



REFERAT DE APROBARE

Urmare aprobării de către Consiliul ASF, în data de 16.06.2014 a fost publicat în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 436 din 16 iunie 2014, Regulamentul ASF 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.

Ulterior, ca urmare a intrării în vigoare a **Legii nr. 29/2017 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**, ce transpune prevederile Directivei 91/2014/UE (UCITS V), se constată necesitatea de completare a Regulamentului ASF nr. 9/2014 cu noi prevederi în aplicarea respectivului act normativ, în condițiile în care o serie de dispoziții din lege au fost asumate că vor fi detaliate în legislația secundară emisă de ASF.

De asemenea, proiectul de regulament introduce o serie de modificări impuse de necesitatea de clarificare a unor situații concrete apărute în practică, precum și în procesul de autorizare de-a lungul de perioadei 2014-2017.

Luând în considerare aceste aspecte, menționăm că principalele modificări aduse Regulamentului ASF nr. 9/2014 se referă la următoarele:

1. Detalierea unor articole din Legea nr. 29/2017, ce transpune Directiva UCITS V, respectiv:

- **art. 34¹ alin. (4)** – detaliat la art. 46 alin. (1) lit. l) din Regulamentul nr. 9/2014;
- **art. 34² alin. (4)** – detaliat la art. 24 alin. (1) lit. n) și art. 53 alin. (3) lit. m) din Regulamentul nr. 9/2014;
- **art. 52 alin. (2)** – detaliat la art. 65 alin. (1) din Regulamentul nr. 9/2014;
- **art. 53 alin. (2)** – nu a fost definită nicio persoană juridică suplimentară la art. 60 alin. (1) din Regulamentul nr. 9/2014 (*în afară de Banca Națională a României*), care să poate deține calitatea de depozitar al activelor OPCVM;
- **art. 54 alin. (2)** – detaliat la art. 69 alin. (3) din Regulamentul nr. 9/2014;
- **art. 56¹ alin. (2)** – detaliat la art. 63 alin. (4) din Regulamentul nr. 9/2014.

Suplimentar, în scopul transpunerii schemei A din anexa I, punctul 2 din UCITS V, DRA a propus detalierea în **anexele nr. 7-9** la Regulamentul ASF nr. 9/2014 și a conținutului minim și formatului prospectului OPCVM.

- **art. 200¹ și 200²** – ce reglementează canalele securizate și personalul specializat al ASF, care vor trebui să analizeze și să proceseze raportările angajaților SAI/societăților de investiții/depozitarilor OPCVM cu privire la acte de încălcare a OUG nr. 32/2012 (“whistle-blowing”) în regim confidențial.

2. Modificarea machetelor de raportare către ASF cuprinse în anexele la Regulamentul ASF nr. 9/2014

3. Preluarea dispunerilor de măsuri relevante în domeniu, prin:
 - Introducerea unui nou alineat, respectiv alin. (3) după art. 112 alin. (3), pentru preluarea prevederilor Dispunerii de măsuri CNVM nr. 6/2012 și abrogarea ulterioară a acesteia;
 - Preluarea prevederilor Dispunerii de măsuri CNVM nr. 4/2006 și abrogarea sa;
 - Preluarea prevederilor Dispunerii de măsuri CNVM nr. 9/2008 la art. 37 din Regulamentul ASF nr. 9/2014;
 - Preluarea prevederilor Dispunerilor de măsuri CNVM nr. 14/2011 și nr. 15/2012 la art. 2 alin. (2) și art. 122¹ din Regulamentul ASF nr. 9/2014 și abrogarea acestor acte;
 - Preluarea Dispunerii de măsuri CNVM nr. 7/2007 și abrogarea acesteia.
4. Data ridicării suspendării emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare, ca urmare a transferului activelor unui OPCVM de la un depozitar către altul
5. Modalitatea de înregistrare în activul OPCVM a acțiunilor societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestație în bani, precum și a dividendelor aferente acestor societăți
6. Modalitatea de formulare a unei opinii de audit privind legalitatea majorării/reducerii capitalului social al SAI
7. Separarea activității de depozitare de cea de intermediere în cazul depozitarilor activelor OPCVM care fac parte din același grup cu SAI care administrează respectivele OPCVM, prin reformularea art. 60 alin. (3), în sensul acordării posibilității depozitarilor OPCVM de a întocmi reguli și proceduri interne privind înlăturarea eventualelor conflicte de interese generate de această dublă calitate.
8. Înregistrarea în activul OPCVM a dividendelor distribuite de societățile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată de la data încasării acestora
9. Modificarea condițiilor de incompatibilitate impuse membrilor Consiliului de Administrație/Consiliului de Supraveghere al SAI/societății de investiții autoadministrată referitor la deținerea concomitentă de către aceste persoane de funcții de conducere la depozitarul activelor OPCVM administrate
10. Stabilirea de reguli de diversificare, de ajustare graduală a valorii (în caz de anticipare a deprecierei semnificative a valorii de piață) și de măsuri de prevenire a potențialelor conflicte de interese aferente plasamentelor OPCVM și a conturilor individuale de investiții în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare (necotate)