

## REFERAT

-proiect de regulament privind Fondul de compensare a investitorilor-

Proiectul de Regulament privind Fondul de compensare a investitorilor are ca obiect revizuirea legislației secundare privind Fondul de compensare a investitorilor.

Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor stabilește că Fondul de Compensare a Investitorilor se constituie ca persoană juridică de drept public și reprezintă continuatorul și succesorul legal în drepturi și obligații al S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A.

Potrivit art. 35, Fondul și A.S.F., după caz, emit reglementările necesare referitoare la activitatea Fondului. Reglementările emise de Fond pot fi sub formă de instrucțiuni și proceduri, care se avizează de A.S.F. și se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Astfel, proiectul de regulament a fost revizuit având în vedere dispozițiile Legii nr. 88/2021, calitatea de entitate publică a FCI și alte aspecte de aplicare a Legii 88/2021, referitoare la organizarea Fondului, având în vedere totodată și soluționarea și clarificarea aspectelor aduse în vedere de participanți în contextul calculului contribuțiilor din perioada anterioară, astfel:

-revizuirea nivelului contribuțiilor ce trebuie plătite ex-ante la Fond, prin revizuirea procentului de 1% reglementat în prezent de dispozițiile art. 22 din Regulamentul ASF nr. 3/2006

Se propune ca acest procent să fie stabilit la 0,8% din investiția compensabilă, similar altor scheme de compensare/garantare observate. Având în vedere specificul titlurilor de stat, se propune ca în cazul acestor instrumente financiare acest nivel să fie stabilit la 0,5% din valoarea IC. Regulamentul prevede totodată asigurarea de resurse ex-post pentru nevoile de asigurare a resurselor financiare în cazul producerii unui eveniment compensabil;

-revizuirea principiilor pe baza cărora se va stabili, în procedurile Fondului, formula de calcul și alocare între participanți a contribuțiilor anuale, astfel încât nouă formulă de alocare rezultată să țină cont de riscurile existente și să ia în considerare proportionalitatea acestora cu valoarea portofoliilor compensabile (ținând cont de plafonul maxim de compensare individuală de 20.000 euro), și cu veniturile obținute din servicii și activități prestate doar pentru investitorii compensabili,

- acordarea posibilității ca resursele financiare ale Fondului ce trebuie colectate de la participanți sub forma contribuțiilor anuale, să poată fi constituite, în parte, prin angajamente de plată (cum ar fi scrisori de garanție irevocabile emise în favoarea Fondului de către o instituție de credit/instituție financiară nebancară, înscrisă în Registrul instituțiilor de credit) sau prin asigurări împotriva riscului de fraudă echivalente sumei datorate

-tratarea cazurilor in care nivelul resurselor, in urma unui eveniment de compensare, scade la mai puțin de doua treimi din nivelul-tinta, respectiv in care investitia compensabila inregistreaza o crestere anuala de peste 25%, cu posibilitatea restabilirii resurselor Fondului prin esalonarea contributiilor pe un termen 6 ani respectiv 3 ani, pentru asigurarea sustenabilitatii si a stabilitatii participantilor (similar altor scheme);

- introducerea in regulament a definitiei *activitatii de investitii* in sensul Directivei 97/9, care înseamnă “activitățile și serviciile de investiții definite la articolul 3 alineatul (1) punctul 65 din Legea 126/2018 și serviciile auxiliare menționate la punctul 1 din secțiunea B din Legea 126/2018”, așa cum este aceasta cuprinsă la art. 1 pct. 2 din Directiva (UE) 97/9, cu scopul asigurării transpunerii fidele a acestui termen si a ariei de acoperire a acestei Directive.