

DECIZIA NR. 5561/19.06.2025

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (3), art. 7 alin. (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În baza art. 2 alin. (1), art. 129 alin. (4) și (7) și ale art. 147 alin. (1) și (2) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare;

În conformitate cu prevederile art. 6, art. 38 alin. (1) lit. a) și ale alin. (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

Analizând solicitarea Bursei de Valori București S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/7494/19.03.2025, completată prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/15698/28.05.2025,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare nr. SI-DG/3990.5/02.06.2025 și a hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în ședința din data de 18.06.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. - Se aprobă modificarea și completarea reglementărilor pieței reglementate administrate de Bursa de Valori București S.A., care constau în *Codul Bursei de Valori București S.A. – Piața Reglementată Principală*, în forma din anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 2. - Bursa de Valori București S.A. are obligația să republice reglementările menționate la art. 1.

Art. 3. - Orice modificare a reglementărilor prevăzute la art. 1 va fi supusă, în prealabil, aprobării A.S.F.

Exemplarul 1/3



Art. 4. - (1) Decizia nr. 556/19.06.2025 intră în vigoare la data comunicării acesteia Bursei de Valori București S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

(2) Modificările aduse *Codului Bursei de Valori București S.A. – Piața Reglementată Principală* intră în vigoare conform prevederilor art. 6 alin. (3) din Regulamentul nr. 13/2018, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 5. - Direcția Generală - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei decizii, în conformitate cu atribuțiile ce îi revin.

Art. 6. - Direcția Generală - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei decizii.

Președinte,

Alexandru PETRESCU



Exemplarul 1/3

Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București
e-mail: office@asfromania.ro

Pagina 2 din 6



ANEXĂ la Decizia nr. 556/19.06.2025

**Modificări și completări ale Codului Bursei de Valori București S.A.
– Piața Reglementată Principală**

1. La alineatul (1) al articolului 1 din Titlul Preliminar, punctul 66 se modifică și va avea următorul cuprins:

”66. OPCVM tranzacționabil de tip ETF (Exchange Traded Fund) este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare autorizat în conformitate cu reglementările Uniunii Europene (UE) în vigoare, care:

a) este deja admis la tranzacționare pe o piață reglementată din UE, în cazul celor din categoria Internațională, și care urmează să fie admis la tranzacționare pe piața reglementată administrată de B.V.B.;

b) urmează să fie admis în Categoria locală OPCVM tranzacționabile. Politica de investiții a OPCVM tranzacționabil de tip ETF (stabilită prin prospectul de emisiune, regulile de funcționare și alte documente relevante) are ca obiectiv fie urmărirea sau replicarea performanței unui indice de acțiuni sau titluri de credit denumit “indice referință” de tip pasiv, fie poate fi un ETF administrat activ.

Titlurile de participare la OPCVM tranzacționabile sunt următoarele:

- 1) unitățile de fond emise de fondurile deschise de investiții administrate de o societate de administrare a investițiilor, precum și unitățile de fond emise de un sub-fond al unui fond deschis de investiții (umbrella fund), compus din sub-fonduri, administrate în același mod;
- 2) acțiunile emise de societățile de investiții.”

2. La alineatul (1) al articolului 1 din Titlul Preliminar, după punctul 66 se introduce un punct nou, 66¹, cu următorul cuprins:

”66¹. Un OPCVM tranzacționabil de tip ETF administrat activ este un OPCVM tranzacționabil de tip ETF al cărui administrator are libertate de decizie cu privire la componența portofoliului, sub rezerva respectării obiectivelor și politicilor de investiții stabilite (spre deosebire de un OPCVM tranzacționabil de tip ETF care urmărește un indice și nu are o astfel de libertate de decizie). Un OPCVM tranzacționabil de tip ETF administrat activ încearcă în general să depășească performanța unui indice.”

Exemplarul 1/3

3. La articolul 40¹ din Titlul II, alineatul (3) și litera a) a alineatului (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:

”(3) Emitentul unui OPCVM tranzacționabil admis în Categoria Internațională trebuie să îndeplinească cerințele prevăzute la art. 40 alin. (2).

(4) În plus față de prevederile alin. (3), Emitentul trebuie să asigure îndeplinirea următoarelor condiții:

a) respectarea prevederilor legale incidente cu privire la indicele referință/portofoliu, precum și faptul că valoarea acestuia se actualizează și diseminează cel puțin zilnic;”

4. La litera a) a alineatului (1) al articolului 42⁰⁽¹⁾ din Titlul II, punctele 1, 2, 3 și 8 se modifică și vor avea următorul cuprins:

”1. detalii cu privire la identificarea OPCVM tranzacționabil, în funcție de modul de organizare a OPCVM tranzacționabil: denumire, sediu social, tip de entitate (cu sau fără personalitate juridică), cod de identificare, cod LEI (activ), reprezentanți legali (dacă este cazul);

2. detalii cu privire la identificarea SAI, după caz, și a depozitarului activelor (denumire, sediu social, cod de identificare, cod LEI (activ), reprezentanți legali, autoritatea competentă emitentă a autorizației de funcționare);

3. următoarele informații cu privire la emisiunea de titluri, fără a se limita la: codurile ISIN, CFI, FISN, detalii privind emisiunea (tip, formă, data emiterii etc), valoarea activului net și numărul de titluri de participare la data depunerii cererii de admitere;

(...)

