



MONITORUL OFICIAL

AL

ROMÂNIEI

Anul VIII — Nr. 276

PARTEA I
LEGI, DECRETE, HOTĂRÂRI ȘI ALTE ACTE

Miercuri, 6 noiembrie 1996

SUMAR

Nr.	Pagina	Nr.	Pagina
		21.	— Ordin pentru aprobarea Regulamentului nr. 10/1996 privind cerințele și criteriile de înregistrare și procesul de autorizare ca societăți de registru independent..... 28–29
20.	— Ordin pentru aprobarea Regulamentului nr. 9/1996 privind constituirea și funcționarea fondurilor deschise de investiții, societăților de investiții, societăților de administrare și societăților de depozitare 1–28	23.	— Ordin pentru aprobarea Regulamentului nr. 12/1996 privind autorizarea și funcționarea societăților de compensare, decontare și depozitare pentru valori mobiliare 30–32

ACTE ALE COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

ORDIN

**pentru aprobarea Regulamentului nr. 9/1996
privind constituirea și funcționarea fondurilor deschise de investiții, societăților de investiții,
societăților de administrare și societăților de depozitare**

În conformitate cu prevederile art. 14 alin. 1 lit. b) din Legea nr. 52/1994, ale art. 4 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993, aprobată prin Legea nr. 83/1994,
în temeiul art. 13 din Legea nr. 52/1994 și al Hotărârii Parlamentului României nr. 17 din 5 octombrie 1994,

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare emite următorul ordin:

Art. 1. — Pe data prezentului ordin se aprobă Regulamentul nr. 9/1996 privind constituirea și funcționarea fondurilor deschise de investiții, societăților de investiții, societăților de administrare și societăților de depozitare și

se dispune publicarea acestuia în Monitorul Oficial al României.

Art. 2. — Departamentul reglementarea pieței și intermediere financiară și Departamentul logistic vor asigura aducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

PREȘEDINTELE COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE,
prof. univ. dr. ȘTEFAN BOBOC

București, 27 august 1996.
Nr. 20.

REGULAMENT

privind constituirea și funcționarea fondurilor deschise de investiții,
societăților de investiții, societăților de administrare și societăților de depozitare

DISPOZIȚII GENERALE

Art. 1. — În înțelesul prezentului regulament, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

1. *C.N.V.M.* — Comisia Națională a Valorilor Mobiliare;

2. *fondul deschis de investiții* este fondul de investiții ce se constituie prin contract de societate civilă, în conformitate cu dispozițiile speciale prevăzute de Ordonanța Guvernului nr. 24/1993, aprobată prin Legea nr. 83/1994, cu dispozițiile generale ale Codului civil referitoare la societatea civilă particulară (art. 1.499 și următoarele) și cu dispozițiile prezentului regulament. El cuprinde totalitatea atât a contribuțiilor bănești la acest fond, printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare care evidențiază drepturi de proprietate la fond, cât și a activelor achiziționate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare transferabile;

3. *membru inițial al unui fond deschis de investiții* este persoana fizică și/sau persoana juridică semnatară (personal sau prin mandatar) a contractului de societate civilă prin care se constituie fondul deschis de investiții;

4. *titlul de participare* reprezintă o deținere de capital în activele nete ale unui fond deschis de investiții. Este emis în formă nominativă, nu este andosabil sau transferabil în alt mod și nu este înscris la cota bursei de valori;

5. *consiliul de încredere al unui fond deschis de investiții* este organismul de reprezentare a fondului deschis de investiții în relațiile cu societatea de administrare;

6. *adunarea generală a investitorilor la fondul deschis de investiții* este organismul de decizie al unui fond deschis de investiții, în situațiile prevăzute de lege și de prezentul regulament;

7. *reglementările interne ale unui fond deschis de investiții* definesc obiectivele de investiții ale unui fond deschis de investiții și stabilesc procedurile de desfășurare a activității în vederea atingerii unor asemenea obiective;

8. *societatea de investiții colective în valori mobiliare* este societatea pe acțiuni constituită conform prevederilor speciale ale Ordonanței Guvernului nr. 24/1993, prevederilor generale ale Legii nr. 31/1990, precum și dispozițiilor prezentului regulament, și care are ca unic obiect de activitate mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor în valori mobiliare, în condițiile legii;

9. *prospectul* este documentul care conține toate informațiile necesare pentru ca investitorul potențial să poată evalua calitățile investiției și pentru a ajunge la o decizie rațională privind oferta făcută. Prospectul va fi elaborat în forma și conținutul prevăzute în prezentul regulament;

10. *persoana de control a unui fond deschis de investiții sau a unei societăți de investiții* este o persoană fizică sau juridică, care:

a) este membru al consiliului de încredere al fondului sau al consiliului de administrație, sau este director executiv în cadrul persoanei juridice;

b) deține, direct sau indirect, sau are în alt mod puterea de a exercita controlul a peste 10% din valorile mobiliare, cu drept de vot, ale persoanei juridice;

c) este societatea de administrare a unui fond deschis de investiții sau a unei societăți de investiții, sau acționar al acesteia din urmă;

11. *persoana afiliată* este persoana fizică sau juridică care:

a) este o persoană de control a unui fond deschis de investiții, a unei societăți de investiții sau a unei societăți de administrare de investiții;

b) este o persoană juridică în cadrul căreia un fond deschis de investiții, o societate de investiții sau o societate de administrare de investiții este o persoană de control;

c) este o persoană juridică în care o persoană de control a unui fond deschis de investiții, a unei societăți închise de investiții sau a unei societăți de administrare este o persoană de control;

d) este soțul/soția sau orice rudă până la gradul al treilea sau afin până la gradul al doilea a oricărei persoane care este afiliată unui fond deschis de investiții, unei societăți de investiții sau unei societăți de administrare de investiții, așa cum sunt definite la lit. a), b) și c);

12. *persoana de acces* este persoana fizică ce are dreptul de a controla, este angajat, consultant sau are posibilitatea, în orice mod, de a obține orice informație cu privire la achiziționarea sau vânzarea de valori mobiliare și de alte instrumente financiare de către astfel de societăți de administrare, fonduri deschise de investiții sau societăți de investiții;

13. *societate de administrare a investițiilor* este societatea pe acțiuni, constituită conform prevederilor speciale ale Ordonanței Guvernului nr. 24/1993, prevederilor generale ale Legii nr. 31/1990, precum și dispozițiilor prezentului regulament, și care are ca obiect de activitate exclusiv administrarea fondurilor deschise de investiții și/sau a societăților de investiții;

14. *administrare de investiții* constituie administrare de investiții toate și orice acte prin care:

1) se utilizează resursele atrase de fondurile deschise de investiții și de societățile de investiții;

2) se achiziționează, se folosesc valori mobiliare și/ori se exercită, se întrețin (se protejează) drepturi ce decurg din acestea;

3) se tranzacționează valori mobiliare din portofoliul fondurilor deschise de investiții și al societăților de investiții administrate, cu caracter temporar sau definitiv, parțial sau integral, inclusiv cele prin care se constituie drepturi reale;

15. *activități auxiliare și adiacente* reprezintă:

a) îndeplinirea procedurilor de autorizare pentru fondurile deschise de investiții și societățile de investiții administrate;

b) contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi pentru și în numele fondurilor deschise de investiții și/sau al societăților de investiții administrate;

c) analiza, consultanța financiară și de plasamente pentru fondurile deschise de investiții și societățile de investiții administrate;

d) elaborarea politicii și a strategiilor de investiții;

e) elaborarea, prezentarea, publicarea și difuzarea situațiilor și rapoartelor anuale, semestriale și trimestriale privind investițiile din portofoliu și situația titlurilor de participare, respectiv a acțiunilor;

f) reprezentarea legală a entităților administrate, pentru și în legătură cu valorile mobiliare avute în portofoliu, și operațiunile efectuate pentru/cu acestea;

g) obținerea autorizației pentru inițierea și desfășurarea ofertelor publice, elaborarea și obținerea autorizării prospectelor pentru oferte publice;

16. *societate de depozitare* este societatea pe acțiuni constituită conform prevederilor speciale ale Ordonanței Guvernului nr. 24/1993, prevederilor generale ale Legii nr. 31/1990, precum și dispozițiilor prezentului regulament, și care are ca obiect de activitate desfășurarea de activități de depozitare pentru fonduri și/sau societăți de investiții.

17. *activități de depozitare* pentru fondurile deschise de investiții și societăți de investiții sunt următoarele:

a) păstrarea în siguranță a tuturor activelor respectivelor fonduri și societăți de investiții;

b) decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare în contul entităților mai sus menționate, în conformitate cu instrucțiunile primite de la societatea de administrare a investițiilor și confirmate de societatea de valori mobiliare implicată;

c) colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor beneficii aferente activelor depozitate, precum și exercitarea drepturilor conferite de asemenea active, în conformitate cu instrucțiunile primite de la societatea de administrare a investițiilor;

d) calcularea și publicarea valorii activelor nete ale entităților mai sus menționate;

e) primirea fondurilor pentru subscripțiile de titluri de participare ale fondurilor deschise de investiții și acțiunilor societăților de investiții, precum și prelucrarea și emisiunea respectivelor valori mobiliare;

f) prelucrarea documentelor de transfer pentru acțiuni ale societăților de investiții, altele decât cele care nu au încheiat contract de administrare;

g) prelucrarea și plata beneficiilor convenite ce trebuie distribuite deținătorilor de titluri de participare ale unui fond deschis de investiții și, respectiv, acționarilor societății de investiții;

h) prelucrarea cererilor de răscumpărare pentru titluri de participare ale fondurilor deschise de investiții, anularea titlurilor și efectuarea plăților corespunzătoare către deținători;

18. *activele fondului* înseamnă numerarul, toate valorile mobiliare și alte active de investiții, deținute de un fond de investiții;

19. *instrucțiuni corespunzătoare* sunt înscrisurile emise de consiliul de administrație al societății de administrare sau de o altă persoană împuternicită în acest sens de către consiliul de administrație, ce stabilesc directivele pe care societatea de depozitare este obligată să le urmeze cu privire la activitățile pe care le îndeplinește.

