

PROIECT

Regulament de modificare și completare a Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative

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), 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,

Având în vedere prevederile art. 1 și art. 3 din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative,

Potrivit deliberărilor din ședința Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezentul regulament.

Art. I. - Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, publicat în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 335 din 24 aprilie 2020, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 2 partea introductivă a alineatului (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) În activitatea de autorizare, monitorizare, supraveghere și control de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F., a activității F.I.A. și a administratorilor acestora se aplică prevederile regulamentelor Comisiei Europene emise în aplicarea unor prevederi din Directiva 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind administratorii fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 1.095/2010 (DAFIA) menționate la lit. a-d), precum și prevederile Ghidului ESMA/2013/611 privind conceptele-cheie ale Directivei AFIA:”

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

”a) Regulamentul delegat (U.E.) nr. 231/2013 al Comisiei de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de

operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul delegat (U.E.) nr. 231/2013;

3. La articolul 2 alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) Fondurile de piață monetară și administratorii de fonduri de piață monetară, astfel cum sunt definiți în Regulamentul (UE) nr. 1.131/2017 al Parlamentului European și al Consiliului privind fondurile de piață monetară, cu modificările și completările ulterioare, au obligația respectării prevederilor Normei A.S.F. 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").”

4. La articolul 3 litera i) se modifică și va avea următorul cuprins:

”i) zi lucrătoare - zi din săptămâna de lucru (luni-vineri), mai puțin zilele libere prevăzute de Codul muncii ca sărbători legale, zilele libere stabilite de Guvernul României, precum și alte zile în care entitățile care administrează locuri de tranzacționare autorizate de A.S.F. decid să nu opereze locurile de tranzacționare administrate.”

5. După art. 6 se introduce un nou articol, art. 6¹ cu următorul cuprins:

”A.F.I.A. ce are în administrare un F.I.A. de tip deschis destinat investitorilor de retail are posibilitatea stabilirii, prin documentele fondului, a unor criterii de eligibilitate a investitorilor într-un mod clar, transparent și nediscriminatoriu.”

6. După articolul 18 se introduce un nou articol, art. 18¹ cu următorul cuprins:

”(1) În cazul în care, la data depunerii cererii de retragere a autorizației unui F.I.A.C. de către A.F.I.A., F.I.A.C. nu mai are investitori ca urmare a răscumpărării de către toți investitorii a unităților de fond deținute și activele au fost lichitate în totalitate, cererea va fi însoțită de următoarele documente:

- a) hotărârea organului statutar al A.F.I.A. cu privire la retragerea autorizației;
- b) fundamentarea deciziei de retragere;
- c) situația deținerilor F.I.A.C. certificată de depozitarul fondului;
- d) raportul auditorului financiar care să certifice lichidarea activelor și stingerea tuturor obligațiilor respectivului F.I.A.C.;
- e) dovada achitării în contul A.S.F. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.

(2) În cazul menționat la alin. (1) nu sunt aplicabile F.I.A.C prevederile referitoare la lichidare de la Cap. III al Titlului IV din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014”.

7. La articolul 30 alineatul (1) litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

”a) conformarea în mod corespunzător cu prevederile Legii nr. 24/2017, ale Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, și cu normele entității care administrează un loc de tranzacționare cu privire la condițiile de admitere la tranzacționare sau tranzacționării în cadrul unui loc de tranzacționare;”

8. La articolul 30 alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Unitățile de fond ale F.I.A.C. de tip deschis din România nu pot fi tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț.”

9. La articolul 31 alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) F.I.A.C. autorizate de A.S.F. admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare pot realiza, la inițiativa exclusivă a A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A.C., operațiuni de răscumpărare din piață a unităților de fond emise în limita anuală a 10% din numărul total al unităților de fond aflate în circulație la momentul aprobării de către A.S.F. a programului de răscumpărare, în scopul unic de diminuare a diferenței negative dintre prețul de piață al unității de fond și V.U.A.N. calculat de A.F.I.A. și certificat de depozitarul F.I.A., cu respectarea în mod corespunzător a reglementărilor A.S.F. și a celor emise de entitatea care administrează un loc de tranzacționare în cadrul căruia F.I.A.C. este admis la tranzacționare, după caz, referitoare la programele de răscumpărare derulate de emitenți.”

