



LEGE

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

Parlamentul României adoptă prezenta lege.

CAPITOLUL I

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

Art. 1. - Ordonanța 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, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 3 se introduce un nou punct, punctul 3¹, cu următorul cuprins:

”3¹. factori de durabilitate - factori de durabilitate astfel cum sunt definiți la art. 2 pct. 24 din Regulamentul (UE) 2019/2088;”

2. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 20 se introduce un nou punct, punctul 20¹, cu următorul cuprins:

”20¹. risc legat de durabilitate - risc legat de durabilitate astfel cum este definit la art. 2 pct. 22 din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului;”

3. La articolul 16, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1¹), cu următorul cuprins:

” (1¹) S.A.I. trebuie să stabilească, să implementeze și să mențină politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc legat de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității sale.”

4. La articolul 16, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

“(2) În vederea respectării prevederilor alin. (1) și alin. (1¹), S.A.I. trebuie să ia în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.”

5. La articolul 17, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alin. (3¹) și alin.(3²), cu următorul cuprins:

“(3¹) S.A.I. se asigură că integrează riscurile legate de durabilitate în administrarea O.P.C.V.M..

(3²) S.A.I. se asigură că, în scopurile prevăzute la alin. (1) – (3), deține resursele și expertiza necesare pentru integrarea efectivă a riscurilor legate de durabilitate.”

6. La articolul 17, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

“(4) În vederea respectării prevederilor alin. (1) - (3²), S.A.I. trebuie să ia în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.”

7. La articolul 21 alineatul (2), după litera f) se introduce o nouă literă, lit. g), cu următorul cuprins:

“(g) sunt responsabili cu asigurarea de către S.A.I. a integrării riscurilor legate de durabilitate în activitățile sale prevăzute la lit. a) - f).”

8. La articolul 29 alineatul (2), după litera b) se introduce o nouă literă, lit. c), cu următorul cuprins:

“(c) interesele unui O.P.C.V.M. ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate.”

9. La articolul 29, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:

“(3) Atunci când S.A.I. identifică tipurile de conflicte de interese a căror existență poate aduce atingere intereselor unui O.P.C.V.M., S.A.I. includ aceste tipuri de conflicte de interese care pot apărea ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate în procesele și sistemele lor, precum și în controalele lor interne. Printre aceste conflicte de interese se numără cele generate de remunerațiile sau tranzacțiile personale ale personalului relevant, cele care ar putea da naștere la dezinformare în privința aspectelor ecologice, la vânzare inadecvată sau la prezentarea de date eronate cu privire la strategiile de investiții, precum și conflictele de interese între diferitele O.P.C.V.M.-uri administrate de aceeași societate de administrare.”

10. La articolul 37, după alineatul (5) se introduc două noi alineate, alin. (6) și (7), cu următorul cuprins:

“(6) S.A.I. are obligația, pe toată durata de funcționare, să ia în considerare riscurile legate de durabilitate, în vederea respectării prevederilor alin. (1) - (5).

(7) Atunci când S.A.I. ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, conform art. 4 alin. (1) lit. (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau conform art. 4 alin. (3) sau alin. (4) din regulamentul menționat, S.A.I.-ul respectiv ține seama

de aceste efecte negative principale atunci când se conformează cerințelor de diligență necesare, precum și regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese. ”

11. La articolul 44, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) Politica de administrare a riscului prevăzută la alin. (1) trebuie să cuprindă procedurile necesare pentru a permite S.A.I. să evalueze pentru fiecare O.P.C.V.M. pe care îl administrează expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate, la riscurile legate de durabilitate și la riscul de contraparte, precum și expunerea O.P.C.V.M.-ului la toate celelalte riscuri relevante, inclusiv la riscul operațional, care pot fi semnificative pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat.”

12. La articolul 72, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alineatele (4) și (5), cu următorul cuprins:

”(4) Societățile de investiții stabilesc, implementează și mențin pe toată durata de funcționare politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc legat de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității sale. Atunci când societățile de investiții iau în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, conform art. 4 alin. (1) lit. (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau conform art. 4 alin. (3) sau alin. (4) din regulamentul menționat, societățile de investiții respective țin seama de aceste efecte negative principale atunci când se conformează cerințelor de diligență necesare, regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.

(5) În vederea respectării prevederilor alin. (4), societățile de investiții se asigură că dețin resursele și expertiza necesare pentru integrarea efectivă a riscurilor legate de durabilitate, luând în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.”

13. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, punctul 2 se modifică și va avea următorul cuprins:

”2. Directiva 2010/43/UE a Comisiei din 1 iulie 2010 de punere în aplicare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice, conflictele de interese, regulile de conduită, administrarea riscului și conținutul contractului dintre depozitar și societatea de administrare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 176 din 10 iulie 2010, modificată și completată prin Directiva Delegată (UE) 2021/1270 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei 2010/43/UE în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM).”

CAPITOLUL II

Dispoziții tranzitorii și finale

Art. II. - Societățile de administrare a investițiilor și societățile de investiții autorizate la data intrării în vigoare a prezentei legi au obligația ca, în termen de 60 de zile de la această dată, să își adapteze documentele de funcționare și activitatea la prevederile prezentei legi.

Art. III. - Cererile de autorizare în curs de soluționare la data intrării în vigoare a prezentei legi vor fi completate, în termen de 45 de zile de la această dată, în conformitate cu prevederile art. I.

Art. IV. - Prezenta lege intră în vigoare la 10 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Tabel cuprinzând propunerile și observațiile Ministerului Justiției pe marginea proiectului de Lege 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

(adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 7543/08.03.2022)

Legendă:

~~Text tăiat cu o linie~~ – prevederi propuse spre a fi eliminate/ modificate prin proiectul de Lege (coloana 3)

Text aldin subliniat – prevederi propuse spre a fi introduse în proiectul de Lege (coloana 3)

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	7. Proiect de lege pentru modificarea și completarea O.U.G. 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 Parlamentul României adoptă prezenta lege.	3. -	4. Proiect de lege pentru modificarea și completarea O.U.G. 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 Parlamentul României adoptă prezenta lege.
	CAPITOLUL I Modificarea și completarea Ordonanței de urgență nr. 32/2012	-	CAPITOLUL I Modificarea și completarea Ordonanței de urgență nr. 32/2012

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	2.	3.	4.
	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		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
Art. I.	Art. I. - Ordonanța 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, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, se modifică și se completează după cum urmează:		Art. I. - Ordonanța 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, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:
Art. I Pct. 1	1. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 3 se introduce un nou punct, punctul 3 ¹ , cu următorul cuprins: "3 ¹ . - factori de durabilitate - factori de durabilitate astfel cum sunt definiți la	-	1. La articolul 3 alineatul (1), după punctul se introduce un nou punct, punctul 3 ¹ , cu următorul cuprins: "3 ¹ . - factori de durabilitate - factori de durabilitate astfel cum sunt definiți la