Instrucțiuni corespunzătoare sunt fie instrucțiunile generale, care autorizează efectuarea de activități specifice, de rutină sau care se repetă în mod general, fie comunicări efectuate între dispozitive electronice, dacă astfel de proceduri sunt considerate de cele două părți ca oferind siguranță;

20. *lichiditatea* este capacitatea de a vinde sau cumpăra rapid și în volum mare un activ, fără ca prețul activului să fie afectat substanțial.

I. CONSTITUIREA ȘI FUNCȚIONAREA FONDURILOR DESCHISE DE INVESTIȚII

CAPITOLUL I

Constituirea fondului deschis de investiții

Conținutul minim și forma contractului de societate civilă

Art. 1. — Fondurile deschise de investiții se constituie prin contract de societate civilă, în conformitate cu dispozițiile speciale prevăzute de Ordonanța Guvernului nr. 24/1993, aprobată prin Legea nr. 83/1994, dispozițiile generale ale Codului civil referitoare la societatea civilă particulară (art. 1.499 și următoarele) și dispozițiile prezentului regulament.

Art. 2. — Contractul de societate civilă, prin care se constituie un fond deschis de investiții, va fi încheiat în formă scrisă, sub semnătură privată.

Art. 3. — Contractul de societate civilă va avea următorul conținut minim:

1. Date de identificare a membrilor inițiali:

— persoane fizice — datele de identificare: numele; prenumele; cetățenia; domiciliul; actul de identitate (serie, număr, organ emitent, data emiterii);

— persoane juridice — datele de identificare a persoanei juridice: denumirea; sediul; numărul de înmatriculare la Oficiul Registrului comerțului; datele de identificare a persoanei fizice împuternicite să reprezinte societatea și să semneze în numele acesteia contractul de societate civilă; calitatea pe care o are această persoană în cadrul persoanei juridice pe care o reprezintă; împuternicire specială din partea consiliului de administrație al societății — membru inițial — pentru semnarea contractului de societate civilă în numele ei.

2. Denumirea fondului.

3. Fundamentarea legală a constituirii fondului.

4. Durata fondului.

5. Obiectivele fondului.

6. Capitalul social depus de membrii inițiali în vederea constituirii fondului; cota de participare a fiecărui membru inițial la constituirea capitalului social.

7. Titluri de participare — denumirea agreată de membri; definiția; descrierea lor; valoarea; numărul titlurilor de participare deținute de fiecare membru inițial în baza participării la constituirea capitalului social.

8. Adunarea generală a investitorilor — clauze care derogă, prin voința părților, de la prevederile generale ale prezentului regulament cu privire la adunarea generală a investitorilor.

9. Reprezentarea fondului în relațiile cu societatea de administrare: consiliul de încredere:

— numărul membrilor consiliului de încredere;

— numele, prenumele, domiciliul membrilor consiliului de încredere;

— durata de timp pentru care a fost ales primul consiliu de încredere;

— modalitatea de revocare a reprezentanților și cauzele de revocare a lor;

— răspunderea membrilor;

— modalitatea de luare a hotărârilor în consiliul fondului;

— indemnizația pe care membrii consiliului de încredere o pot primi pentru activitatea prestată.

Indemnizația membrilor consiliului de încredere va fi stabilită sub forma unei sume fixe și nu ca procent din valoarea activelor nete ale fondului.

10. Alegerea unei societăți de administrare și stabilirea limitei maxime a comisionului de administrare.

11. Împuternicirea societății de administrare a fondului să încheie contractul cu societatea de depozitare și limita maximă a comisionului de depozitare.

12. Cheltuielile pe care le suportă fondul.

13. Forța majoră — definire.

14. Clauzele de continuare a contractului cu moștenitori ai membrilor inițiali sau cu membri rămași în viață.

15. Lichidarea, transformarea, fuziunea societății — cauze; procedura; modalități de protecție a investitorilor în asemenea cazuri.

16. Litigii; mod de soluționare; competență.

Adunarea generală a investitorilor

Art. 4. — Adunarea generală a investitorilor este formată din totalitatea deținătorilor de titluri de participare într-un fond deschis de investiții.

Art. 5. — Adunarea generală a investitorilor este organismul de decizie al unui fond deschis de investiții în probleme referitoare la:

- a) modificarea prevederilor contractului de societate civilă (modificarea obiectivelor fondului, a duratei, a comisioanelor, etc.);
- b) rezilierea contractului de administrare;
- c) acceptarea unei noi societăți de administrare;
- d) fuziunea cu un alt fond de investiții;
- e) lichidarea fondului;
- f) revocarea membrilor consiliului de încredere;
- g) înlocuirea unui membru al consiliului de încredere în caz de retragere sau deces.

Art. 6. — Adunarea generală a investitorilor se convoacă la inițiativa:

- a) deținătorilor a 30% din numărul titlurilor de participare;
- b) consiliului de încredere al fondului;
- c) Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

Art. 7. — (1) C.N.V.M. poate convoca adunarea generală a investitorilor, numai dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

a) deși în activitatea fondului a apărut o problemă asupra căreia adunarea generală a investitorilor trebuie să decidă, consiliul de încredere al fondului sau deținătorii a 30% din numărul titlurilor de participare nu au convocat adunarea generală;

b) de la apariția respectivei probleme au trecut cel puțin 10 zile;

c) neconvocarea adunării generale ar aduce prejudicii investitorilor.

(2) În cazul în care decizia de a convoca adunarea generală aparține C.N.V.M., aceasta va comunica intenția sa societății de administrare a fondului și consiliului de încredere.

Art. 8. — În cazul în care decizia de a convoca adunarea generală aparține consiliului de încredere al fondului sau deținătorilor a 30% din numărul titlurilor de participare la respectivul fond, ordinea de zi a adunării generale se comunică, imediat ce a fost stabilită și înainte de a fi publicată, C.N.V.M. spre informare, precum și societății de administrare.

Art. 9. Indiferent cui aparține inițiativa de convocare a adunării generale a investitorilor, procedura efectivă de convocare, organizare și desfășurare a acesteia va fi îndeplinită de către consiliul de încredere al fondului.

Art. 10. — (1) Convocarea, ordinea de zi și formularul special de vot vor fi aduse la cunoștință investitorilor, cu 15 zile înainte de data la care adunarea generală urmează a avea loc, într-unul dintre următoarele moduri:

- a) transmiterea prin poștă, prin scrisoare recomandată;
- b) publicarea în cel puțin trei cotidiane naționale.

(2) În convocare se vor menționa data până la care votul trebuie transmis, adresa pe care acesta trebuie transmis și se va prevedea modalitatea de centralizare și de numărare a voturilor.

Art. 11. — (1) Prezența fizică a investitorilor la adunarea generală nu este obligatorie. Ei își pot exprima votul asupra problemelor aflate pe ordinea de zi și în scris, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

(2) Contractul de societate civilă poate prevedea obligativitatea prezenței fizice a investitorilor (personal sau prin mandatar cu procură specială) în adunarea generală și, în acest caz, modalitatea de alegere a unui președinte al adunării, a unui secretar, precum și obligativitatea redactării

unui proces-verbal al ședinței, în baza căruia se va redacta hotărârea adunării generale.

Art. 12. — (1) Hotărârea asupra problemelor aflate pe ordinea de zi se ia cu votul majorității deținătorilor de titluri de participare.

(2) În cazul în care deținătorii de titluri de participare sunt chemați să decidă asupra lichidării fondului, hotărârea se va lua cu respectarea prevederilor speciale aplicabile lichidării.

(3) Hotărârea luată cu respectarea prevederilor prezentului capitol și a prevederilor contractului de societate civilă este obligatorie și pentru investitorii care nu și-au exprimat votul sau au votat contra.

(4) Hotărârea se redactează, se semnează și se publică în cel puțin trei cotidiane naționale de către consiliul de încredere.

Art. 13. — Cheltuielile de convocare și de organizare a adunării generale se suportă de către fond.

Consiliul de încredere al fondului

Art. 14. — Fondul este reprezentat în relațiile cu societatea de administrare de către consiliul de încredere.

Art. 15. — (1) Primul consiliu de încredere se va alege de către membrii inițiali, din rândul acestora, iar componența sa va fi cuprinsă în conținutul contractului de societate civilă. Toți membrii ulteriori ai consiliului de încredere vor fi propuși de către deținătorii de titluri și, apoi, aleși prin vot de către adunarea generală. Propunerile vor fi acceptate dacă au fost înaintate consiliului de încredere cu cel puțin 30 de zile înaintea alegerilor și sunt semnate de 50 de deținători de titluri de participare.

