghidul ESMA50-481369926-30848** cuprinde următoarele orientări:

- *Orientări privind anumite caracteristici generale ale scenariilor de simulare a situațiilor de criză ale FPM;*

¹ Regulamentul (UE) nr. 1131/2017 privind fondurile de piață monetară (Money-market funds), cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul privind FPM.

² <https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-stress-test-scenarios-under-mmf-regulation-3>

- *Orientări privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în legătură cu modificările ipotetice ale nivelului de lichiditate al activelor deținute în portofoliul FPM;*
- *Orientări privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în legătură cu modificările ipotetice ale nivelului de risc de credit al activelor deținute în portofoliul FPM, inclusiv evenimentele de credit și evenimentele de rating;*
- *Orientări privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în legătură cu evoluțiile ipotetice ale ratelor dobânzii și ale cursului de schimb valutar;*
- *Orientări privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în legătură cu niveluri ipotetice de răscumpărare;*
- *Orientări privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în legătură cu extinderea sau limitarea ipotetică a marjelor între indicii de care sunt legate ratele dobânzii aferente titlurilor de valoare din portofoliu;*
- *Orientări privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în legătură cu șocurile macrosistemice ipotetice care afectează economia în ansamblu;*
- *Orientări privind stabilirea unor scenarii de simulare a situațiilor de criză suplimentare ca referință comună [ale căror rezultate trebuie incluse în modelul de raportare menționat la articolul 37 alineatul (4) din Regulamentul privind FPM] – Secțiunea 4.8.*

De asemenea, în cadrul ghidului se regăsește și secțiunea 5 care include calibrarea din 2025 a simulărilor situațiilor de criză privind FPM, ale căror rezultate trebuie raportate în conformitate cu art. 37 din Regulamentul FPM³ și care sunt detaliate în secțiunea 4.8. din ghid.

În considerarea celor expuse anterior, A.S.F. intenționează aplicarea **Ghidului ESMA50-481369926-30848** prin emiterea unei norme de preluare a dispozițiilor acestuia în legislația

³ Art. 37 din Regulamentul privind FPM, prevede: "Raportare către autoritățile competente (1) Pentru fiecare FPM pe care îl gestionează, administratorul FPM prezintă autorității competente a FPM rapoarte de informare cel puțin o dată pe trimestru. [...].

națională aferentă pieței de capital care se va materializa prin modificarea anexei la *Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr.13/2018 pentru aplicarea Ghidului Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în temeiul art.28 din Regulamentul (UE) nr. 1131/2017 privind fondurile de piață monetară (Money-market funds).*