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	2. articolul 2 punctul 24 din Regulamentul (UE) 2019/2088”	3.	4. articolul 2 punctul 24 din Regulamentul (UE) 2019/2088”
Art.1 Pct.2	2. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 20 se introduce un nou punct, punctul 20 ¹ , cu următorul cuprins: „20 ¹ . risc legat de durabilitate - risc legat de durabilitate astfel cum este definit la articolul 2 punctul 22 din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului;”	-	2. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 20 se introduce un nou punct, punctul 20 ¹ , cu următorul cuprins: „20 ¹ . risc legat de durabilitate - risc legat de durabilitate astfel cum este definit la articolul 2 punctul 22 din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului;”
Art.1 Pct.	3. La articolul 16, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1 ¹), cu următorul cuprins: „(1 ¹) S.A.I. trebuie să stabilească, să implementeze și să mențină politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc legate de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității sale.”		3. La articolul 16, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1 ¹), cu următorul cuprins: „(1 ¹) S.A.I. trebuie să stabilească, să implementeze și să mențină politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc legat de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității sale.”
Art.1 Pct.4	4. La articolul 16, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins: “(2) În vederea respectării prevederilor alin. (1) și alin. (1 ¹), S.A.I. trebuie să ia în considerare natura, dimensiunea și	-	4. La articolul 16, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins: “(2) În vederea respectării prevederilor alin. (1) și alin. (1 ¹), S.A.I. trebuie să ia în considerare natura, dimensiunea și

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	2. complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.”	3.	4. complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.”
Art. 1 Pct. 5	5. La articolul 17, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alin. (3 ¹) și alin.(3 ²), cu următorul cuprins: ” (3 ¹) S.A.I. se asigură că integrează riscurile legate de durabilitate în administrarea O.P.C.V.M.. (3 ²) S.A.I. se asigură că, în scopurile prevăzute la alin. (1) – (3), deține resursele și expertiza necesare pentru integrarea efectivă a riscurilor legate de durabilitate.”	-	5. La articolul 17, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alin. (3 ¹) și alin.(3 ²), cu următorul cuprins: ”(3 ¹) S.A.I. se asigură că integrează riscurile legate de durabilitate în administrarea O.P.C.V.M.. (3 ²) S.A.I. se asigură că, în scopurile prevăzute la alin. (1) – (3), deține resursele și expertiza necesare pentru integrarea efectivă a riscurilor legate de durabilitate.”
Art. 1 Pct. 6	6. La articolul 17, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins: ”(4) În vederea respectării prevederilor alin. (1) - (3 ²), S.A.I. trebuie să ia în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.”	-	6. La articolul 17, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins: ”(4) În vederea respectării prevederilor alin. (1) - (3 ²), S.A.I. trebuie să ia în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.”
Art. 1 Pct. 7	7. La articolul 21 alineatul (2), după litera f) se introduce o nouă literă, lit. g), cu următorul cuprins:	-	7. La articolul 21 alineatul (2), după litera f) se introduce o nouă literă, lit. g), cu următorul cuprins:

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	<p>2.</p> <p>„g) sunt responsabili cu asigurarea de către S.A.I. a integrării riscurilor legate de durabilitate în activitățile sale prevăzute la lit. a) - f).”</p>	<p>3.</p>	<p>4.</p> <p>„g) sunt responsabili cu asigurarea de către S.A.I. a integrării riscurilor legate de durabilitate în activitățile sale prevăzute la lit. a) - f).”</p>
Art. I Pct. 8	<p>8. La articolul 29 alineatul (2), după litera b) se introduce o nouă literă, lit. c), cu următorul cuprins: ”c) interesele unui O.P.C.V.M. ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate.”</p>		<p>8. La articolul 29 alineatul (2), după litera b) se introduce o nouă literă, lit. c), cu următorul cuprins: ”c) interesele unui O.P.C.V.M. ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate.”</p>
Art. I Pct. 9	<p>9. La articolul 29, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins: ”(3) Atunci când S.A.I. identifică tipurile de conflicte de interese a căror existență poate aduce atingere intereselor unui O.P.C.V.M., S.A.I. includ aceste tipuri de conflicte de interese care pot apărea ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate în procesele și sistemele lor, precum și în controalele lor interne. Printre aceste conflicte de interese se numără cele generate de remunerațiile sau tranzacțiile personale ale personalului relevant, cele care ar putea da naștere la dezinformare în privința aspectelor ecologice, la vânzare inadecvată sau la</p>	<p>Observație MJ: 1. La art. I pct. 9 sintagma „se pot număra” lipsește norma propusă de caracter dispozitiv, fiind necesară reformularea acesteia în conformitate cu art. 8 alin. (1) și (2) din Legea nr. 24/2000: „(1) <i>Proiectele de legi, propunerile legislative și celelalte proiecte de acte normative se redactează în forma prescriptivă proprie normelor juridice.</i> (2) <i>Prin modul de exprimare actul normativ trebuie să asigure dispozițiilor sale un caracter obligatoriu.</i>”</p> <p>Obs. ASF Propunere preluată Teza a 2-a a fost reformulată, după cum urmează:</p>	<p>9. La articolul 29, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins: ”(3) Atunci când S.A.I. identifică tipurile de conflicte de interese a căror existență poate aduce atingere intereselor unui O.P.C.V.M., S.A.I. includ aceste tipuri de conflicte de interese care pot apărea ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate în procesele și sistemele lor, precum și în controalele lor interne. Printre aceste conflicte de interese se numără cele generate de remunerațiile sau tranzacțiile personale ale personalului relevant, cele care ar putea da naștere la dezinformare în privința aspectelor ecologice, la vânzare inadecvată sau la</p>

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	<p>2.</p> <p>prezentarea de date eronate cu privire la strategiile de investiții, precum și conflictele de interese între diferitele O.P.C.V.M.-uri administrate de aceeași societate de administrare.”</p>	<p>3.</p> <p>9. La articolul 29, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:</p> <p>„(3) Atunci când SAI identifică tipurile de conflicte de interese a căror existență poate aduce atingere intereselor unui OPCVM, SAI include aceste tipuri de conflicte de interese care pot apărea ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate în procesele și sistemele lor, precum și în controalele lor interne.</p> <p>Printre aceste conflicte de interese se pot număra cele generate de remunerațiile sau tranzacțiile personale ale personalului relevant, cele care ar putea da naștere la dezinformare în privința aspectelor ecologice, la vânzare inadecvată sau la prezentarea de date eronate cu privire la strategiile de investiții, precum și conflictele de interese între diferitele OPCVM-uri administrate de aceeași societate de administrare”</p>	<p>4.</p> <p>prezentarea de date eronate cu privire la strategiile de investiții, precum și conflictele de interese între diferitele O.P.C.V.M.-uri administrate de aceeași societate de administrare.”</p>
Art. I Pet. 10	<p>10. La articolul 37, după alineatul (5) se introduc două noi alineate, alin. (6) și alin. (7), cu următorul cuprins:</p> <p>”(6) S.A.I. are obligația, pe toată durata de funcționare, să ia în considerare riscurile</p>		<p>10. La articolul 37, după alineatul (5) se introduc două noi alineate, alin. (6) și (7), cu următorul cuprins:</p> <p>”(6) S.A.I. are obligația, pe toată durata de funcționare, să ia în considerare riscurile</p>