(2) Dacă, din indiferent ce motive, un membru al consiliului de încredere părăsește consiliul înaintea expirării perioadei pentru care a fost ales, înlocuirea sa va fi făcută de membrii rămași, iar consiliul își va continua activitatea până la alegerea, de către adunarea generală, a unui nou membru.

(3) Fiecare membru al consiliului de încredere este ales pentru o perioadă de maximum 3 ani. Orice re alegere pentru încă 3 ani trebuie să fie aprobată prin votul deținătorilor de titluri de participare.

Art. 16. — (1) Membrii consiliului de încredere vor fi persoane fizice (cetățeni români sau străini) și/sau persoane juridice. Persoanele juridice vor fi reprezentate în consiliul de încredere fie de către reprezentantul lor legal, fie de către o altă persoană împuternicită special în acest sens.

(2) Numărul membrilor consiliului de încredere va fi de cel puțin 3 și întotdeauna impar.

(3) Nici un membru al consiliului de încredere nu poate fi o persoană afiliată societății de administrare.

Art. 17. — Membrii consiliului de încredere trebuie să se bucure de o bună reputație în societate, să nu aibă cazier judiciar, să nu fi fost implicați niciodată în scandaluri publice, de nici un fel, și să aibă studii superioare.

Art. 18. — Consiliul de încredere al fondului deschis de investiții are autoritatea:

a) să încheie contractul de administrare de investiții cu o societate de administrare autorizată;

b) să stabilească limita maximă a comisioanelor ce se pot negocia cu societatea de administrare, precum și limita maximă a comisioanelor pe care societatea de administrare le poate negocia cu societatea de depozitare;

c) să primească rapoarte periodice de la societatea de administrare, în scopul urmăririi derulării contractului de administrare;

d) să acționeze în instanța de judecată, în numele fondului, societatea de administrare;

e) să convoace adunarea generală a investitorilor;

f) să revizuiască registrele și însemnările societății de administrare sau ale societății de depozitare, care privesc operațiunile fondului pe care-l reprezintă.

Art. 19. — Consiliul de încredere va avea obligația:

a) să revadă periodic rapoartele tranzacțiilor efectuate în numele fondului;

b) să revadă rapoartele întocmite de către cenzorii externi independenți;

c) să revadă tranzacțiile persoanelor afiliate care sunt exceptate de la prevederile C.N.V.M. și care sunt efectuate de către societatea de administrare, în numele fondului, pentru a se asigura că tranzacțiile sunt în interesul deținătorilor de titluri;

d) să cerceteze orice încălcare de reguli descoperită pe parcursul desfășurării atribuțiilor sale. Orice asemenea încălcare descoperită trebuie imediat raportată la C.N.V.M.;

e) să se întâlnească, periodic, cu consiliul de administrație al societății de administrare.

Art. 20. — C.N.V.M. are dreptul să propună revocarea unui membru al consiliului de încredere, atunci când are motive întemeiate să creadă că acesta nu acționează în interesul fondului.

Revocarea efectivă și înlocuirea sunt de competența adunării generale a investitorilor.

Volumul minim al capitalului social al fondului la constituire

Art. 21. — Volumul minim al capitalului social al unui fond deschis de investiții, la constituire, va fi diferențiat în funcție de numărul membrilor inițiali ai fondului, astfel:

a) 2 — 5 membri: 100 milioane lei;

b) 6 — 15 membri: 250 milioane lei;

c) 16 — 25 membri: 400 milioane lei;

d) peste 26 de membri: 500 milioane lei.

Art. 22. — Dovada depunerii capitalului social se va prezenta la data solicitării autorizării fondului, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

Art. 23. — Este permisă membrilor inițiali deținerea a mai mult de 5% din numărul titlurilor de participare, însă numai ca rezultat al participării lor la constituirea capitalului social inițial al fondului și numai pe perioada de un an de la data autorizării fondului.

Conținutul minim al reglementărilor interne ale unui fond deschis de investiții

Art. 24. — Reglementările interne ale unui fond deschis de investiții se întocmesc și se semnează de către membrii inițiali ai fondului și vor conține cel puțin următoarele prevederi:

1. Numele fondului.

2. Nivelul maxim al comisionului pe care fondul îl va plăti societății de administrare.

3. Cheltuielile pe care le suportă fondul.

4. Autorizarea societății de administrare a fondului să încheie un contract cu societatea de depozitare.

5. Nivelul maxim al comisionului pe care fondul îl plătește societății de depozitare.

6. Obiectivele de investiții ale fondului și procedurile de desfășurare a activității, în vederea atingerii lor.

7. O clauză care să ateste că fondul nu va dobândi sau deține valori mobiliare care să îi permită să dețină controlul efectiv sau exercitarea unei altfel de influențe asupra conducerii oricărei societăți ale cărei valori mobiliare sunt deținute în portofoliul său.

8. Descrierea titlurilor de participare, a drepturilor și obligațiilor pe care le conferă deținătorilor; condițiile de emitere și răscumpărare a titlurilor de participare la fond.

9. Durata fondului (dacă este limitată sau nelimitată).

10. Autorizarea societății de administrare să angajeze un cenzor extern independent pentru fond.

11. Metoda de calculare a valorii activelor nete ale fondului (care trebuie să fie în concordanță cu prevederile regulamentare emise de C.N.V.M.).

12. Condițiile în care societatea de administrare a fondului poate împrumuta bani în numele fondului.

13. Procedura pentru fuziune, transformare, dizolvare și lichidare a fondului.

PROCEDURA DE AUTORIZARE A FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII

Art. 25. — Fondul deschis de investiții se constituie și funcționează în baza autorizării C.N.V.M.

Art. 26. — Autorizația se eliberează în baza unei cereri ce va fi însoțită de documentele prevăzute în art. 27 al prezentului capitol. Cererea de autorizare a fondului deschis de investiții va fi întocmită de către reprezentantul legal al societății de administrare a fondului.

Cererea va fi întocmită în două exemplare, unul dintre acestea fiind înapoiat depunătorului cu numărul și data de înregistrare la C.N.V.M.

Art. 27. — La cererea prin care se solicită autorizația se vor anexa:

a) contractul de societate civilă — în original;

b) dovada depunerii capitalului;

c) reglementările interne ale fondului — în original;

d) contractul de administrare încheiat între fond și societatea de administrare autorizată de către C.N.V.M. — în original;

e) contractul încheiat între societatea de administrare a fondului și societatea de depozitare (va fi un contract încheiat sub condiția autorizării fondului și va intra în vigoare la data autorizării acestuia) — în original;

f) contractul de distribuire de titluri încheiat între societatea de administrare și o societate de valori mobiliare autorizată sau o bancă care nu îndeplinește funcția de societate de depozitare pentru respectivul fond (va fi un contract încheiat sub condiția autorizării fondului și va intra în vigoare la data autorizării acestuia) — în original;

g) cazierul judiciar și curriculum vitae ale membrilor consiliului de încredere;

h) prospectul (în două exemplare);

i) formularele de subscriere și de retragere ale fondului;

j) certificatul de investitor și/sau carnetul de investitor (dacă este cazul);

k) materialul publicitar (dacă este cazul);

l) taxa de autorizare, în valoare de 300.000 lei. Taxa va fi plătită la casieria C.N.V.M.

Art. 28. — (1) C.N.V.M. va decide cu privire la cererea de autorizare a fondului în termen de 30 de zile de la data înregistrării acesteia.

(2) Orice solicitare de informații suplimentare sau de modificare a documentelor prezentate inițial, din inițiativa C.N.V.M., întrerupe termenul de 30 de zile, care reîncepe să curgă de la data depunerii respectivelor informații sau modificări, depunere care nu poate fi făcută mai târziu de 60 de zile de la data solicitării informațiilor sau modificărilor.

Art. 29. — În cazul aprobării cererii, C.N.V.M. va emite decizia de autorizare de constituire și funcționare a fondului deschis de investiții. Totodată, C.N.V.M. va aproba oferta publică de titluri, va aviza prospectul și materialul publicitar.

Deciziile de autorizare a constituirii și funcționării fondului și de autorizare a ofertei publice de titluri, precum și

avizele pentru prospect și materialul publicitar se vor transmite societății de administrare a fondului cel mai târziu în termen de 24 de ore de la data semnării lor.

Art. 30. — În cazul respingerii cererii, C.N.V.M. va emite o decizie motivată, pe care o va transmite societății de administrare a fondului cel mai târziu în termen de 24 de ore de la data semnării ei.

Decizia prin care se respinge cererea de autorizare poate fi atacată în fața curților de apel, în conformitate cu prevederile art. 17 din Legea nr. 52/1994.

REVOCARA AUTORIZAȚIEI

Art. 31. — Data autorizației de constituire și de funcționare a fondului este data de la care începe să curgă termenul de 60 de zile în care fondul trebuie să ajungă la un număr de 50 de deținători de titluri de participare și la o valoare totală a titlurilor de participare de cel puțin 600.000.000 lei.

Art. 32. — (1) Dovada îndeplinirii cumulative de către fond a celor două condiții enunțate în articolul de mai sus se va face printr-un certificat emis de societatea de depozitare a fondului.

(2) Certificatul se va întocmi în două exemplare și trebuie depus la C.N.V.M. cel mai târziu în cea de-a 61-a zi de la data autorizației, prin grija societății de administrare a fondului.

Dacă cea de-a 61-a zi cade într-o zi stabilită prin lege ca nelucrătoare, prima zi lucrătoare după ziua a 61-a reprezintă termenul limită pentru depunerea certificatului.

