

REFERAT DE APROBARE
pentru proiectul de Normă pentru aplicarea Ghidului privind cerințele de
governanță a produselor MiFID II

ESMA a publicat în data de 03 august 2023 traducerea în limbile oficiale ale UE a *Ghidului privind cerințele de governanță a produselor MiFID II* (ESMA35-43-3448)¹, denumit în continuare Ghid.

În considerarea prevederilor art. 16 alin. (3) din Regulamentul ESMA, A.S.F. a notificat intenția privind aplicarea ghidului.

Prezentul proiect de normă are în vedere implementarea la nivelul legislației secundare a prevederilor Ghidului care clarifică aspecte cu privire la obligațiile de governanță a produselor rezultate din următoarele dispoziții europene transpuse în legislația națională primară și secundară, după cum urmează:

- i. articolul 9 alineatul (3) din Directiva 2014/65/UE (MiFID II) – art. 21 și 25 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare;
- ii. articolul 16 alineatul (3) și (6) din MiFID II – art. 51 și art. 54 din Legea nr. 126/2018;
- iii. articolul 24 alineatele (1) și (2) din MiFID II – art. 81 din Legea nr. 126/2018;
- iv. articolele 9 și 10 din Directiva delegată (UE) 2017/593 a Comisiei (Directiva delegată MiFID II) – art. 22-42 din Regulamentul A.S.F./B.N.R. nr. 10/4/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de governanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare, cu modificările și completările ulterioare.

Ghidul înlocuiește ghidul anterior elaborat de ESMA în 2018 și aplicabil în România conform *Normei A.S.F. nr. 14/2018 pentru aplicarea Ghidului Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) privind cerințele de governanță a produselor MiFID II*.

Revizuirea acestui ghid a fost determinată de mai multe evoluții, la nivel UE, în materie de reglementare și supraveghere, cum ar fi modificările aduse cadrului de nivel II în ceea ce privește durabilitatea (în speță modificările aduse Directivei delegate 593/2017² prin Directiva delegată 1269/2021³) și Pachetul Comisiei Europene privind redresarea piețelor de capital și modificările ulterioare ale MiFID II⁴.

¹https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2023-08/ESMA35-43-3448_Guidelines_on_product_governance_RO.pdf

² Transpusă prin Regulamentul A.S.F./B.N.R. nr. 10/4/2018

³ Transpusă prin Regulamentul A.S.F./BNR nr. 12/9/2022

⁴ Tranpus în ceea ce privește MiFID II prin Legea nr. 188/2022.