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	<p>2. legate de durabilitate, în vederea respectării prevederilor alin. (1) - (5). (7) Atunci când S.A.I. ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, conform art. 4 alin. (1) lit. (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau conform art. 4 alin. (3) sau alin. (4) din regulamentul menționat. S.A.I.-ul respectiv ține seama de aceste efecte negative principale atunci când se conformează cerințelor de diligență necesare, precum și regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.”</p>	<p>3.</p>	<p>4. legate de durabilitate, în vederea respectării prevederilor alin. (1) - (5). (7) Atunci când S.A.I. ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, conform art. 4 alin. (1) lit. (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau conform art. 4 alin. (3) sau alin. (4) din regulamentul menționat. S.A.I.-ul respectiv ține seama de aceste efecte negative principale atunci când se conformează cerințelor de diligență necesare, precum și regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.”</p>
Art. I Pct. II	<p>11. La articolul 44, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins: ”(2) Politica de administrare a riscului prevăzută la alin. (1) trebuie să cuprindă procedurile necesare pentru a permite S.A.I. să evalueze pentru fiecare O.P.C.V.M. pe care îl administrează expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate, la riscurile legate de durabilitate și la riscul de contraparte.</p>	-	<p>11. La articolul 44, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins: ”(2) Politica de administrare a riscului prevăzută la alin. (1) trebuie să cuprindă procedurile necesare pentru a permite S.A.I. să evalueze pentru fiecare O.P.C.V.M. pe care îl administrează expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate, la riscurile legate de durabilitate și la riscul de contraparte.</p>

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	<p>2.</p> <p>precum și expunerea O.P.C.V.M.-ului la toate celelalte riscuri relevante, inclusiv la riscul operațional, care pot fi semnificative pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat.”</p>	<p>3.</p>	<p>4.</p> <p>precum și expunerea O.P.C.V.M.-ului la toate celelalte riscuri relevante, inclusiv la riscul operațional, care pot fi semnificative pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat.”</p>
Art. 1 Pct. 12	<p>12. La articolul 72, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alineatele (4) și (5), cu următorul cuprins:</p> <p>“(4) Societățile de investiții stabilesc, implementează și mențin pe toată durata de funcționare politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc legat de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității sale. Atunci când societățile de investiții iau în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, conform art. 4 alin. (1) lit. (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau conform art. 4 alin. (3) sau alin. (4) din regulamentul menționat, societățile de investiții respective țin seama de aceste efecte negative principale atunci când se conformează cerințelor de diligență</p>	-	<p>12. La articolul 72, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alineatele (4) și (5), cu următorul cuprins:</p> <p>“(4) Societățile de investiții stabilesc, implementează și mențin pe toată durata de funcționare politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc legat de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității sale. Atunci când societățile de investiții iau în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, conform art. 4 alin. (1) lit. (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau conform art. 4 alin. (3) sau alin. (4) din regulamentul menționat, societățile de investiții respective țin seama de aceste efecte negative principale atunci când se conformează cerințelor de diligență</p>

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	<p>2. necesare, regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.</p> <p>(5) În vederea respectării prevederilor alin. (4), societățile de investiții se asigură că dețin resursele și expertiza necesare pentru integrarea efectivă a riscurilor legate de durabilitate, luând în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.”</p>	<p>3.</p>	<p>4.</p> <p>necesare, regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.</p> <p>(5) În vederea respectării prevederilor alin. (4), societățile de investiții se asigură că dețin resursele și expertiza necesare pentru integrarea efectivă a riscurilor legate de durabilitate, luând în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.”</p>
Art. I Pct. 13	<p>13. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, punctul 2 se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>”2. Directiva 2010/43/UE a Comisiei din 1 iulie 2010 de punere în aplicare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice, conflictele de interese, regulile de conduită, administrarea riscului și conținutul contractului dintre depozitar și societatea de administrare, publicată în</p>	-	<p>13. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, punctul 2 se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>”2. Directiva 2010/43/UE a Comisiei din 1 iulie 2010 de punere în aplicare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice, conflictele de interese, regulile de conduită, administrarea riscului și conținutul contractului dintre depozitar și societatea de administrare, publicată în</p>

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	<p>2.</p> <p>Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 176 din 10 iulie 2010, modificată și completată prin Directiva Delegată (UE) 2021/1270 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei 2010/43/UE în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM).”</p>	<p>3.</p>	<p>4.</p> <p>Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 176 din 10 iulie 2010, modificată și completată prin Directiva Delegată (UE) 2021/1270 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei 2010/43/UE în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM).”</p>
		<p>Observație MJ:</p> <p>„3. În măsura în care, la data intrării în vigoare a prezentului proiect de Lege sunt afectate raporturi sau situații juridice născute sub vechea reglementare, dar care nu i-au produs în întregime efectele până la data intrării în vigoare a noii reglementări, este necesară reglementarea unor soluții pentru aceste situații sub forma unor dispoziții tranzitorii - a se vedea, în acest sens, art. 26 și art. 54 din Legea nr. 24/2000, republicată. Astfel, se va avea în vedere respectarea principiului neretroactivității legii în sensul în care reglementările propuse nu pot să vizeze</p>	

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	2.	3.	4.
	CAPITOLUL II Dispoziții finale	<p><i>facta praeterita</i>, respectiv drepturi născute și stinse înainte de intrarea în vigoare a prezentei legi, o extindere a aplicării dispozițiilor acestei legi asupra acestor situații ar echivala cu o negare a principiului neretroactivității legii civile, consacrat de art. 15 alin. (2) din Constituție.”</p> <p><u>Obs. ASF</u> Propunere preluată în sensul modificării titlului Capitolului II și includerii de prevederi tranzitorii la articolul II</p>	CAPITOLUL II Dispoziții tranzitorii și finale
Art. II	Art. II. - A.S.F. poate emite reglementări în aplicarea prevederilor prezentei legi, cu luarea în considerare a standardelor tehnice adoptate de Comisia Europeană și a orientărilor emise de ESMA în legătură cu alte activități specifice pieței de capital.	<p>Observație MJ:</p> <p>„2. Se impune eliminarea art. II din proiect întrucât Autoritatea de Supraveghere Financiară urmează a emite reglementări în baza actului normativ supus modificării și completării OUG nr. 32/2012”.</p>	<p>Art. II. - <u>Societățile de administrare a investițiilor și societățile de investiții autorizate la data intrării în vigoare a prezentei legi au obligația ca, în termen de 60 de zile de la această dată, să își</u></p>

¹ De asemenea, competența ASF de a emite reglementări este prevăzută și de art. 3 alin. (1) lit. b) din OUG nr. 93/2012.