Art. 33. — În ziua următoare împlinirii termenului de 60 de zile, din oficiu, C.N.V.M. analizează documentele înregistrate până la acea dată, conform reglementărilor sale.

În funcție de conținutul dosarului și în baza analizei făcute se va redacta, în aceeași zi, o încheiere constatatoare a situației fondului.

Art. 34. — (1) În cazul în care, prin încheiere, se constată neîndeplinirea condițiilor, C.N.V.M. va emite decizia de revocare a autorizației de constituire și de funcționare a fondului.

(2) Decizia de revocare a autorizației de constituire și de funcționare a fondului va fi motivată și va fi transmisă fondului, societății de administrare și societății de depozitare în termen de 24 de ore de la data emiterii ei.

(3) Decizia de revocare poate fi atacată în fața curților de apel, în conformitate cu prevederile art. 17 din Legea nr. 52/1994.

Art. 35. — Societatea ce are în administrare fondul, a cărui autorizație a fost revocată, este obligată ca, în termen de 48 de ore de la primirea deciziei de revocare a autorizației fondului respectiv, să publice această decizie pe cheltuiala sa, în toate mediile de publicitate în care s-a formulat oferta publică de titluri de participare.

Art. 36. — Societatea de administrare organizează, iar societatea de depozitare efectuează rambursarea întregii valori plătite de deținătorii titlurilor de participare. Rambursarea se va face în termen de 15 zile de la data primirii deciziei de revocare a autorizației, fără reținerea nici unui comision sau a altor speze. În termen de 5 zile de la data încheierii perioadei de rambursare, societatea de administrare va raporta C.N.V.M. rambursarea sumelor.

Art. 37. — (1) La împlinirea unui an de la data autorizării fondului, acesta trebuie să facă dovada existenței a cel puțin 500 de investitori în titlurile sale de participare.

(2) Dovada îndeplinirii de către fond a condiției enunțate mai sus se va face printr-un certificat emis de societatea de depozitare a fondului.

(3) Certificatul se întocmește în două exemplare și se depune la C.N.V.M. cel mai târziu a doua zi după ziua corespunzătoare datei de împlinire a unui an de la data autorizării, prin grija societății de administrare a fondului.

(4) Dacă ziua următoare zilei corespunzătoare datei de împlinire a unui an de la data autorizării cade într-o zi stabilită prin lege ca nelucrătoare, prima zi lucrătoare după această zi reprezintă termenul limită pentru depunerea certificatului.

Art. 38. — În ziua următoare împlinirii termenului de un an, din oficiu, C.N.V.M. analizează documentele înregistrate până la acea dată, conform reglementărilor sale.

În funcție de conținutul dosarului și în baza analizei făcute, C.N.V.M. va redacta, în aceeași zi, o încheiere constatatoare a situației fondului.

Art. 39. — În cazul în care, prin încheiere se constată neîndeplinirea condiției, C.N.V.M.:

a) va solicita fondului să adopte una dintre cele 4 variante prevăzute de art. 6 alin. 2 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993. Adoptarea de către fond a uneia dintre cele 4 variante se va face urmând procedura de consultare a investitorilor descrisă în prezentul regulament; și,

b) va emite și va transmite decizia de suspendare a emisiunii și răscumpărării de titluri de participare ale fondului pe o perioadă de cel mult 90 de zile.

MODIFICĂRI SUPUSE AUTORIZĂRII C.N.V.M.

Art. 40. — Este supusă autorizării C.N.V.M. orice modificare adusă documentelor avute în vedere la emiterea autorizației.

Art. 41. — Cererea de autorizare a modificării va fi însoțită de documentele referitoare la și pe baza cărora aceasta se va efectua, precum și de o notă informativă către deținătorii de titluri de participare la respectivul fond, prin care aceștia sunt informați cu privire la modificarea a cărei autorizare se cere, dacă decizia privind acceptarea modificării nu este de competența adunării generale a investitorilor.

Art. 42. — C.N.V.M. va soluționa cererea de modificare a autorizării în termenele și conform procedurii prevăzute de prezentul regulament pentru autorizarea fondurilor.

Art. 43. — C.N.V.M. va autoriza și nota informativă către deținătorii de titluri de participare la respectivul fond și va obliga societatea de administrare să o publice în toate mediile de publicitate în care s-a formulat oferta publică, în termen de 5 zile de la data autorizării modificării.

ALTE DOCUMENTE REFERITOARE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII, SUPUSE AVIZĂRII C.N.V.M.

Art. 44. — Orice material publicitar, înainte de a putea fi publicat și distribuit oricărei persoane, trebuie supus avizării C.N.V.M.

Art. 45. — În termen de 10 zile de la primirea materialului publicitar, C.N.V.M. va comunica fie avizarea acestuia în scopul distribuirii către public, fie va transmite obiecțiile sale.

Art. 46. — În situația în care C.N.V.M. nu a transmis avizarea sau obiecțiile sale în termenul mai sus menționat, entitatea care a emis respectivul material publicitar va beneficia în mod automat de o audiere la comisie, în ziua următoare expirării termenului. Dacă, în termen de 3 zile de la audiere, comisia nu va transmite comentariile sale în scris, materialul publicitar se consideră avizat și poate fi distribuit.

CAPITOLUL II

Funcționarea fondurilor deschise de investiții**Suspendarea dreptului de răscumpărare a titlurilor de participare ale unui fond deschis de investiții**

Art. 47. — În situația în care C.N.V.M. va constata că:

a) valoarea activelor nete ale unui titlu de participare nu poate fi determinată corect sau poate fi determinată numai cu potențiale urmări negative pentru titlurile rămase;

b) activitatea bursei de valori a fost suspendată și, în consecință, valorile mobiliare cotate nu pot fi negociate;

c) alte evenimente justifică suspendarea dreptului de răscumpărare în protejarea interesului legitim al deținătorilor de titluri de participare rămași într-un fond deschis de investiții,

aceasta va emite, imediat ce a luat cunoștință despre apariția unuia dintre evenimentele descrise mai sus, o decizie de suspendare a drepturilor de răscumpărare la fond. C.N.V.M. va transmite decizia sa societăților de administrare ale fondurilor și societăților de depozitare. Suspendarea se va extinde pe o perioadă de cel mult 10 zile lucrătoare de la data primirii înștiințării de către societatea de depozitare. Pe perioada suspendării dreptului de răscumpărare nu vor fi emise titluri de participare suplimentare pentru respectivul fond de investiții.

Art. 48. — În situația în care C.N.V.M.:

a) a primit înștiințare despre existența unei decizii de denunțare a contractului de administrare, notificată în conformitate cu prevederile legale;

b) a acceptat o cerere a deținătorilor a mai mult de 30% din titlurile de participare la un fond pentru schimbarea societății sale de administrare; sau

c) a retras autorizația acordată unei societăți de administrare datorită nerespectării unor prevederi legale, aceasta poate emite o decizie de suspendare a emisiunii și, respectiv a drepturilor de răscumpărare a titlurilor de participare într-un fond deschis de investiții pentru o perioadă de 90 de zile de la data evenimentelor relevante descrise mai sus sau până la data efectivă când o nouă societate de administrare își asumă administrarea sau fondul fuzionează, sau este lichidat de către deținătorii de titluri de participare, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data apariției evenimentului.

Distribuirea de titluri de participare ale fondului deschis de investiții

Art. 49. — (1) Distribuirea de titluri de participare ale unui fond deschis de investiții se face prin societăți de valori mobiliare sau prin bănci, altele decât cele care îndeplinesc funcții de depozitare pentru respectivul fond deschis de investiții, în baza contractelor de distribuire pe care acestea le încheie cu societatea de administrare a fondului.

(2) Societatea de valori mobiliare va avea inclus în obiectul de activitate distribuirea de titluri de participare.

(3) Băncile distribuitoare de titluri de participare vor avea expres inclus în obiectul de activitate distribuirea de titluri de participare ale fondurilor deschise de investiții.

(4) Comisionul de distribuire va fi suportat de către societatea de administrare.

Procedura de consultare a investitorilor pentru reorganizarea și lichidarea fondurilor deschise de investiții

Art. 50. — (1) Un fond deschis de investiții (numit în cele ce urmează *fond*) poate fi reorganizat sau lichidat în baza deciziei deținătorilor săi de titluri.

(2) În scopul protejării intereselor deținătorilor de titluri și pentru a preveni crize economice majore, procedura de

reorganizare și/sau lichidare va fi precedată de consultarea deținătorilor de titluri de participare, sub supravegherea C.N.V.M.

Art. 51. — Reorganizarea și lichidarea fondului poate avea loc în situațiile prevăzute de lege.

Art. 52. — În oricare dintre situațiile descrise în Procedura privind lichidarea fondurilor deschise de investiții, Consiliul de încredere al fondului va înștiința în scris C.N.V.M. asupra începerii procesului de consultare chiar în aceea zi. În plus, consiliul de încredere va face publică începerea procesului de consultare, printr-un mijloc de comunicare în masă.