10. La articolul 34 alineatul (1) litera d) se modifică și va avea următorul cuprins:

”d) contractul de administrare în original sau în copie conformă cu originalul, încheiat de către F.I.A.S. cu un A.F.I.A. extern autorizat de/înregistrat la A.S.F.;”

11. La articolul 34 alineatul (1) litera l) se modifică și va avea următorul cuprins:

”l) contractul încheiat cu un auditor financiar, avizat de A.S.F. conform reglementărilor emise în acest sens, în original sau în copie conformă cu originalul.”

12. La articolul 34 alineatul (2) litera a) pct. 3 se modifică și va avea următorul cuprins:

”3. ultima situație financiară anuală și, după caz, raportarea contabilă semestrială a anului curent, înregistrată la unitatea teritorială a Ministerului Finanțelor, pentru persoanele juridice române, sau la autoritatea fiscală națională din statul de origine, pentru persoanele juridice străine;”

13. Articolul 34 alineatul (3) litera e) se modifică și va avea următorul cuprins:

”e) reguli privind remunerarea administratorului și dimensionarea cheltuielilor de administrare cuvenite A.F.I.A., în situația unui F.I.A.S. care atrage/a atras resurse financiare inclusiv de la investitori de retail.”

14. La articolul 34 alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(4) Modificările intervenite în actul constitutiv al F.I.A.S. depus în vederea autorizării de către A.S.F. intră în vigoare după înregistrarea actului constitutiv la O.N.R.C. Înregistrarea modificărilor actului constitutiv la O.N.R.C. se face după autorizarea de către A.S.F. a modificării aduse acestuia.”

15. La articolul 34 alineatul (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(5) În termen de maximum 10 zile de la data înregistrării la O.N.R.C. a modificărilor menționate la alin. (4), dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizării de către A.S.F., A.F.I.A. are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare menționat, respectiv copia noului certificat de înregistrare, în situația în care modificarea propusă impune eliberarea unui nou certificat.”

16. La articolul 34, după alineatul (5), se introduce un nou alineat, alin. (6) cu următorul cuprins:

”(6) În cazul modificării prospectului F.I.A.S. admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau unei burse dintr-un stat terț, autorizat de către A.S.F., acesta este notificat A.S.F., în termen de 2 de zile lucrătoare de la data modificării.”

17. La articolul 36 alineatul (1) litera c) se modifică și va avea următorul cuprins:

”c) în cazul fuzionării cu un F.I.A.S. absorbant, cu respectarea prevederilor Legii nr. 31/1990 și cu aprobarea prealabilă a A.S.F. anterior înregistrării noului F.I.A.S. la O.N.R.C.; prevederile prezentei litere nu se aplică F.I.A.S. înființate prin subscripție publică.”

18. La articolul 38 alineatul (1) litera a) se modifică și va avea următorul cuprins:

”a) investițiile în F.I.A.S. nu sunt depozite bancare, iar instituțiile de credit, în situația în care dețin calitatea lor de acționar al unui A.F.I.A., nu oferă nicio garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite, cu excepția cazului în care prospectul F.I.A.S. conține prevederi contrare;”

19. La articolul 43 alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) F.I.A.I.R. de tip contractual administrat de un A.F.I.A. nu poate deține o expunere totală mai mare de 50% din active pe instrumente financiare emise de persoane juridice membre ale aceluiași grup de societăți. În sensul prezentului articol, un grup de societăți este format din persoane

juridice care au cel puțin un acționar/asociat comun ce deține cel puțin 33% din capitalul social al fiecărei societăți membre a grupului sau care au cel puțin un membru comun în consiliul de administrație, în cazul societăților organizate în sistem unitar, sau în directorat, în cazul societăților organizate în sistem dualist.”