Ref. la: 1.	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021 2.	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF 3.	Forma finală propusă 4.
	<p>Obs. ASF</p> <p>Propunere preluată</p> <p>Propunem preluarea propunerii MJ și reformularea art. II în vederea introducerii de dispoziții tranzitorii, conform propunerii MJ menționată anterior.</p> <p>De asemenea, propunem preluarea recomandării MJ de la pct. 3 din adresă în sensul completării "<i>proiectului de lege cu dispoziții tranzitorii</i>".</p> <p>Art. II. - <u>Societățile de administrare a investițiilor și societățile de investiții autorizate la data intrării în vigoare a prezentei legi au obligația ca, în termen de 60 de zile de la această dată, să își adapteze documentele de funcționare și activitatea la prevederile prezentei legi.</u></p> <p>Art. III. - <u>Cererile de autorizare în curs de soluționare la data intrării în vigoare a prezentei legi vor fi completate, în termen de 45 de zile de la această dată, în conformitate cu prevederile art. I.</u></p>	<p>adaptez documentele de funcționare și activitatea la prevederile prezentei legi.</p> <p>Art. III. - <u>Cererile de autorizare în curs de soluționare la data intrării în vigoare a prezentei legi vor fi completate, în termen de 45 de zile de la această dată, în conformitate cu prevederile art. I.</u></p>	

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	2.	3.	4.
Art. IV	Art. III. - Prezenta lege intră în vigoare la 10 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.	<p>Obs. ASF Dispozițiile tranzitorii nou introduse la art. II și III au scopul de a clarifica aspectele legate de termenul în care societățile de administrare a investițiilor și societățile de investiții trebuie să își adapteze documentele de funcționare și activitatea, în conformitate cu dispozițiile acestui proiect, precum și de aplicabilitatea prevederilor din proiect, în cazul cererilor de autorizare nesoluționate la data intrării în vigoare a Legii;</p> <p>Propunere ASF: Renumerotarea articolului, după cum urmează: Art. III. IV. - Prezenta lege intră în vigoare la 10 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.</p>	Art. IV. - Prezenta lege intră în vigoare la 10 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.
		<p>Observații MJ: „4. Referitor la mențiunile din cuprinsul Expunerii de motive”, Secțiunea a 7 -a.</p>	

2 potrivit căror: „Proiectul de lege va fi publicat pe site-ul Ministerului Finanțelor (...)”

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	2.	<p>3.</p> <p>pct. 1, semnalăm că este necesară respectarea procedurii transparenței decizionale anterior supunerii proiectului de act normativ spre avizare de către autoritățile publice^{3,7}.</p> <p>„5. Având în vedere obiectul de reglementare al proiectului de lege ce vizează intervenții normative asupra legislației în domeniul pieței de capital și ținând cont de faptul ca potrivit art. 3 alin. (1) din HG nr. 700/2012⁴. Autoritatea Națională pentru Protecția Consumatorilor „<i>avizează proiecte de acte normative în domeniul protecției consumatorilor cu privire la fabricarea, ambalarea, etichetarea, conservarea, depozitarea, transportul, importul, comercializarea produselor, prestarea serviciilor, inclusiv a serviciilor financiare, precum și interzicerea</i>”</p>	4.

³ ... în conformitate cu art. 7 alin. (2) teza I din Legea nr. 25/2003: „*Anunțul referitor la elaborarea unui proiect de act normativ va fi adus la cunoștința publicului, în condițiile alin. (1), cu cel puțin 30 de zile lucrătoare înainte de supunerea spre avizare de către autoritățile publice*”.

⁴ privind organizarea și funcționarea Autorității Naționale pentru Protecția Consumatorilor

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	2.	3. penalităților asimetrice dintre client și prestatorul de servicii publice și alte servicii de interes general pentru abaterile contractuale, astfel încât acestea să nu pună în pericol viața, sănătatea sau securitatea consumatorilor ori să afecteze drepturile și interesele lor legitime pentru Protecția Consumatorilor” considerăm necesară avizarea proiectului de Lege inclusiv de către această instituție publică.”	4.
		<p>„6. Având în vedere mențiunea din Secțiunea a 6-a pct. 5 din Expunerea de motive, potrivit căreia proiectul de act normativ va fi spus avizării Consiliului Concurenței, apreciem necesară completarea documentației dosarului cu acest din urmă aviz.”</p> <p>Obs. ASF Propunere preluată: În ceea ce privește observațiile MJ de la pct. 4, 5, și 6, precizăm că acestea nu sunt de competența A.S.F., urmând a fi soluționate corespunzător în cadrul procesului de avizare interministerială prin grija MF.</p>	

Ref. la:	Forma proiectului de lege transmisă la MF cu adresa nr. P 2636/02.12.2021	Propuneri și observații Ministerul Justiției/ASF	Forma finală propusă
1.	2.	3. Observații MJ: „7. În temeiul art. 17 din Regulamentul aprobat prin HG nr. 561/2009 ⁵ , este necesară atașarea tabelului comparativ având în vedere că prezentul proiect de act normativ conține modificări ale Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012.” Observație ASF: Propunerea MJ a fost preluată. Tabelul comparativ este prezentat în anexa nr. 3 la noiă.	4.

⁵ ... pentru aprobarea Regulamentului privind procedurile, la nivelul Guvernului, pentru elaborarea, avizarea și prezentarea proiectelor de documente de politici publice, a proiectelor de acte normative, precum și a altor documente, în vederea adoptării aprobării.

Tabel comparativ al proiectului de lege pentru modificarea și completarea O.U.G. 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, cu reglementarea în vigoare

Nr. crt.	Forma actului normativ în vigoare	Forma finală propusă prin proiectul de Lege
1	2	3
		<p>Proiect de lege pentru modificarea și completarea O.U.G. 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</p> <p>Parlamentul României adoptă prezenta lege.</p>
		<p>CAPITOLUL I</p> <p>Modificarea și completarea Ordonanței de urgență 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</p>
		<p>Art.1. - Ordonanța 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, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:</p>

Nr. crt.	Forma actului normativ în vigoare	Forma finală propusă prin proiectul de Lege
1	2	3
		<p>1. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 3 se introduce un nou punct, punctul 3¹, cu următorul cuprins: "3¹. factori de durabilitate - factori de durabilitate astfel cum sunt definiți la art. 2 pct. 24 din Regulamentul (UE) 2019/2088;"</p>
		<p>2. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 20 se introduce un nou punct, punctul 20¹, cu următorul cuprins: "20¹. risc legat de durabilitate - risc legat de durabilitate astfel cum este definit la art. 2 pct. 22 din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului;"</p>
	<p>Art. 16. - (1) În aplicarea prevederilor art. 15, S.A.I. trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) să stabilească, să implementeze și să mențină proceduri privind procesul decizional și o structură organizatorică care precizează în mod clar și documentat structurile ierarhice de raportare, precum și să aloce funcțiile și responsabilitățile aferente acestor structuri; b) să se asigure că persoanele relevante ale S.A.I. cunosc procedurile pe care trebuie să le urmeze în scopul ducerii la îndeplinire în mod concret a responsabilităților acestora; c) să stabilească, să implementeze și să mențină mecanisme corespunzătoare de control intern destinate asigurării respectării deciziilor și procedurilor la toate nivelele ierarhice ale S.A.I.; 	<p>3. La articolul 16, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1), cu următorul cuprins: "(1) S.A.I. trebuie să stabilească, să implementeze și să mențină politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc legat de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității sale."</p>