Art. 53. — (1) În termen de 10 zile de la suspendarea răscumpărărilor și emisiunii de titluri, consiliul de încredere, în urma consultării cu C.N.V.M., va încheia un contract cu o societate de cenzori externi independenți (numiți în cele ce urmează *cenzoari*), înregistrată de C.N.V.M., în scopul de a desfășura un audit complet al activității fondului. Contractul va prevedea îndatoririle și responsabilitățile cenzorilor și celelalte clauze convenite între consiliul de încredere și aceștia, în concordanță cu prevederile Legii nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, ale Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 privind reglementarea constituirii și funcționării fondurilor deschise de investiții și a societăților de investiții ca instituții de intermediere financiară, aprobată prin Legea nr. 83/1994, și cu toate instrucțiunile și regulamentele adoptate în baza acestora.

(2) O copie de pe contractul încheiat va fi transmisă C.N.V.M. a doua zi după încheierea acestuia.

(3) Nivelul cheltuielilor pentru consultarea investitorilor va fi aprobat de consiliul de încredere și va fi specificat în mod clar în contract. Acesta trebuie să fie rezonabil. C.N.V.M. este autorizat să nu avizeze contractul, dacă constată că nivelul cheltuielilor nu este rezonabil, iar alegerea cenzorului extern independent nu s-a făcut în urma solicitării și analizării a cel puțin trei oferte. Toate cheltuielile vor fi plătite din activele fondului, respectiv din sumele obținute prin lichidarea activelor fondului deschis de investiții, dacă investitorii hotărăsc lichidarea fondului.

Art. 54. — În termen de 30 de zile lucrătoare de la încheierea contractului de audit, cenzorul extern independent va întocmi un raport de audit care să includă calcularea activelor totale și a obligațiilor și o evaluare generală a situației financiare a fondului. La elaborarea raportului de audit se va ține seama de reglementările C.N.V.M. și copii de pe acesta vor fi înaintate consiliului de încredere, societății de administrare și C.N.V.M.

Art. 55. — Consiliul de încredere, la solicitarea C.N.V.M., va consulta deținătorii de titluri prin:

1. organizarea unei adunări generale în condițiile menționate în contractul de societate civilă;

2. transmiterea prin poștă, deținătorilor de titluri, a buletinelor de vot și a informațiilor prevăzute în art. 56; sau

3. publicarea în ziare de largă circulație a buletinelor de vot și a tuturor informațiilor prevăzute în art. 56.

Art. 56. — Consultarea printr-una dintre metodele descrise la art. 55 trebuie să ofere deținătorilor de titluri de participare informații complete și exacte care să permită luarea unei decizii în cunoștință de cauză. Informațiile trebuie să includă — dar să nu se limiteze la — evaluarea și concluziile raportului de audit.

Consultarea deținătorilor de titluri de participare va fi desfășurată sub supravegherea consiliului de încredere, utilizând baza de date cu privire la deținătorii de titluri și resursele societății de administrare care a administrat fondul sau ale celei ce a înlocuit-o.

Art. 57. — Organizarea consultării deținătorilor de titluri și validarea rezultatelor se vor face în termen de 30 de zile de la data primirii raportului de audit.

Art. 58. — (1) Deținătorii de titluri de participare vor fi consultați pentru a decide dacă:

a) fondul va fi reorganizat într-una dintre formele prevăzute de lege sau lichidat;

b) consiliul de încredere va continua să-și exercite mandatul în timpul procedurii de lichidare/reorganizare a fondului sau dacă, din motive întemeiate, va fi înlocuit de un altul. Dacă deținătorii de titluri decid înlocuirea consiliului de încredere, noii membri vor fi aleși din rândul celor propuși de deținătorii de titluri, conform prevederilor referitoare la alegerea acestora din cadrul contractului de societate civilă.

(2) Documentele care vor fi trimise deținătorilor de titluri de participare, în cadrul procedurii de consultare, trebuie să fie depuse la C.N.V.M. În decurs de 3 zile lucrătoare, C.N.V.M. va înștiința consiliul de încredere asupra oricăror modificări care trebuie aduse conținutului documentelor. Dacă consiliul de încredere nu respectă hotărârea C.N.V.M. și aceasta are motive întemeiate să considere că documentele nu conțin informații exacte și că ar putea induce în eroare deținătorii de titluri, C.N.V.M. poate suspenda procesul de consultare.

Art. 59. — Consultarea deținătorilor de titluri de participare, efectuată conform modalităților descrise la art. 55, se va încheia prin votul acestora. Decizia va fi luată prin votul deținătorilor de titluri în modul următor: soluția care este sprijinită de voturile deținătorilor reprezentând cel mai mare procent al activelor fondului, comparativ cu voturile acordate în favoarea celorlalte soluții, va fi soluția acceptată, indiferent de prevederile contractului de societate civilă.

Art. 60. — Validarea rezultatelor consultării investitorilor:

a) Rezultatele consultării vor fi valabile dacă prevederile acestui regulament au fost respectate.

b) Soluția acceptată conform art. 59 este valabilă chiar dacă nu a fost luată de investitorii care dețin majoritatea absolută a activelor fondului.

c) Majoritatea necesară luării deciziei se va stabili pe baza totalității voturilor valabil exprimate, indiferent de numărul total al deținătorilor de titluri care au votat sau de ponderea totală a activelor deținute de aceștia.

d) Soluția acceptată este obligatorie pentru toți deținătorii, indiferent dacă au votat împotriva sau s-au abținut de la vot.

Procedura privind lichidarea fondurilor deschise de investiții

Art. 61. — Lichidarea fondurilor deschise de investiții se va realiza în conformitate cu normele C.N.V.M. din prezentul regulament.

Art. 62. — Lichidarea fondului poate avea loc într-una dintre următoarele situații:

a) la un an de la autorizarea finală de către C.N.V.M., dacă numărul deținătorilor de titluri este mai mic de 500 și C.N.V.M. solicită fondului să inițieze procedura de lichidare;

b) într-una dintre situațiile prevăzute la art. 39 paragraful 1 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993, dacă deținătorii de titluri decid lichidarea fondului.

Art. 63. — (1) În oricare dintre situațiile prevăzute la art. 62, C.N.V.M. poate suspenda, la cererea societății de administrare sau *ex officio*, răscumpărarea și emisiunea de titluri pe o perioadă de cel mult 90 de zile.

(2) Decizia C.N.V.M. de suspendare a răscumpărărilor și a emisiunii de titluri va preciza dacă actuala societate de administrare își va continua activitatea sau va fi înlocuită de o alta. Dacă o nouă societate de administrare va fi

numită, predecesora sa îi va preda în cel mai scurt timp posibil toate înregistrările și evidențele contabile ale fondului, incluzând pe cele ținute conform prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 și ale regulamentelor și instrucțiunilor de mai jos, dar nefiind limitate la acestea.

Art. 64. — În baza autorității sale de reglementare a activității fondurilor deschise de investiții, în special, și a piețelor pentru valori mobiliare din România, în general, C.N.V.M. va supraveghea procesul de lichidare și va pune în aplicare prevederile sale.

Art. 65. — După îndeplinirea oricăreia dintre cele trei condiții expuse la art. 66 și la art. 39 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993, pentru începerea lichidării, consiliul de încredere al fondului deschis de investiții va notifica, în scris, C.N.V.M., în aceeași zi, începerea procesului de lichidare. În plus, în aceeași zi, consiliul de încredere va face publică începerea lichidării printr-un mijloc de informare în masă.

Art. 66. — Pe parcursul a 10 zile lucrătoare de la notificare, consiliul de încredere al fondului deschis de investiții, consultându-se cu C.N.V.M., va încheia un contract cu o firmă de cenzori externi independenți, înregistrată la C.N.V.M., în baza cap. VII din Legea nr. 52/1994, desemnând firma ca administrator al lichidării. Contractul va cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, precum și clauzele dintre administratorul lichidării și consiliul de încredere. Îndatoririle și responsabilitățile expuse în contract trebuie să fie în concordanță cu prevederile Legii nr. 52/1994, ale Ordonanței Guvernului nr. 24/1993, ale instrucțiunilor și regulamentelor emise în temeiul acestora.

a) O copie de pe contractul încheiat va fi transmisă C.N.V.M. a doua zi după încheierea acestuia.

b) Nivelul și structura cheltuielilor de lichidare vor fi aprobate de consiliul de încredere și specificate în mod clar în contract. C.N.V.M. este autorizat să nu avizeze contractul, dacă constată că acestea nu sunt rezonabile, iar alegerea administratorului lichidării nu s-a făcut în urma solicitării și analizării a cel puțin trei oferte. Toate cheltuielile vor fi plătite din fondurile acumulate prin lichidarea activelor fondului deschis de investiții. Plata administratorului lichidării se va face la termenele prevăzute în contract.

c) *Subcontracte* — Administratorul lichidării poate subcontracta cu persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale. Toți acești subcontractori, precum și îndatoririle sau obligațiile lor trebuie să fie menționate în contractul inițial încheiat între consiliul de încredere și administratorul lichidării. Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor și a cheltuielilor către toți subcontractorii.

Art. 67. — Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de titluri de participare, astfel încât aceștia să primească o valoare maximă în urma lichidării activelor.