20. La articolul 43 alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) F.I.A.I.R. nu efectuează schimburi de instrumente financiare contra altor instrumente financiare din portofoliul acestora și nu utilizează cesiuni cu titlu gratuit a unor active nelichide din portofoliul său investițional către investitori ("redemption in kind").”

21. La articolul 43 după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (2¹) care va avea următorul cuprins:

”(2¹) Prin excepție de la prevederile alin. (2), F.I.A.I.R. admise la tranzacționare pot oferi/primi alte valori mobiliare în schimbul valorilor mobiliare pe care intenționează să le cumpere/vândă în cadrul unei oferte publice de cumpărare/preluare realizată prin intermediul unei oferte publice de schimb, în conformitate cu prevederile legale aplicabile emitenților de valori mobiliare.”

22. La articolul 45 după alineatul (12) se introduce un nou alineat, alin. (13) cu următorul cuprins:

”(13) În cazul elementelor din activele F.I.A. care nu sunt denominate în lei, respectiv nu sunt evaluate în lei, evaluarea lunară se realizează în conformitate cu prevederile art. 130 alin. (3) lit. a) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.”

23. La articolul 59 alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„ (1) În aplicarea art. 51 alin. (1) din Legea nr. 243/2019, A.F.I.A. care administrează un F.I.A.I.P. sau, după caz, consiliul de administrație/directoratul unui F.I.A. care se autoadministrează întocmește și transmite la A.S.F. rapoarte trimestriale cu privire la valorile V.A.N. și V.U.A.N. calculate de administrator și certificate de depozitarul activelor F.I.A.I.P., precum și cu privire la situația detaliată a investițiilor la data de raportare, având conținutul stabilit în anexa nr. 9.”

24. Articolul 76 se modifică și va avea următorul cuprins:

” Art. 76 Anexele nr. 1-11*) fac parte integrantă din prezentul regulament, stabilind conținutul raportărilor către A.S.F. În scopul prelucrării automate a informațiilor primite de A.S.F., formatul de raportare este stabilit de A.S.F. prin decizie a A.S.F..

*) Anexele nr. 1-11 se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 335 bis.”

25. În tot cuprinsul Anexelor nr. 5, nr. 9 și nr. 11 acronimul "AOPC" se va citi "F.I.A.".

26. În tot cuprinsul Anexelor nr. 9 și nr. 11 sintagma *"pe o piață reglementată din România"* se va citi *"în cadrul unui loc de tranzacționare din România"*;

27. În tot cuprinsul Anexelor nr. 9 și nr. 11 sintagma *"pe o piață reglementată din alt stat membru"* se va citi *"în cadrul unui loc de tranzacționare din alt stat membru"*;

28. În tot cuprinsul Anexelor nr. 9 și nr. 11 sintagma *"piață reglementată dintr-un stat terț"* se va citi *"bursă dintr-un stat terț"*.

29. La anexa nr. 2 pct. 11 și pct. 12 se abrogă.

30. La anexa nr. 5 pct. 11 și pct. 12 se abrogă.

31. La anexa nr. 7A după pct. 9.3. se introduc două noi puncte, pct. 10 și pct. 11 cu următorul cuprins:

"10. Menționarea faptului că F.I.A. permite/nu permite cesiunea cu titlu gratuit a unor active nelichide din portofoliul F.I.A. către investitori ("redemption în kind"), cu aplicarea legislației civile în materie, în cazul F.I.A. speculative, care prevăd aceste mecanisme de administrare a lichidității în documentele de constituire;

11. Menționarea faptului că F.I.A. permite/nu permite utilizarea de buzunare laterale ("side-pockets"), în cazul F.I.A. speculative, care prevăd aceste mecanisme de administrare a lichidității în documentele de constituire".