Nr. crt.	Forma actului normativ în vigoare	Forma finală propusă prin proiectul de Lege
1	<p style="text-align: center;">2</p> <p>d) să stabilească, să implementeze și să mențină un sistem eficient de raportare și comunicare internă la toate nivelele ierarhice relevante ale S.A.I., precum și schimburi eficiente de informații cu terții implicați;</p> <p>e) să mențină înregistrări corespunzătoare și ordonate ale activității și ale organizării interne a S.A.I.;</p>	<p style="text-align: center;">3</p>
	<p>Art. 16. - (2) În vederea respectării prevederilor alin. (1), S.A.I. trebuie să ia în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.</p>	<p>4. La articolul 16, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>“(2) În vederea respectării prevederilor alin. (1) și alin. (1¹), S.A.I. trebuie să ia în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.”</p>
<p>Art. 17. -</p> <p>....</p>	<p>(4) În vederea respectării prevederilor alin. (1) - (3), S.A.I. trebuie să ia în considerare natura, dimensiunea și</p>	<p>5. La articolul 17, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alin. (3¹) și alin.(3²), cu următorul cuprins:</p> <p>“(3¹) S.A.I. se asigură că integrează riscurile legate de durabilitate în administrarea O.P.C. V.M..</p> <p>(3²) S.A.I. se asigură că, în scopurile prevăzute la alin. (1) – (3), deține resursele și expertiza necesare pentru integrarea efectivă a riscurilor legate de durabilitate.”</p> <p>6. La articolul 17, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>“(4) În vederea respectării prevederilor alin. (1) - (3²), S.A.I. trebuie să ia în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama</p>

Nr. crt.	Forma actului normativ în vigoare	Forma finală propusă prin proiectul de Lege
1	<p align="center">2</p> <p>complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.</p> <p>Art. 21. - ... (2) S.A.I. trebuie să se asigure că directorii/membrii directoratului: a) sunt responsabili de aplicarea politicii generale de investiții pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat, definită conform prospectului, în regulile fondului sau în actele constitutive ale societății de investiții, după caz; b) aprobă strategiile de investiții pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat; c) sunt responsabili cu asigurarea de către S.A.I. a unei funcții permanente și eficiente de control intern, conform art. 22; d) se asigură și verifică periodic că politica generală de investiții, strategiile de investiții și limitele de risc ale fiecărui O.P.C.V.M. administrat sunt implementate și respectate în mod corespunzător și eficient, chiar dacă funcția de administrare a riscului este delegată către un terț; e) aprobă și verifică periodic caracterul adecvat al procedurilor interne de adoptare a deciziilor de investiții pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat, pentru a se asigura că aceste decizii sunt compatibile cu strategiile de investiții aprobate; f) aprobă și verifică periodic politica de administrare a riscului și măsurile, procesele și tehnicile de implementare a</p>	<p align="center">3</p> <p>serviciilor și activităților desfășurate.”</p> <p>7. La articolul 21 alineatul (2), după litera f) se introduce o nouă literă, lit. g), cu următorul cuprins: “g) sunt responsabili cu asigurarea de către S.A.I. a integrării riscurilor legate de durabilitate în activitățile sale prevăzute la lit. a) - f).”</p>

Nr. crt.	Forma actului normativ în vigoare	Forma finală propusă prin proiectul de Lege
1	<p>2</p> <p>acestia, conform art. 44, inclusiv sistemul de limite de risc, pentru fiecare O.P.C.V.M. pe care îl administrează.</p> <p>Art. 29. –</p> <p>.....</p> <p>(2) S.A.I. trebuie ca, la identificarea tipurilor de conflicte de interese, să ia în considerare:</p> <p>a) interesele S.A.I., inclusiv pe cele care decurg din apartenența la un grup sau din prestarea serviciilor și a activităților, interesele clienților și obligația S.A.I. față de O.P.C.V.M.;</p> <p>b) interesele a două sau mai multe O.P.C.V.M.-uri pe care le administrează.</p>	<p>3</p> <p>8. La articolul 29 alineatul (2), după litera b) se introduce o nouă literă, lit. c), cu următorul cuprins:</p> <p>”c) interesele unui O.P.C.V.M. ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate.”</p>
	<p>Art. 29. –</p>	<p>9. La articolul 29, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:</p> <p>”(3) Atunci când S.A.I. identifică tipurile de conflicte de interese a căror existență poate aduce atingere intereselor unui O.P.C.V.M., S.A.I. includ aceste tipuri de conflicte de interese care pot apărea ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate în procesele și sistemele lor, precum și în controalele lor interne. Printre aceste conflicte de interes se numără cele generate de remunerațiile sau tranzacțiile personale ale personalului relevant, cele care ar putea da naștere la dezinformare în privința aspectelor ecologice, la vânzare inadecvată sau la prezentarea de date eronate cu privire la strategiile de investiții, precum și conflictele de interese între diferitele O.P.C.V.M.-uri administrate de aceeași societate de</p>

Nr. crt.	Forma actului normativ în vigoare	Forma finală propusă prin proiectul de Lege
1	2	3
	<p>Art. 37. –</p>	<p>administrare.”</p> <p>10. La articolul 37, după alineatul (5) se introduce două noi alineate, alin. (6) și (7), cu următorul cuprins:</p> <p>“(6) S.A.I. are obligația, pe toată durata de funcționare, să ia în considerare riscurile legate de durabilitate, în vederea respectării prevederilor alin. (1) - (5).</p> <p>(7) Atunci când S.A.I. ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, conform art. 4 alin. (1) lit. (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau conform art. 4 alin. (3) sau alin. (4) din regulamentul menționat, S.A.I.-ul respectiv ține seama de aceste efecte negative principale atunci când se conformază cerințelor de diligență necesare, precum și regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.”</p>
	<p>Art. 44.</p> <p>(2) Politica de administrare a riscului prevăzută la alin. (1) trebuie să cuprindă procedurile necesare pentru a permite S.A.I. să evalueze pentru fiecare O.P.C.V.M. pe care îl administrează expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate și la riscul de contraparte, precum și expunerea O.P.C.V.M.-ului la toate celelalte riscuri relevante, inclusiv la riscul operațional, care pot fi semnificative pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat.</p>	<p>11. La articolul 44, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:</p> <p>“(2) Politica de administrare a riscului prevăzută la alin. (1) trebuie să cuprindă procedurile necesare pentru a permite S.A.I. să evalueze pentru fiecare O.P.C.V.M. pe care îl administrează expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate, la riscurile legate de durabilitate și la riscul de contraparte, precum și expunerea O.P.C.V.M.-ului la toate celelalte riscuri relevante, inclusiv la riscul operațional, care pot fi semnificative pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat.”</p>

