

REGULAMENT**pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară 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**

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (2), precum și ale art. 14 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,

în baza prevederilor art. 5 alin. (3), art. 33 și art. 179 alin. (7) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. IV alin. (2) din Legea nr. 243/2025 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și a Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative

potrivit deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 14 octombrie 2026,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezentul regulament.

Art. I. - Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară 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, publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 436 și 436bis din 16 iunie 2014, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

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

„g) O.P.C.V.M. tranzacționabil de tip ETF - un O.P.C.V.M. ale cărui titluri de participare (cel puțin o clasă de unități de fond sau de acțiuni) sunt tranzacționate pe parcursul unei zile pe cel puțin o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare cu cel puțin un formator de piață care ia măsuri pentru a se asigura că valoarea unităților sau acțiunilor respectivului O.P.C.V.M. nu diferă semnificativ de valoarea activului net și, dacă este cazul, valoarea indicativă a activului net;”

2. La articolul 2 alineatul (2), după litera g) se introduce o nouă literă, lit. g¹), cu următorul cuprins:

„g¹) O.P.C.V.M. tranzacționabil de tip ETF administrat activ - un O.P.C.V.M. tranzacționabil de tip ETF al cărui administrator are libertate de decizie cu privire la componența portofoliului, sub rezerva respectării obiectivelor și politicilor de investiții stabilite (spre deosebire de un O.P.C.V.M. tranzacționabil de tip ETF care urmărește un indice și nu are o astfel de libertate de decizie). Un O.P.C.V.M. tranzacționabil de tip ETF administrat activ încearcă în general să depășească performanța unui indice;”

3. La articolul 4¹, partea introductivă a alineatului (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) Declarațiile pe propria răspundere, cu semnătură olografă sau semnătură electronică calificată, prevăzute ca parte a documentației necesare pentru autorizare/aprobare/avizare/înscriere în Registrul public al A.S.F., prevăzute de prezentul regulament, vor fi anterioare datei de înregistrare la A.S.F. a solicitării de autorizare/aprobare/avizare/înscriere în Registrul public al A.S.F., după cum urmează:”

4. La articolul 5, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Suplimentar și cu condiția administrării cel puțin a unui O.P.C.V.M., S.A.I. poate desfășura, în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (2) din O.U.G. nr. 32/2012, și activitatea de administrare a fondurilor de investiții alternative (F.I.A.), precum și serviciile prevăzute la art. 5 alin. (3) din aceeași ordonanță de urgență, cu respectarea dispozițiilor alin. (4) al aceluiași articol.”

5. La articolul 7, alineatele (1) și (2) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„Art. 7. - (1) În aplicarea prevederilor art. 33 alin. (1) din O.U.G. nr. 32/2012, S.A.I. care intenționează să delege activitatea de administrare a investițiilor, entităților prevăzute la art. 33

alin. (2) lit. c) din O.U.G. nr. 32/2012, notifică A.S.F. înainte ca dispozițiile privind delegarea să intre în vigoare.

(2) În aplicarea prevederilor art. 33 alin. (1) din O.U.G. nr. 32/2012, S.A.I. care intenționează să delege către terți, exercitarea funcțiilor menționate la art. 6 lit. b) și c) din O.U.G. nr. 32/2012, notifică A.S.F. înainte ca dispozițiile privind delegarea să intre în vigoare.”

6. La articolul 10 alineatul (1), litera e) se modifică și va avea următorul cuprins:

„e) să nu se afle sub incidența sancțiunilor contravenționale și măsurilor administrative prevăzute la art. 154 din Legea nr. 24/2017, republicată, cu modificările și completările ulterioare, aplicate de A.S.F. sau a unor sancțiuni similare aplicate de Banca Națională a României (B.N.R.) sau de alte autorități de supraveghere și reglementare în domeniul economic și financiar din străinătate.”

7. La articolul 16, litera p) se modifică și va avea următorul cuprins:

„p) orice alte clauze privind desfășurarea serviciului de administrare a portofoliilor individuale convenite de părți.”

8. La articolul 23 alineatul (1), litera e) se modifică și va avea următorul cuprins:

„e) directorii/ membrii directoratului unei S.A.I., precum și persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la lit. c) și d), precum și cerințele capitolului II din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019; directorii/membrii directoratului trebuie să își exercite atribuțiile pe toată durata programului de lucru al S.A.I., durată care nu poate fi mai mică de 8 ore/zi, 40 ore/săptămână și fără a afecta funcționarea normală și continuă a S.A.I.. În cazul înlocuirii definitive ca urmare a încetării relațiilor contractuale dintre S.A.I. și directorii/membrii directoratului pe care îi înlocuiesc, S.A.I. are obligația de a solicita autorizarea modificării componenței conducerii efective, în termen de maximum 3 luni de la data încetării exercitării funcției respective;”

9. La articolul 31, alineatele (4) și (5) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(4) A.S.F. emite un act individual de aprobare sau de respingere a modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare a S.A.I. în termen de 60 de zile de la depunerea documentației complete.