Art. 68. — În urma încheierii contractului descris mai sus, administratorul lichidării va pune imediat toate activele sub sigiliu și va lua măsurile necesare pentru conservarea acestor active. Administratorul lichidării va lua în custodie copii de pe toate înregistrările și evidențele contabile referitoare la fondurile deschise de investiții și care sunt păstrate la zi de către societatea de administrare a investițiilor și de către depozitar, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

Art. 69. — În decurs de 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării este obligat să întocmească un inventar complet al activelor și al obligațiilor. În timpul acestei perioade, administratorul

lichidării va pregăti un raport privind inventarierea, înaintând copii de pe acest raport consiliului de încredere, C.N.V.M. și comitetului deținătorilor de titluri de participare, definit mai jos.

a) *Raportul de inventariere* — Acest raport va include, fără a se limita la: (i) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale fondului; (ii) o listă a tuturor deținătorilor de titluri de participare, numărul și valoarea titlurilor deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare; (iii) achiziționarea de active de către fondul deschis de investiții și răscumpărările efectuate de către deținătorii de titluri de participare, într-o perioadă de 45 de zile anterioară începerii lichidării; și (iv) toate cheltuielile și plățile efectuate în numele fondului, incluzând salariile, primele, împrumuturile, într-o perioadă de 45 de zile anterioară începerii lichidării.

b) *Administratorul lichidării* va revizui toată activitatea financiară care a fost efectuată pe parcursul celor 45 de zile anterioare procesului de lichidare, în scopul de a determina dacă există dovada unor acte de neglijență, de rea-credință sau ilegale. Dacă administratorul lichidării constată că au existat acte de neglijență, de rea-credință sau ilegale, acesta este obligat ca, în decurs de 3 zile lucrătoare de la data la care a făcut constatarea, să notifice C.N.V.M., în scris, informând-o asupra concluziei la care a ajuns. Aceasta nu exclude posibilitatea ca C.N.V.M. să conducă în paralel o investigație asupra acestor aspecte.

c) *Comitetul deținătorilor de titluri de participare* va include cei mai importanți deținători de titluri de participare în raport cu procentul de titluri deținute, în număr de 20, alții decât membrii consiliului de încredere. Comitetul deținătorilor de titluri de participare va fi organizat de către administratorul lichidării în decurs de 5 zile lucrătoare de la terminarea raportului de inventariere. Singurul scop al comitetului deținătorilor de titluri de participare este de a acționa ca un organ consultativ pe lângă consiliul de încredere și administratorul lichidării, neavând drept de vot. În consecință, comitetul va primi o copie de pe raportul de inventariere, în momentul organizării sale, astfel încât acesta să fie pe deplin informat când își îndeplinește atribuțiile de consultant.

Art. 70. — (1) În decurs de 15 zile lucrătoare de la terminarea raportului de inventariere, administratorul lichidării va pregăti și întocmi planul de lichidare și distribuție, ale cărui copii vor fi înaintate consiliului de încredere, C.N.V.M. și comitetului deținătorilor de titluri de participare. Planul de lichidare și distribuție va prezenta detaliat procesul și procedurile pentru lichidarea activelor fondului deschis de investiții și distribuția ulterioară a sumelor obținute din lichidare către deținătorii de titluri de participare. Planul de lichidare și distribuție va stabili o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care va avea loc distribuția sumelor rezultate din lichidare.

(2) *Contul bancar pentru lichidare* — Administratorul lichidării și consiliul de încredere, cu consultarea C.N.V.M., vor alege o bancă românească, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidării și consiliul de încredere vor exercita împreună drepturile de operare asupra acestui cont și, pentru orice retrageri din cont, va fi necesară autorizarea atât din partea administratorului lichidării, cât și a consiliului de încredere. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

Art. 71. — Consiliul de încredere și comitetul deținătorilor de titluri de participare pot adresa C.N.V.M. o sesizare

scrisă cu privire la fezabilitatea și eșalonarea în timp a planului propus, în termen de 5 zile lucrătoare de la primirea planului de lichidare și distribuție. Orice sesizare scrisă înaintată C.N.V.M. după expirarea perioadei respective va fi respinsă.

a) Dacă sesizarea scrisă este transmisă C.N.V.M. în termen, C.N.V.M. va avea 15 zile lucrătoare pentru a evalua temeinicia motivelor acestuia și pentru a face cunoscute observațiile sale. În timpul primelor 5 zile lucrătoare ale acestei perioade, cel care înaintează sesizarea va transmite în scris C.N.V.M. o explicație cuprinzătoare asupra motivelor care l-au determinat să ia această măsură.

b) C.N.V.M. își va face cunoscute observațiile și decizia asupra sesizării, în decurs de 15 zile lucrătoare. Prin decizie, C.N.V.M. poate hotărî:

- (i) să respingă sesizarea, acest fapt permițând administratorului lichidării să recurgă la lichidare în conformitate cu planul de lichidare și distribuție; sau
- (ii) să oblige pe administratorul lichidării să modifice planul de lichidare și distribuție într-un mod care va remedia lipsurile acestuia. Atunci când administratorul lichidării este obligat să modifice planul, acesta va avea o perioadă de 10 zile lucrătoare pentru a prezenta o altă variantă a planului de lichidare și distribuție, pentru a fi înaintat consiliului de încredere, comitetului deținătorilor de titluri de participare și C.N.V.M.

c) *Criteriul în luarea deciziei* — Există o prezumpție relativă că planul inițial de lichidare și distribuție este fezabil. Persoana care înaintează sesizarea are sarcina de a răsturna prezumpția, demonstrând în scris C.N.V.M., conform procedurii prezentate la lit. a) a prezentului articol, că planul de lichidare și distribuție „nu răspunde cel mai bine intereselor deținătorilor de titluri de participare, așa încât ei să primească maximumul sumei ce se poate obține în urma procedurii de lichidare a activelor”. C.N.V.M. va păstra o evidență a observațiilor sale referitoare la motivele care l-au determinat pe apelant să recurgă la această procedură.

Art. 72. — După încheierea elaborării planului de lichidare și distribuție, în cazul în care nu s-a recurs la apel în timpul permis, administratorul lichidării va începe punerea în aplicare a planului. Administratorul lichidării va finaliza lichidarea în decurs de 30 de zile lucrătoare de la data punerii în aplicare a planului. Toate fondurile provenite din lichidarea activelor trebuie depuse în contul menționat la art. 70 alin. (2).

a) Administratorul lichidării va avea obligația să lichideze activele fondului deschis de investiții la valoarea maximă oferită de piață.

b) Administratorul lichidării poate solicita C.N.V.M. 30 de zile lucrătoare, suplimentar față de cele 30 de zile lucrătoare menționate la alin. (1), în care să se procedeze la lichidarea activelor. C.N.V.M. poate aproba cererea pentru cele 30 de zile lucrătoare suplimentare, dacă aceasta este bine întemeiată.

Art. 73. — După ce încheie lichidarea tuturor activelor, administratorul lichidării va începe procesul de distribuție a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu planul de lichidare și distribuție. Înaintea distribuirii acestor sume, administratorul lichidării, împreună cu consiliul de încredere, va plăti toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale fondului deschis de investiții. Administratorul lichidării va ține contabilitatea pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior, administratorul lichidării, împreună

cu consiliul de încredere, va separa, dar nu va retrace sumele datorate administratorului lichidării, ca urmare a contractului menționat la art. 66.

a) În urma lichidării, administratorul lichidării împreună cu consiliul de încredere vor distribui sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de titluri de participare în decursul a 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete vor fi distribuite strict pe baza procentului deținut de fiecare posesor de titluri de participare în valoarea activelor nete ale fondului deschis de investiții la data începerii lichidării, pe baza principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii (data înregistrării cererii de retragere, numărul de certificate deținute etc.). Administratorul lichidării

vor aplica metoda de încredere vor aplica metoda de distribuire, către deținătorii de titluri de participare, a sumelor nete rezultate din lichidare. Metoda de distribuire utilizată va fi cea care a fost precizată în planul de lichidare și distribuție.

b) Administratorul lichidării va întocmi raportul final, expunând rezultatele lichidării și distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor. Raportul final va fi înaintat consiliului de încredere, comitetului deținătorilor de titluri de participare și C.N.V.M.

După încheierea raportului final, administratorul lichidării și consiliul de încredere vor efectua plățile rămase neachitate și se va proceda la închiderea contului bancar.

II. CONSTITUIREA ȘI FUNCȚIONAREA SOCIETĂȚILOR DE INVESTIȚII COLECTIVE ÎN VALORI MOBILIARE

CAPITOLUL I

Constituirea societăților de investiții colective în valori mobiliare

Art. 1. — Sunt supuse prevederilor prezentului regulament atât societățile de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare, cât și societățile de investiții care sunt administrate de o societate de administrare autorizată.

Art. 2. — Societățile de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare trebuie să se supună în același timp și prevederilor cu privire la constituirea și funcționarea societăților de administrare.

Forma și conținutul minim al contractului și statutului societății

Art. 3. — (1) Contractul și statutul unei societăți de investiții colective în valori mobiliare vor fi întocmite în conformitate cu prevederile generale ale Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale și cu prevederile speciale cuprinse în prezentul regulament.