Nr. crt.	Forma actului normativ în vigoare	Forma finală propusă prin proiectul de Lege
1	<p style="text-align: center;">2</p> <p>Art. 72. –</p>	<p style="text-align: center;">3</p> <p>12. La articolul 72, după alineatul (3) se introduce două noi alineate, alineatele (4) și (5), cu următorul cuprins: ”(4) Societățile de investiții stabilesc, implementează și mențin pe toată durata de funcționare politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc legat de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității sale. Atunci când societățile de investiții iau în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, conform art. 4 alin. (1) lit. (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau conform art. 4 alin. (3) sau alin. (4) din regulamentul menționat, societățile de investiții respective în seama de aceste efecte negative principale atunci când se conformează cerințelor de diligență necesare, regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese. (5) În vederea respectării prevederilor alin. (4), societățile de investiții se asigură că dețin resursele și expertiza necesare pentru integrarea efectivă a riscurilor legate de durabilitate, luând în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.”</p> <p>13. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, punctul 2 se modifică și va avea următorul cuprins: ”2. Directiva 2010/43/UE a Comisiei din 1 iulie 2010 de punere în aplicare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele</p>
	<p>Prezenta ordonanță de urgență transpune: ... 2. Directiva 2010/43/UE a Comisiei din 1 iulie 2010 de punere în aplicare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele</p>	

Nr. crt.	Forma actului normativ în vigoare	Forma finală propusă prin proiectul de Lege
1	<p style="text-align: center;">2</p> <p>organizatorice, conflictele de interese, regulile de conduită, administrarea riscului și conținutul contractului dintre depozitar și societatea de administrare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 176 din 10 iulie 2010;</p>	<p style="text-align: center;">3</p> <p>și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice, conflictele de interese, regulile de conduită, administrarea riscului și conținutul contractului dintre depozitar și societatea de administrare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 176 din 10 iulie 2010, modificată și completată prin Directiva Delegată (UE) 2021/1270 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei 2010/43/UE în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM).”</p>
		CAPITOLUL II Dispoziții tranzitorii și finale
		<p>Art. II. - Societățile de administrare a investițiilor și societățile de investiții autorizate la data intrării în vigoare a prezentei legi au obligația ca, în termen de 60 de zile de la această dată, să își adapteze documentele de funcționare și activitatea la prevederile prezentei legi.</p>
		<p>Art. III. - Cererile de autorizare în curs de soluționare la data intrării în vigoare a prezentei legi vor fi completate, în termen de 45 de zile de la această dată, în conformitate cu prevederile art. I.</p>
		<p>Art. IV. - Prezenta lege intră în vigoare la 10 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.</p>

EXPUNERE DE MOTIVE

Secțiunea 1

Titlul proiectului de act normativ

LEGE

pentru modificarea și completarea O.U.G. 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

Secțiunea a 2-a

Motivul emiterii actului normativ

1. Descrierea situației actuale

Prezentul proiect de lege are ca scop modificarea și completarea unui act normativ cu incidență asupra activității desfășurate de societățile de administrare/societățile de investiții, generat de necesitatea transpunerii Directivei Delegate (UE) 2021/1270 la nivel național.

Acest act normativ este:

Ordonanța 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, cu modificările și completările ulterioare, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare

1.1. Transpunerea legislației comunitare sau crearea cadrului pentru aplicarea directă a acesteia

Prin prezentul proiect de act normativ se are în vedere transpunerea totală în legislația națională a prevederilor Directivei (UE) 2021/1270 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei 2010/43/UE în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM)

2. Schimbări preconizate

În data de **02 august 2021** a fost publicat în Jurnalul Oficial al U.E., Directiva (UE) 2021/1270 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei 2010/43/UE în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate

MF nr. 44.724/23 od. 2022.

și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) care a intrat în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (22 august 2021) și are termen de transpunere 31 iulie 2022, aplicarea cadrului legal național de transpunere impunându-se începând cu 01 august 2022.

Precizăm că Directiva (UE) 2021/1270 are scopul de a asigura coerența între Regulamentul (UE) 2019/2088 și Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013, în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), precum și pentru a se menține un standard ridicat de protecție a investitorilor, atunci când se identifică tipurile de conflicte de interese a căror existență poate aduce atingere intereselor unui OPCVM. Astfel, atunci când identifică tipurile de conflicte de interese a căror existență poate aduce atingere intereselor unui OPCVM, societățile de administrare/societățile de investiții autoadministrare trebuie să includă conflictele de interese care pot apărea ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate în procesele și sistemele lor, precum și în controalele lor interne. Printre aceste conflicte de interese se pot număra cele generate de remunerațiile sau tranzacțiile personale ale personalului relevant, cele care ar putea da naștere la dezinformare în privința aspectelor ecologice, la vânzare inadecvată sau la prezentarea de date eronate cu privire la strategiile de investiții, precum și conflictele de interese între diferitele OPCVM-uri administrate de aceeași societate de administrare.

În continuare sunt prezentate principalele modificări și completări ale O.U.G. nr. 32/2012, introduse prin prezentul proiect de lege, ce vizează transpunerea la nivel național a prevederilor Directivei (UE) 2021/1270:

Ordonanța 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, cu modificările și completările ulterioare, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare

Modificările și completările acestei ordonanțe de urgență se referă în principal la:

- introducerea definițiilor prevăzute la art.2 punctul 22 și punctul 24 din Regulamentul (UE) 2019/2088 în ceea ce privește "*riscul legat de durabilitate*" și "*factori de durabilitate*", precum și
- introducerea unor prevederi din care să rezulte că S.A.I./societatea de investiții stabilește, implementează și menține pe toată durata de funcționare politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc legat de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității desfășurate pe piața de capital, iar atunci când S.A.I.-ul/societatea de investiții autoadministrată identifică tipurile de conflicte de interese a căror existență poate aduce atingere intereselor unui OPCVM, aceste entități trebuie să includă aceste tipuri de conflicte de interese care

pot apărea ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate în procesele și sistemele lor, precum și în controalele lor interne. Printre aceste conflicte de interese se pot număra cele generate de remunerațiile sau tranzacțiile personale ale personalului relevant, cele care ar putea da naștere la dezinformare în privința aspectelor ecologice, la vânzare inadecvată sau la prezentarea de date eronate cu privire la strategiile de investiții, precum și conflictele de interese între diferitele OPCVM-uri administrate de aceeași societate de administrare.

- introducerea unor prevederi din care să rezulte că S.A.I./societatea de investiții ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, astfel cum se descrie la articolul 4 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau astfel cum se cere la articolul 4 alineatul (3) sau alineatul (4) din regulamentul menționat, S.A.I.-ul respectiv ține seama de aceste efecte negative principale atunci când se conformează cerințelor de diligență necesare, precum și regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.

Prin urmare, modificările și completările aduse Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012, astfel cum sunt detaliate mai sus, sunt necesare în vederea alinierii/actualizării regulilor și procedurilor aplicabile SAI/societăților de investiții autoadministrare contemplate, în prezent, în ordonanță cu prevederile directivei europene cu privire la riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), astfel cum sunt transpuse prin proiectul de lege.

3. Alte informații

Nu este cazul.