(5) În cazuri bine justificate, A.S.F. poate prelungi termenul prevăzut la alin. (4) cu 60 de zile.”

10. La articolul 33 alineatul (1), litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

„c) dovada vărsării integrale a capitalului social într-un cont deschis în acest scop la o instituție de credit, după caz, precum și raportul auditorului financiar cu privire la legalitatea majorării/reducerii capitalului social, întocmit în conformitate cu Standardul internațional privind misiunile de asigurare ISAE 3000, sub forma unui raport de asigurare limitată; raportul auditorului financiar nu se depune în cazul operațiunilor de majorare a capitalului social prin aport în numerar, respectiv prin încorporarea rezervelor anterior auditate și aprobate;”

11. La articolul 33, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1¹) cu următorul cuprins:

”(1¹) În procesul de aprobare, prin excepție de la prevederile alin. (1) lit. c), în cazuri justificate, A.S.F. poate solicita transmiterea unui raport de asigurare extinsă, care trebuie să conțină o exprimare clară a concluziei auditorului respectiv cu privire la majorarea/reducerea capitalului social.”

12. La articolul 37, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Până la promovarea testului menționat la art. 36 lit. b), directorii/membrii directoratului S.A.I. răspund solidar cu ofițerul/ofițerii de conformitate cu privire la activitatea de control intern din cadrul societății.”

13. La articolul 59¹, partea introductivă a alineatului (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) În vederea autorizării persoanei menționate la alin. (1), S.A.I. depune la A.S.F., pe lângă documentele prevăzute la art. 30 din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019, după caz, și următoarele documente:”

14. La articolul 110, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Documentele prevăzute la alin. (1) vor fi depuse la A.S.F. conform Instrucțiunii A.S.F. nr. 1/2021, cu modificările și completările ulterioare.”

15. La articolul 116, alineatul (7) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(7) În cazul acțiunilor societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, aflate în procedură de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare, în încetare temporară sau definitivă de activitate, acestea sunt incluse în activul net al O.P.C.V.M. la valoarea zero, de la data publicării în Monitorul

Oficial a hotărârii A.G.E.A. de lichidare/încetare temporară sau definitivă a activității. Acestea sunt eliminate din activul O.P.C.V.M. în baza documentului care atestă radierea societății de la O.N.R.C.”

16. La articolul 116, după alineatul (7) se introduce un nou alineat, alin. (7¹), cu următorul cuprins:

„(7¹) În cazul acțiunilor societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, aflate în procedură de insolvență, acestea sunt incluse în activul net al O.P.C.V.M., de la data publicării în Buletinul Procedurilor de Insolvență sau în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, după caz, a hotărârii/încheierii judecătorului-sindic de deschidere a procedurii insolvenței sau de confirmare a planului de reorganizare, fie la valoarea zero, fie la valoarea determinată de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii administratorului O.P.C.V.M. În cazul în care administratorul alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al O.P.C.V.M. va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.”

17. Articolul 122¹, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(1) Un O.P.C.V.M. tranzacționabil de tip ETF menține în portofoliu acțiunile prestabilite din structura indicelui de referință astfel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15% în cazul O.P.C.V.M. tranzacționabil care menține structura indicelui de referință. Limita de 15% nu se aplică în cazul în care un O.P.C.V.M. tranzacționabil de tip ETF este administrat activ, astfel cum este definit la art. 2 alin. (1) lit. g¹), iar administratorul are obligația de a include în prospectul fondului, în documentul privind informațiile-cheie destinate investitorilor și în materialele publicitare, faptul că este administrat activ și modalitatea în care intenționează să înregistreze o performanță superioară unui indice.”

18. La articolul 122¹, alineatul (18) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(18) În situația în care acțiunile din structura indicelui de referință replicat de un O.P.C.V.M. tranzacționabil sunt suspendate de la tranzacționare pe o perioadă mai mare de 30 de zile (zile lucrătoare) și eliminate temporar sau definitiv din componența indicelui de către operatorul de piață, acestea se evaluează, până la momentul eliminării lor din portofoliul O.P.C.V.M., conform regulilor prevăzute în prezenta secțiune aplicabile instrumentelor financiare admise la

tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate ori admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru sau terț, după caz.”