8. persoanele de legătură cu B.V.B., precum și datele de contact ale acestora (email, telefon);”

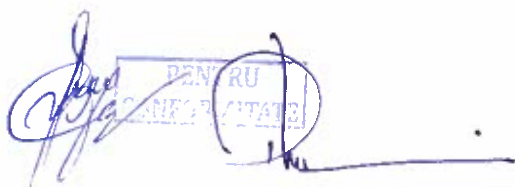
5. Literele b), c), d), h), i), j) și k) ale alineatului (1) al articolului 42⁰⁽¹⁾ din Titlul II se modifică și vor avea următorul cuprins:

”b) Prospectul de emisiune și documentul cu informații esențiale, regulile fondului de tip contractual sau, după caz, Actul constitutiv al OPCVM-ului tranzacționabil de tip societate de investiții, în vigoare, precum și orice alte documente care au stat la baza autorizării/aprobării inițiale a OPCVM-ului tranzacționabil de tip ETF de către autoritatea competentă din statul membru de origine, însoțite de dovada notificării A.S.F. (copie); în cazul în care documentele OPCVM-ului tranzacționabil de tip ETF au fost modificate ulterior aprobării inițiale, se vor transmite ultimele documente ale OPCVM aprobate de autoritatea competentă;

c) detalii cu privire la compoziția indicelui referință/portofoliului la momentul depunerii cererii, detalii privind entitatea care calculează și diseminează indicele referință, frecvența actualizării și a diseminării datelor;

d) ultimul raport anual, respectiv semestrial (copie);

Exemplarul 1/3



PENTRU
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

(...)

- h) acordul Depozitarului Central cu privire la asigurarea condițiilor pentru desfășurarea operațiunilor pre și post-tranzacționare specifice titlurilor de participare respective sau contractul încheiat cu Depozitarul Central (copie);
- i) denumirea Participantului implicat în procesul de emisiune și răscumpărare a titlurilor de participare respective, precum și contractul încheiat cu acesta (copie);
- j) dovada plății tarifului corespunzător;
- k) oricare alte documente pe care B.V.B. le consideră necesare.”

6. La litera a) a alineatului (1) al articolului 42⁰⁽²⁾ din Titlul II, punctele 1, 2, 3 și 5 se modifică și vor avea următorul cuprins:

- ”1. detalii cu privire la identificarea OPCVM tranzacționabil, în funcție de modul de organizare a OPCVM tranzacționabil: denumire, sediu social, tip de entitate (cu sau fără personalitate juridică), cod de identificare, cod LEI (activ), reprezentanți legali (dacă este cazul);
- 2. detalii cu privire la identificarea SAI, după caz, și a depozitarului activelor (denumire, sediu social, cod de identificare, cod LEI activ, reprezentanți legali);
- 3. următoarele informații cu privire la emisiunea de titluri, fără a se limita la acestea: codurile ISIN, CFI, FISN, detalii privind emisiunea (tip, formă, data emiterii etc), valoarea activului net și numărul de titluri de participare ce vor fi disponibile la tranzacționare în prima zi de tranzacționare a acestora;

(...)

- 5. persoanele de legătură cu B.V.B., precum și datele de contact ale acestora (email, telefon);”

7. Literele b), c), d), e), f) și h) ale alineatului (1) al articolului 42⁰⁽²⁾ din Titlul II se modifică și vor avea următorul cuprins:

- ”b) Autorizația emisă de A.S.F. pentru OPCVM, însoțită de documentația care a stat la baza autorizării OPCVM-ului în cauză cum ar fi, dar fără a se limita la: Prospectul de emisiune, documentul cu informații esențiale, regulile fondului de tip contractual sau, după caz, Actul constitutiv al OPCVM-ului tranzacționabil de tip societate de investiții, în vigoare (copie);
- c) detalii cu privire la compoziția indicelui referință/portofoliului la momentul depunerii cererii, precum și cu privire la componenta/componentele care au o pondere individuală/cumulată semnificativă în compoziția indicelui/portofoliului și pot conduce la suspendarea temporară a obligațiilor Market Makerului;
- d) denumirea Participantului implicat în procesul de emisiune și răscumpărare a titlurilor de participare respective, precum și contractul încheiat cu acesta (copie);

Exemplarul 1/3

- e) ultimul raport anual, respectiv semestrial (copie), dacă OPCVM-ul tranzacționabil s-a aflat în activitate pentru o perioadă suficientă de timp pentru a emite astfel de rapoarte;
- f) documentul care evidențiază faptul că organul statutar al Emitentului a hotărât admiterea la tranzacționare în cadrul B.V.B., precum și dovada publicării Hotărârii AGAE în Monitorul Oficial al României;
- (...)
- h) acordul Depozitarului Central cu privire la asigurarea condițiilor pentru desfășurarea operațiunilor pre și post-tranzacționare specifice titlurilor de participare respective (copie) sau contractul încheiat cu Depozitarul Central (copie);”

Exemplarul 1/3

Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București
e-mail: office@asfromania.ro

Pagina 6 din 6



Stamp: PENTRU
CONFIRMARE