Secțiunea a 3-a

Impactul socio-economic al proiectului de act normativ

1. Impactul macro-economic

Adoptarea prezentului act normativ are impact asupra domeniului pieței de capital și asupra societăților de administrare/societăților de investiții autoadministrare, în general prin completarea cadrului legal necesar cu privire la riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama aceste entități, prin atingerea următoarelor aspecte:

- S.A.I./societatea de investiții trebuie să stabilească, să implementeze și să mențină politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc legat de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității sale. Atunci când S.A.I./societatea de investiții ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate,

astfel cum se descrie la articolul 4 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau astfel cum se cere la articolul 4 alineatul (3) sau alineatul (4) din regulamentul menționat, S.A.I./societatea de investiții autoadministrată ține seama de aceste efecte negative principale atunci când se conformează cerințelor de diligență necesare, precum și regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.

- S.A.I. trebuie să evalueze pentru fiecare O.P.C.V.M. pe care îl administrează expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate, la riscurile legate de durabilitate și la riscul de contraparte, precum și expunerea O.P.C.V.M.-ului la toate celelalte riscuri relevante, inclusiv la riscul operațional, care pot fi semnificative pentru fiecare O.P.C.V.M..

1¹. Impactul asupra mediului concurențial și domeniului ajutoarelor de stat

Proiectul de act normativ contribuie la asigurarea unor condiții de concurență echitabile, conferind în același timp o protecție mai uniformă a investitorilor.

Proiectul de lege nu contravine legislației din domeniul concurenței și reglementărilor comunitare în domeniul ajutorului de stat.

2. Impactul asupra mediului de afaceri

Noile prevederi propuse prin proiectul de lege au ca scop final alinierea legislației specifice organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) la cerințele/măsurile diferitelor acte normative emise de U.E. în vederea consolidării statutului pieței de capital românești ca piață emergentă, creând premisele unei stabilități legislative prudente și transparente în vederea atragerii unor noi categorii de investitori, ceea ce va avea un efect de stimulare și îmbunătățire a mediului de afaceri național.

2¹. Impactul asupra sarcinilor administrative

Nu este cazul.

2². Impactul asupra întreprinderilor mici și mijlocii

Nu este cazul.

3. Impactul social

Adoptarea prezentului proiect de act normativ are scopul creșterii accesului investitorilor în calitate de consumatori de servicii financiare, la produse de investiții create în România sau alte state membre, cu impact pozitiv asupra diversificării riscurilor.

4. Impactul asupra mediului

Nu este cazul.

Secțiunea a 4-a**Impactul financiar asupra bugetului general consolidat, atât pe termen scurt, pentru anul curent, cât și pe termen lung (pe 5 ani)**

- mii lei -

Indicatori		Anul curent	Următorii 4 ani				Media pe 5 ani
1		2	3	4	5	6	7
1.	Modificări ale veniturilor bugetare, plus/minus, din care:						
a)	buget de stat, din acesta:						
	(i) impozit pe profit						
	(ii) impozit pe venit						
b)	bugete locale:						
	(i) impozit pe profit						
c)	bugetul asigurărilor sociale de stat:						
	(i) contribuții de asigurări						
2.	Modificări ale cheltuielilor bugetare, plus/minus, din care:						
a)	buget de stat, din acesta:						
	(i) cheltuieli de personal						
	(ii) bunuri și servicii						
b)	bugete locale:						
	(i) cheltuieli de personal						

	(ii) bunuri și servicii						
c)	bugetul asigurărilor sociale de stat:						
	(i) cheltuieli de personal						
	(ii) bunuri și servicii						
3.	Impact financiar, plus/minus, din care:						
a)	buget de stat						
b)	bugete locale						
4.	Propuneri pentru acoperirea creșterii cheltuielilor bugetare						
5.	Propuneri pentru a compensa reducerea veniturilor bugetare						
6.	Calcul detaliate privind fundamentarea modificărilor veniturilor și/sau cheltuielilor bugetare						
7.	Alte informații						

Proiectul de act normativ nu are un astfel de impact deoarece nu propune introducerea unor scutiri sau exceptări de la plata de impozite de către participanții la piața de capital.

Secțiunea a 5-a

Efectele proiectului de act normativ asupra legislației în vigoare

1. Măsuri normative necesare pentru aplicarea prevederilor proiectului de act normativ:

a) Acte normative în vigoare ce vor fi modificate sau abrogate, ca urmare a intrării în vigoare a actului normativ

Nu este cazul.

b) Acte normative ce urmează a fi elaborate în vederea implementării noilor dispoziții

<p>Autoritatea de Supraveghere Financiară va modifica în mod corespunzător reglementările secundare în conformitate cu modificările și completările aduse prin proiectul de lege, dacă va fi cazul.</p>
<p>1¹. Compatibilitatea proiectului de act normativ cu legislația în domeniul achizițiilor publice</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>2. Conformitatea actului normativ cu legislația comunitară în cazul proiectelor ce transpun prevederi comunitare</p> <p>Proiectul de lege transpune prevederile Directivei (UE) 2021/1270 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei 2010/43/UE în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) care a intrat în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene (22 august 2021).</p>
<p>3. Măsuri normative necesare aplicării directe a actelor normative comunitare</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>4. Hotărâri ale Curții de Justiție a Uniunii Europene</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>5. Alte acte normative și/sau documente internaționale din care decurg angajamente, făcându-se referire la un anume acord, o anume rezoluție sau recomandare internațională ori la alt document al unei organizații internaționale:</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>6. Alte informații</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>Secțiunea a 6-a</p> <p>Consultările efectuate în vederea elaborării proiectului de act normativ</p>
<p>1. Informații privind procesul de consultare cu organizațiile neguvernamentale, institute de cercetare și alte organisme implicate</p> <p>Proiectul de lege va fi publicat spre consultare publică pe site-ul Ministerului Finanțelor în conformitate cu dispozițiile legale privind transparența decizională.</p>

<p>2. Fundamentarea alegerii organizațiilor cu care a avut loc consultarea, precum și a modului în care activitatea acestor organizații este legată de obiectul proiectului de act normativ</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>3. Consultările organizate cu autoritățile administrației publice locale, în situația în care proiectul de act normativ are ca obiect activități ale acestor autorități, în condițiile Hotărârii Guvernului nr. 521/2005 privind procedura de consultare a structurilor asociative ale autorităților administrației publice locale la elaborarea proiectelor de acte normative</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>4. Consultările desfășurate în cadrul consiliilor interministeriale în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 750/2005 privind constituirea consiliilor interministeriale permanente</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>5. Informații privind avizarea de către:</p> <p>a) Consiliul Legislativ: proiectul de lege va fi supus avizării</p> <p>b) Consiliul Suprem de Apărare a Țării: nu este cazul</p> <p>c) Consiliul Economic și Social: proiectul de lege va fi supus avizării</p> <p>d) Consiliul Concurenței: proiectul de lege va fi supus avizării</p> <p>e) Curtea de Conturi: nu este cazul</p>
<p>6. Alte informații</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p style="text-align: center;">Secțiunea a 7-a</p> <p style="text-align: center;">Activități de informare publică privind elaborarea și implementarea proiectului de act normativ</p>
<p>1. Informarea societății civile cu privire la necesitatea elaborării proiectului de act normativ</p> <p>Proiectul de lege va fi publicat pe site-ul Ministerului Finanțelor în conformitate cu dispozițiile legale privind transparența decizională, fiind transmis ulterior spre analiză și avizare interministerială.</p>
<p>2. Informarea societății civile cu privire la eventualele impact asupra mediului în urma implementării proiectului de act normativ, precum și efectele asupra sănătății și securității cetățenilor sau diversității biologice</p> <p>Nu este cazul.</p>

<p>Secțiunea a 8-a</p> <p>Măsuri de implementare</p>
<p>1. Măsurile de punere în aplicare a proiectului de act normativ de către autoritățile administrației publice centrale și/sau locale - înființarea unor noi organisme sau extinderea competențelor instituțiilor existente</p> <p>Nu este cazul.</p>
<p>2. Alte informații</p> <p>Nu este cazul.</p>

Față de cele prezentate, a fost elaborat *Proiectul de lege* pentru modificarea și completarea O.U.G. 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, pe care îl supunem aprobării.