(2) Contractul și statutul societății vor cuprinde, ca prevederi speciale, următoarele:

— obiectul societății este exclusiv și constă în „mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor în valori mobiliare“;

— capitalul social subscris și vărsat este exclusiv în numerar;

— acțiunile emise de societatea de investiții vor fi exclusiv în formă nominativă și vor fi achitate integral în momentul subscripției;

— primii administratori ai societății, precum și comitetul de direcție al acesteia vor fi numiți prin contractul de societate și vor trebui să facă dovada calificării lor profesionale, precum și a calităților lor (să se bucure de o bună reputație în societate, să nu aibă cazier judiciar, să nu fi fost implicați niciodată în scandaluri publice, de nici un fel);

— specificarea modalității de funcționare a societății din punctul de vedere al administrării sale, respectiv dacă societatea de investiții nu își va desfășura activitatea în baza unui contract de administrare sau va încheia un contract de administrare cu o societate de administrare autorizată; în acest din urmă caz, trebuie să se specifice societatea de administrare și persoana care este împuternicită să negocieze din partea societății de investiții contractul, precum și limitele puterilor sale;

— precizarea că, în cazul societății care își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare, consiliul de administrație al societății de investiții va avea, în ceea ce privește relația sa cu societatea de administrare, atât drepturile și obligațiile date lui prin Legea nr. 31/1990, precum și drepturile și obligațiile prevăzute în regulamentele C.N.V.M. pentru consiliul de încredere al fondului deschis de investiții. În contract se vor prevedea aceste drepturi și obligații speciale;

— referiri cu privire la posibilitatea, cazurile și limitele în care societatea de investiții poate lua cu împrumut fonduri;

— stabilirea obligativității încheierii unui contract de depozitare cu o societate de depozitare și alegerea acestei societăți prin contract de societate; în cazul în care societatea de investiții își va desfășura activitatea în baza unui contract de administrare, obligativitatea încheierii contractului de depozitare revine societății de administrare;

— clauze care să interzică dobândirea sau deținerea (individual — de către asociați sau colectiv — ca societate) de valori mobiliare care le-ar da posibilitatea controlului efectiv sau exercitării unei influențe materiale asupra conducerii oricărei societăți ale cărei valori mobiliare se află în respectivul lor portofoliu;

— clauze care să interzică persoanelor fizice sau juridice deținerea a mai mult de 5% din totalul acțiunilor subscrise și aflate în circulație ori al drepturilor de vot în respectiva societate de investiții, cu excepțiile prevăzute de Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 și de prezentul regulament.

Conținutul reglementărilor interne ale unei societăți de investiții colective în valori mobiliare

Art. 4. — Reglementările interne ale unei societăți de investiții colective în valori mobiliare vor cuprinde următoarele:

a) dispoziții referitoare la structura organizatorică de funcționare a societății de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare;

b) definirea și enumerarea obiectivelor de investiții ale societății;

c) procedurile de desfășurare a activității în vederea atingerii unor asemenea obiective;

d) nivelul comisionului pe care îl va plăti societății de administrare societatea de investiții administrată de o societate de administrare autorizată;

e) dispoziții referitoare la încheierea contractului de depozitare.

Procedura de autorizare a societății de investiții colective în valori mobiliare

Art. 5. — Înființarea unei societăți de investiții colective în valori mobiliare este supusă autorizării prealabile din partea C.N.V.M.

Art. 6. — (1) Autorizația prealabilă se eliberează în baza unei cereri ce va fi însoțită de documentele prevăzute la art. 7 din prezentul capitol.

(2) Cererea de autorizare a societății de investiții administrate de o societate de administrare autorizată va fi întocmită de către reprezentantul legal al societății de administrare, iar în cazul unei societăți de investiții ce nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare, de către reprezentantul legal al acesteia.

(3) Cererea va fi întocmită în două exemplare, unul dintre acestea fiind înapoiat depunătorului, cu numărul și data de înregistrare la C.N.V.M.

Art. 7. — La cererea prin care se solicită autorizarea se vor anexa:

a) contractul și statutul societății — autentificate, în original;

b) dovada vărsării, în numerar, a capitalului social minim prevăzut de Legea nr. 31/1990;

c) reglementări interne ale societății — în original;

d) curriculum vitae al membrilor consiliului de administrație și al cenzorilor;

e) cazierul judiciar al membrilor consiliului de administrație și al cenzorilor;

f) contractul de administrare (dacă este cazul) dintre societatea de investiții și societatea de administrare autorizată de către C.N.V.M. — în original; contractul de administrare va avea forma și conținutul minime cuprinse în anexa nr. 3 la prezentul regulament;

g) contractul dintre societatea de administrare a societății de investiții și societatea de depozitare (va fi un contract încheiat sub condiția autorizării societății de investiții și va intra în vigoare la data autorizării acesteia);

h) în cazul societăților care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare — contractul dintre ea și societatea de depozitare (va fi un contract încheiat sub condiția autorizării societății de investiții și va intra în vigoare la data autorizării acesteia);

i) taxa de autorizare, în valoare de 300.000 lei. Taxa va fi plătită la casieria C.N.V.M.;

j) proiectul prospectului de ofertă publică, întocmit în conformitate cu prevederile aplicabile ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 6/1995 privind oferta publică de vânzare de valori mobiliare;

k) materialul publicitar (dacă este cazul).

Art. 8. — (1) C.N.V.M. va decide cu privire la cererea de autorizare prealabilă a societății în termen de 30 de zile de la data înregistrării acesteia.

(2) Orice solicitare de informații suplimentare sau de modificare a documentelor prezentate inițial, din inițiativa C.N.V.M., întrerupe termenul de 30 de zile, care reîncepe să curgă de la data depunerii respectivelor informații sau modificări, depunere ce nu poate fi făcută mai târziu de 60 de zile de la data solicitării informațiilor sau modificărilor.

Art. 9. — În cazul aprobării cererii, C.N.V.M. va emite autorizarea prealabilă de înființare a societății de investiții.

Autorizația se va transmite societății de administrare a societății de investiții sau societății de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare în cel mult 24 de ore de la data semnării ei.

Art. 10. — (1) În baza autorizației prealabile emise de C.N.V.M., societatea de investiții colective în valori mobi-

liare va urma procedura generală, prevăzută de Legea nr. 31/1990, de obținere a personalității juridice.

(2) Societatea de investiții, după obținerea personalității juridice, va transmite la C.N.V.M.:

a) sentința civilă de autorizare a înființării societății;

b) certificatul de înmatriculare la Registrul comerțului;

c) codul fiscal emis de Ministerul Finanțelor;

d) certificatul de investitor străin (dacă este cazul).

Art. 11. — (1) După înființarea ca societate de investiții colective în valori mobiliare și având personalitate juridică, societatea de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare sau societatea de administrare a societății de investiții va începe procedura de majorare a capitalului social prin ofertă publică, în vederea ajungerii la un capital social subscris și integral vărsat de 500.000.000 lei.

(2) Majorarea capitalului se va face în baza hotărârii adunării generale a acționarilor societății de investiții.

(3) Acțiunile vor fi emise exclusiv în formă nominativă și vor fi achitate integral în formă bănească la momentul subscripției.

Art. 12. — (1) Oferta publică se va iniția pe baza prospectului de emisiune de acțiuni (în forma finală), întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 6/1995 privind oferta publică de vânzare de valori mobiliare.

(2) Prospectul va fi înaintat C.N.V.M. în 2 exemplare.

(3) C.N.V.M. va emite o decizie de autorizare a ofertei, va aviza prospectul de emisiune și materialul publicitar.

(4) C.N.V.M. va transmite solicitantului, în termen de 24 de ore de la semnare, decizia de autorizare a ofertei, avizul prospectului, un exemplar al acestuia purtând viza C.N.V.M., precum și avizul materialului publicitar.

Art. 13. — (1) În cazul respingerii cererii de autorizare prealabilă, C.N.V.M. va emite o decizie motivată, pe care o va transmite societății de administrare a societății de investiții sau societății de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare în cel mult 24 de ore de la data semnării sale.

(2) Decizia prin care se respinge cererea de autorizare poate fi atacată în fața curților de apel, în conformitate cu prevederile art. 17 din Legea nr. 52/1994.

Autorizația definitivă. Revocarea autorizației prealabile

Art. 14. — Autorizația definitivă va fi emisă de C.N.V.M., după ce societatea de investiții face dovada că a îndeplinit condițiile prevăzute în prezentul regulament privitor la capitalul social integral subscris și vărsat.

Art. 15. — (1) Dovada îndeplinirii de către societatea de investiții a condiției enunțate în articolul de mai sus se va face printr-un certificat emis de societatea de depozitare a acesteia.

(2) Certificatul se va întocmi în două exemplare și trebuie depus la C.N.V.M. cel mai târziu în cea de-a 61-a zi de la data autorizației, prin grija societății de administrare a societății de investiții sau a președintelui consiliului de administrație al unei societăți de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare.

(3) Dacă cea de-a 61-a zi cade într-o zi stabilită prin lege ca nelucrătoare, prima zi lucrătoare după ziua a 61-a reprezintă termenul limită pentru depunerea certificatului.

Art. 16. — În ziua următoare împlinirii termenului de 60 de zile, din oficiu, C.N.V.M. analizează documentele înregistrate până la acea dată, conform reglementărilor sale.

În funcție de conținutul dosarului și în baza analizei făcute, C.N.V.M. va redacta în aceeași zi o încheiere constatatoare a situației societății.

Art. 17. — (1) În cazul în care prin încheiere se constată îndeplinirea condițiilor, C.N.V.M. va autoriza definitiv funcționarea societății de investiții.

(2) Autorizația definitivă se va transmite societății de administrare a societății de investiții, societății de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare, în termen de 24 de ore de la semnarea acesteia.

Art. 18. — În termen de 90 de zile de la data încheierii ofertei publice, societatea de investiții va solicita în mod obligatoriu înscrierea la cota bursei a acțiunilor lor.

Art. 19. — (1) În cazul în care, prin încheiere, se constată neîndeplinirea condițiilor, C.N.V.M. va emite decizia de revocare a autorizației de înființare, decizie prin care va dispune, totodată, și luarea măsurilor legale în vederea dizolvării societății pentru „imposibilitatea realizării obiectului de activitate” al acesteia.