19. La articolul 141, alineatul (1) litera g) se modifică și va avea următorul cuprins :

”g) copia legalizată a actului care atestă deținerea cu titlu legal a spațiului destinat sediului social și sediului central, după caz, necesar funcționării societății. În cazul existenței unui contract de închiriere/subînchiriere, acesta trebuie să fie valabil cel puțin 12 luni de la data depunerii cererii de autorizare. Acesta va fi reînnoit și depus la A.S.F., în maximum 15 zile de la data expirării. Nu se acceptă contracte de asociere în participație ca dovadă a deținerii spațiului destinat sediului social. În cazul contractului de subînchiriere se va prezenta declarația în formă scrisă a proprietarului care consimte cu privire la destinația spațiului subînchiriat, însoțită de copia legalizată a contractului de închiriere, înregistrat la autoritatea fiscală. Spațiul destinat sediului social și sediului central, după caz, va îndeplini condițiile prevăzute la art. 23 alin. (1) lit. g) și h). Documentele trebuie însoțite de o declarație pe propria răspundere a reprezentantului legal al societății, sub semnătură olografă/electronică calificată, cu privire la existența dotării tehnice necesare desfășurării activității societății;”

20. La articolul 157 alineatul (1), literele b), d) și i) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„b) actul constitutiv al societății de investiții, actualizat cu toate modificările;

...

d) dovada deținerii cu titlu legal a spațiului necesar funcționării, pentru modificările prevăzute la art. 156 alin. (1) lit. c) și d);

...

i) dovada vărsării integrale a capitalului social într-un cont deschis în acest scop la o instituție de credit, după caz, precum și raportul auditorului financiar cu privire la legalitatea majorării/reducerii capitalului social, întocmit în conformitate cu Standardul internațional privind misiunile de asigurare ISAE 3000, sub forma unui raport de asigurare limitată; raportul auditorului financiar nu se depune în cazul operațiunilor de majorare a capitalului social prin aport în numerar, respectiv prin încorporarea rezervelor anterior auditate și aprobate.”

21. La articolul 157, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1¹) cu următorul cuprins:

”(1¹) În procesul de aprobare, prin excepție de la alin. (1) lit. i), în anumite cazuri, A.S.F. poate solicita transmiterea unui raport de asigurare extinsă, care trebuie să conțină o exprimare clară a concluziei auditorului respectiv cu privire la majorarea/reducerea capitalului social.”

22. La articolul 161 alineatul (2), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b) actul constitutiv actualizat cu toate modificările;”

23. La articolul 162 alineatul (2), litera b) se modifică și va avea următorul cuprins:

„b) actul constitutiv actualizat cu toate modificările;”

24. La anexa nr. 1A, punctul 10 alineatul (4), după litera ii) se introduc două noi litere, lit. iii) și iv), cu următorul cuprins:

„iii) preluarea și transmiterea ordinelor în legătură cu diferite instrumente financiare;

iv) orice altă funcție sau activitate care este deja furnizată de S.A.I. în legătură cu un O.P.C.V.M. pe care îl administrează în conformitate cu art. 5 din O.U.G. nr. 32/2012 sau în legătură cu serviciile pe care le furnizează în conformitate cu art. 5 alin. (3) din O.U.G. nr. 32/2012, cu respectarea prevederilor art. 5 alin. (3) lit. b) pct. (iv) din O.U.G. nr. 32/2012.”

25. La anexa nr. 1A, punctul 10, după alineatul (4) se introduce un nou alineat, alin. (5), cu următorul cuprins:

„(5) administrarea indicilor de referință în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) 2016/1.011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014, cu modificările și completările ulterioare.”

Art. II. - În aplicarea prevederilor art. 179 alin. (7) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, societățile de administrare a investițiilor (S.A.I.), precum și societățile de investiții care se autoadministrează transmit Autorității de Supraveghere Financiară, în termen de 60 de zile de la data intrării în vigoare a prevederilor prezentului regulament, informații privind costurile percepute de organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) și de S.A.I, inclusiv toate taxele, comisioanele și

cheltuielile care sunt suportate direct sau indirect de investitori sau de S.A.I. în legătură cu operațiunile O.P.C.V.M. și care urmează să fie alocate direct sau indirect O.P.C.V.M.-ului.

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

Președintele Autorității de Supraveghere Financiară
Alexandru Petrescu

București,

Nr. 9/15.10.2026