MINISTRUL FINANTELOR,

Adrian ȘACIU

AVIZĂM FAVORABIL

PREȘEDINTELE
 AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

(Nicu MARCU



MINISTRUL AFACERILOR EXTERNE

Bogdan Lucian AURESCU

MINISTRUL JUSTIȚIEI

Marian-Cătălin PREDOIU



LEGE

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

-PROIECT-

Parlamentul României adoptă prezenta lege.

CAPITOLUL I

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

Art. I. - Ordonanța 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, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 435 din 30 iunie 2012, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare, se modifică și se completează după cum urmează:

1. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 3 se introduce un nou punct, punctul 3¹, cu următorul cuprins:

„3¹. factori de durabilitate - factori de durabilitate astfel cum sunt definiți la art. 2 pct. 24 din Regulamentul (UE) 2019/2088;”

2. La articolul 3 alineatul (1), după punctul 20 se introduce un nou punct, punctul 20¹, cu următorul cuprins:

„20¹. risc legat de durabilitate - risc legat de durabilitate astfel cum este definit la art. 2 pct. 22 din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului;”

3. La articolul 16, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin. (1¹), cu următorul cuprins:

„(1¹) S.A.I. trebuie să stabilească, să implementeze și să mențină politici și proceduri adecvate care



să identifice orice risc legat de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității sale.

4. La articolul 16, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

"(2) În vederea respectării prevederilor alin. (1) și alin. (1¹), S.A.I. trebuie să ia în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate."

5. La articolul 17, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alin. (3¹) și alin.(3²), cu următorul cuprins:

"(3¹) S.A.I. se asigură că integrează riscurile legate de durabilitate în administrarea O.P.C.V.M..

(3²) S.A.I. se asigură că, în scopurile prevăzute la alin. (1) – (3), deține resursele și expertiza necesare pentru integrarea efectivă a riscurilor legate de durabilitate."

6. La articolul 17, alineatul (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

"(4) În vederea respectării prevederilor alin. (1) - (3²), S.A.I. trebuie să ia în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate."

7. La articolul 21 alineatul (2), după litera f) se introduce o nouă literă, lit. g), cu următorul cuprins:

"g) sunt responsabili cu asigurarea de către S.A.I. a integrării riscurilor legate de durabilitate în activitățile sale prevăzute la lit. a) - f)."

8. La articolul 29 alineatul (2), după litera b) se introduce o nouă literă, lit. c), cu următorul cuprins:

"c) interesele unui O.P.C.V.M. ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate."

9. La articolul 29, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alin. (3), cu următorul cuprins:

"(3) Atunci când S.A.I. identifică tipurile de conflicte de interese a căror existență poate aduce atingere intereselor unui O.P.C.V.M., S.A.I. includ aceste tipuri de conflicte de interese care pot apărea ca urmare a integrării riscurilor legate de durabilitate în procesele și sistemele lor, precum și în controalele lor interne. Printre aceste conflicte de interese se pot număra cele generate de remunerațiile sau tranzacțiile personale ale personalului relevant, cele care ar putea da naștere la dezinformare în privința aspectelor ecologice, la vânzare inadecvată sau la prezentarea de date eronate cu privire la strategiile de investiții, precum și conflictele de interese între diferitele O.P.C.V.M.-uri administrate de aceeași societate de administrare."



10. La articolul 37, după alineatul (5) se introduc două noi alineate, alin. (6) și alin. (7), cu următorul cuprins:

"(6) S.A.I. are obligația, pe toată durata de funcționare, să ia în considerare riscurile legate de durabilitate, în vederea respectării prevederilor alin. (1) - (5).

(7) Atunci când S.A.I. ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, conform art. 4 alin. (1) lit. (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau conform art. 4 alin. (3) sau alin. (4) din regulamentul menționat, S.A.I.-ul respectiv ține seama de aceste efecte negative principale atunci când se conformează cerințelor de diligență necesare, precum și regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese."

11. La articolul 44, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:

"(2) Politica de administrare a riscului prevăzută la alin. (1) trebuie să cuprindă procedurile necesare pentru a permite S.A.I. să evalueze pentru fiecare O.P.C.V.M. pe care îl administrează expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate, la riscurile legate de durabilitate și la riscul de contraparte, precum și expunerea O.P.C.V.M.-ului la toate celelalte riscuri relevante, inclusiv la riscul operațional, care pot fi semnificative pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat."

12. La articolul 72, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alineatele (4) și (5), cu următorul cuprins:

"(4) Societățile de investiții stabilesc, implementează și mențin pe toată durata de funcționare politici și proceduri adecvate care să identifice orice risc legat de durabilitate, luând în considerare efectele negative asupra durabilității în cadrul activității sale. Atunci când societățile de investiții iau în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, conform art. 4 alin. (1) lit. (a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 sau conform art. 4 alin. (3) sau alin. (4) din regulamentul menționat, societățile de investiții respective țin seama de aceste efecte negative principale atunci când se conformează cerințelor de diligență necesare, regulilor de conduită privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.

(5) În vederea respectării prevederilor alin. (4), societățile de investiții se asigură că dețin resursele și expertiza necesare pentru integrarea efectivă a riscurilor legate de durabilitate, luând în considerare natura, dimensiunea și complexitatea activității sale, precum și natura și gama serviciilor și activităților desfășurate."

13. La mențiunea de transpunere a normelor Uniunii Europene, punctul 2 se modifică și va avea următorul cuprins:

"2. Directiva 2010/43/UE a Comisiei din 1 iulie 2010 de punere în aplicare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice, conflictele de interese, regulile de conduită, administrarea riscului și conținutul contractului dintre depozitar și societatea de administrare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 176 din 10



Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare
Direcția Generală

iulie 2010, modificată și completată prin Directiva Delegată (UE) 2021/1270 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei 2010/43/UE în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM).”

CAPITOLUL II

Dispoziții finale

Art. II. - A.S.F. poate emite reglementări în aplicarea prevederilor prezentei legi, cu luarea în considerare a standardelor tehnice adoptate de Comisia Europeană și a orientărilor emise de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) în legătură cu alte activități specifice pieței de capital.

Art. III. - Prezenta lege intră în vigoare la 10 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I.