32. La anexa nr. 7B după pct. 6.2. se introduc două noi puncte, pct. 7 și pct. 8 cu următorul cuprins:

"7. Menționarea faptului că F.I.A. permite/nu permite cesiunea cu titlu gratuit a unor active nelichide din portofoliul F.I.A. către investitori ("redemption în kind"), cu aplicarea legislației civile în materie, în cazul F.I.A. speculative, care prevăd aceste mecanisme de administrare a lichidității în documentele de constituire;

8. Menționarea faptului că F.I.A. permite/nu permite utilizarea de buzunare laterale ("side-pockets"), în cazul F.I.A. speculative, care prevăd aceste mecanisme de administrare a lichidității în documentele de constituire".

33. La Anexa nr. 9, partea introductivă a subpunctului 1.3., pct. I. Total active, din cadrul Raportului aferent F.I.A. de tip contractul destinate investitorilor de retail se modifică și va avea următorul cuprins:

"1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:"

34. La Anexa nr. 9, subpunctul 8, pct. I. Total active, din cadrul Raportului aferent F.I.A. de tip contractul destinate investitorilor de retail se modifică și va avea următorul cuprins:

”8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, conform art. 35 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 243/2019 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare”

35. La Anexa nr. 9, pct. II Total obligații, din cadrul Raportului aferent F.I.A. de tip contractul destinate investitorilor de retail, după pct. 10 se introduce un nou punct, pct. 11 cu următorul cuprins:

”11. Alte obligații”

36. La Anexa nr. 9, Situația valorii unitare a activului net se modifică și va avea următorul cuprins:

”Situația valorii unitare a activului net”

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net (din care defalcat pe clase de unități de fond) exprimată în moneda fondului (se va completa și contravaloarea în lei dacă este exprimată la valută)			
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație (defalcat pe clase de unități de fond), din care deținute de: <ul style="list-style-type: none"> ➤ persoane fizice ➤ persoane juridice 			
Valoarea unitară a activului net (defalcat pe clase de unități de fond) exprimată în moneda fondului (se va completa și contravaloarea în lei dacă este exprimată la valută)			
Număr investitori (defalcat pe clase de unități de fond) din care: <ul style="list-style-type: none"> ➤ persoane fizice ➤ persoane juridice 			

37. La Anexa nr. 11, partea introductivă a subpunctului 1.3. pct. I. Total active din cadrul Situației detaliate a investițiilor realizate de F.I.A. de tip societate destinat investitorilor de retail aferente perioadei de raportare se modifică și va avea următorul cuprins:

”1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:”

38. La Anexa nr. 11, partea introductivă a punctului 3 de la subpunctul 1.3 pct. I. Total active din cadrul Situației detaliate a investițiilor realizate de F.I.A. de tip societate destinat investitorilor de retail aferente perioadei de raportare se modifică și va avea următorul cuprins:

”alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care”

39. La Anexa nr. 11, pct. II Total obligații din cadrul Situației detaliate a investițiilor realizate de F.I.A. de tip societate destinat investitorilor de retail aferente perioadei de raportare, după pct. 10 se introduce un nou punct, pct. 11 cu următorul cuprins:

”11. Alte obligații”

40. La Anexa nr. 11, Situația valorii unitare a activului net se modifică și va avea următorul cuprins:

”Situația valorii unitare a activului net”

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net (din care defalcat pe clase de unități de fond) exprimată în moneda fondului (se va completa și contravaloarea în lei dacă este exprimată la valută)			
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație (defalcat pe clase de unități de fond), din care deținute de: <ul style="list-style-type: none"> ➤ persoane fizice ➤ persoane juridice 			
Valoarea unitară a activului net (defalcat pe clase de unități de fond) exprimată în moneda fondului (se va completa și			

contravaloarea în lei dacă este exprimată la valută)			
Număr investitori (defalcat pe clase de unități de fond) din care: ➤ persoane fizice ➤ persoane juridice			

41. La Anexa nr. 11, partea introductivă a punctului VIII.2 din *Situația detaliată a investițiilor la data de (...)* se modifică și va avea următorul cuprins:

”Alte instrumente ale pieței monetare menționate”

42. La Anexa nr. 11, titlul punctului XIII din cadrul *Situației detaliată a investițiilor la data de (...)* se modifică și va următorul cuprins:

”Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 35 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 243/2019”

Art. II. - 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.