

REFERAT DE APROBARE

***privind Proiectul de 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 vederea publicării pe site-ul A.S.F. pentru
consultare publică***

În Monitorul Oficial al României nr. 1212 din 30 decembrie 2025 a fost publicată 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.

Legea nr. 243/2025 cuprinde transpunerea prevederilor *Directivei (UE) 2024/927 a Parlamentului European și a Consiliului din 13 martie 2024 de modificare a Directivelor 2011/61/UE și 2009/65/CE în ceea ce privește dispozițiile privind delegarea, administrarea riscului de lichiditate, raportarea în scopuri de supraveghere, furnizarea de servicii de depozitar și de custodie și acordarea de împrumuturi de către fondurile de investiții alternative - (AIFMD II)*, iar conform dispozițiile alin. (2) al art. IV din această lege „A.S.F. emite reglementări în aplicarea prevederilor prezentei legi până la data de 16 octombrie 2026.”

În contextul dispozițiilor menționate anterior, a fost elaborat prezentul proiect de regulament de modificare și completare a Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, ce cuprinde prevederi în aplicarea unor prevederi din cadrul O.U.G. nr. 32/2012, astfel cum a fost modificată prin Legea nr. 243/2025, precum și ca urmare a unor situații identificate în activitatea practică de supraveghere/autorizare.

Principalele modificări relevante aduse Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, ca urmare a modificărilor și completărilor intervenite asupra O.U.G. nr.32/2012 prin Legea nr.243/2025, sunt:

- modificarea prevederilor art. 5 alin. (2) prin înlocuirea noțiunii "*activități*" cu noțiunea "*servicii*". Similar și în cazul dispozițiilor prevăzute la art.16 lit. p) din regulament;
- modificarea prevederilor art. 7 alin. (1) - (2) prin introducerea unor prevederi din care rezultă faptul că, S.A.I. care intenționează să delege unor terți sarcina de a îndeplini, în numele lor, una sau mai multe dintre funcțiile sau activitățile sale, trebuie să notifice acest lucru A.S.F;
- completarea Capitolului VII din Titlul I - Regulile de conduită și conflictul de interese cu prevederi conform cărora S.A.I. va avea obligația de a prezenta A.S.F. informații argumentate, însoțite de documente doveditoare, cu privire la respectarea prevederilor art. 51 din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014;
- introducerea unor prevederi ce derivă din obligația A.S.F. prevăzută la art. 179 alin. (7) din O.U.G. nr. 32/2012, de a furniza *ESMA informații legate de costuri, taxe, comisioane precepute de O.P.C.V.M. și de S.A.I.*

Față de cele menționate anterior, proiectul de regulament cuprinde și modificări ca urmare a necesității de corelare/reglementare cu prevederi legislative existente în alte acte normative, precum și în cazul unor situații întâlnite în activitatea practică de supraveghere/autorizare.