(2) Decizia de revocare a autorizației va fi motivată și va fi transmisă societății de administrare a societății de investiții, societății de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare și societății de depozitare, în termen de 24 de ore de la data emiterii ei.

(3) Decizia de revocare poate fi atacată în fața curților de apel, în conformitate cu prevederile art. 17 din Legea nr. 52/1994.

Art. 20. — Societatea ce are în administrare societatea de investiții a cărei autorizație a fost revocată, precum și societatea de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare sunt obligate ca, în termen de 48 de ore de la primirea deciziei de revocare a

autorizației de înființare, să publice această decizie pe cheltuielile lor, în toate mijloacele de comunicare în masă în care s-a formulat oferta publică de acțiuni și, totodată, să convoace adunarea generală a acționarilor în vederea dizolvării societății, în conformitate cu dispozițiile legale.

Art. 21. — (1) Societatea de administrare a societății de investiții sau consiliul de administrație al societății care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare organizează, iar societatea de depozitare efectuează, rambursarea întregii valori plătite de subscriitori. Rambursarea se va face în termen de 15 zile de la data primirii deciziei de revocare a autorizației, fără reținerea nici unui comision sau a altor speze.

(2) În termen de 5 zile de la data încheierii perioadei de rambursare, societatea de administrare a societății de investiții sau consiliul de administrație al societății de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare va raporta C.N.V.M. rambursarea sumelor.

Modificări supuse autorizării C.N.V.M.

Art. 22. — Este supusă autorizării C.N.V.M. orice modificare adusă documentelor avute în vedere la emiterea autorizației prealabile de înființare.

Art. 23. — Cererea de autorizare a modificării va fi însoțită de documentele referitoare la și pe baza cărora aceasta se va efectua.

Art. 24. — Procedura de soluționare a cererii de către C.N.V.M. este procedura prevăzută pentru soluționarea cererii de autorizare a înființării societății.

III. DISPOZIȚII COMUNE APLICABILE FONDURILOR DESCHISE DE INVESTIȚII ȘI SOCIETĂȚILOR DE INVESTIȚII

CAPITOLUL I

Prospectul fondurilor deschise de investiții și al societăților de investiții

Art. 1. — Conținutul prospectului

(1) Prospectul va avea cel puțin conținutul minim prevăzut, pentru un prospect, în anexa nr. 1 la acest regulament.

(2) În plus față de conținutul stabilit în anexa nr. 1, prospectul va conține, incluse în text, următoarele:

a) în cazul unui fond deschis de investiții, textul contractului de societate civilă, reglementările interne ale fondului și contractul de administrare;

b) în cazul unei societăți de investiții, contractul de societate, statutul și reglementările interne ale societății și, dacă este cazul, contractul de administrare încheiat între societatea de investiții și societatea sa de administrare.

(3) Informațiile care sunt cuprinse în contractul de societate civilă și reglementările interne ale fondului pot să nu mai fie repetate ca informații separate în conținutul prospectului.

(4) Prospectul va avea, de asemenea, atașat cel mai recent raport anual sau semestrial, elaborat în conformitate cu art. 21 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993.

(5) Toate prospectele de ofertă publică de titluri de participare vor preveni investitorii potențiali, printr-o formulă standard, tipărită pe coperta prospectului, că:

a) investițiile în fonduri nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de

administrare sau ca membru inițial al fondului, nu oferă nici o garanție investitorului;

b) aprobarea prospectului de către C.N.V.M. semnifică doar că ofertantul s-a conformat obligațiilor sale legale de publicare a informațiilor cerute și nu implică în nici un fel aprobarea sau aprecierea de către C.N.V.M. a calităților investiției în valorile mobiliare ce urmează a fi oferite;

c) fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție, fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

(6) Oricărui investitor în titluri de participare i se va cere, obligatoriu, să semneze pe formularul de subscriere că a primit și a citit prospectul.

Art. 2. — Reguli de publicare a prospectului

(1) Prospectul va fi editat pe hârtie de bună calitate, fiecare pagină neavând un format mai mic de A6.

(2) Caracterele folosite pentru un text vor avea cel puțin corp 10.

(3) Situațiile financiare și alte date statistice (sau cele ce se scriu sub formă de tabel) pot fi dactilografiate cu litere corp 8.

Art. 3. — Evaluarea și utilizarea datelor cu privire la realizări

(1) Un prospect sau un material publicitar care conține date despre performanțele unui fond deschis de investiții sau ale unei societăți de investiții va include o mențiune în care se va arăta că performanțele citate reprezintă

performanțe trecute și că venitul din investiții și valoarea inițială a unei investiții pot fluctua, astfel încât titlurile de participare la răscumpărare sau acțiunile să valoreze mai mult sau mai puțin decât suma inițial investită.

(2) Dacă datele despre performanțe nu conțin toate comisioanele sau alte speze, mențiunea prevăzută la alin. (1) trebuie să precizeze că realizările nu reflectă deducerea acestora sau, dacă o reflectă, comisioanele și spezele micșorează corespunzător realizările citate.

(3) Orice evaluare și enunțare a performanțelor unui fond deschis de investiții, conținute într-un prospect sau material publicitar, se vor baza pe performanțe trecute, astfel încât:

- a) să reflecte toate elementele performanței;
- b) să conțină rezultatul de ansamblu, așa cum este menționat la alin. (4);
- c) să nu scoată în evidență, prin grafică sau caracterele utilizate, vreun element al acestei performanțe;
- d) să precizeze perioada pentru care sunt calculate performanțele și ultima zi a acestei perioade.

(4) Referirea la performanța medie anuală se va face pe perioade de un an, 5 ani și 10 ani.

Dacă durata de funcționare a unui fond de investiții sau a unei societăți de investiții este mai mică de un an, 5 ani sau 10 ani, este luată în calcul perioada de funcționare de la data autorizării. Referirea la performanța medie anuală:

- a) va fi bazată pe metoda de calcul prezentată la alin. (5);
- b) va ține seama de ultimul trimestru calendaristic care precede momentul prezentării anunțului publicitar sau al prospectului;
- c) va fi prezentată în aceeași formă grafică și cu aceleași caractere ca și celelalte performanțe ale fondului; și
- d) va fi prezentată, menționându-se ultima zi a perioadei de un an, 5 ani sau 10 ani, sau a oricărei alte perioade.

(5) Performanța anuală totală se va calcula pe baza performanțelor medii compuse, pe perioade de un an, 5 ani, 10 ani sau pe alte perioade permise, obținându-se valoarea finală de răscumpărare conform următoarei formule:

$$S(1+R)^n = VRF,$$

în care:

S = suma ipotetică investită inițial — 1.000 lei;

R = rata medie anuală totală de variație;

n = numărul de ani;

VRF = valoarea de răscumpărare finală a sumei ipotetice, investite inițial, de 1.000 lei, la începutul unei perioade de un an, 5 ani sau 10 ani, sau al altei perioade permise.

(6) Toate datele referitoare la performanțele fondului sau ale societății de investiții, conținute în orice prospect sau material publicitar, trebuie să fie cele mai recente date (având în vedere tipul fondului sau al societății de investiții, precum și mass-media prin care vor fi exprimate). Va fi considerat că a îndeplinit această prevedere orice prospect sau anunț publicitar ce conține date privitoare la cota totală a profitului, dacă profitul total este cel mai recent — raportat la sfârșitul ultimei zile calendaristice înaintea datei pentru distribuirea prospectului către investitori sau înaintea depunerii anunțului pentru a fi publicat.

CAPITOLUL II

Rapoartele periodice

Art. 4. — (1) Societatea de administrare de investiții va întocmi, va publica și va transmite C.N.V.M., consiliului de încredere al fondului, precum și investitorilor, rapoarte trimestriale, semestriale și anuale privind fondurile avute în administrare. Rapoartele semestriale și cele anuale vor fi certificate de cenzori externi independenți.

(2) În situația publicării în presă a raportărilor periodice, acestea nu vor conține alte informații decât cele cerute în rapoarte și vor fi publicate numai la termenele prevăzute în art. 21 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993.

Art. 5. — Rapoartele societăților de administrare vor cuprinde, în mod obligatoriu:

- (1) În ceea ce privește obiectivele fondului:
 - strategia urmată de societatea de administrare pentru atingerea obiectivelor;
 - o trecere în revistă a activităților de investiții desfășurate de societate în perioada de raportare, cu referire la normele în vigoare;
 - schimbările semnificative în conținutul prospectului în perioada la care se referă raportul;
 - evoluția valorii unitare a activului net de la constituirea fondului, evidențiind valoarea maximă și minimă;
 - orice altă informație semnificativă care le-ar putea oferi investitorilor posibilitatea de a judeca în cunoștință de cauză evoluția activităților fondului în timpul acestei perioade și rezultatul acestei activități la sfârșitul perioadei respective.

(2) Raportul cenzorului extern independent asupra activității fondului și asupra realității informațiilor prezentate în raportul societății de administrare.

(3) Raportul consiliului de încredere asupra activității fondului.

(4) Situația activelor și obligațiilor fondului, calculate pe trimestru, semestru, an, așa cum acestea sunt descrise în anexa nr. 2 la prezentul regulament.

CAPITOLUL III

Reguli pentru publicitate

Art. 6. — Prin *publicitatea unui fond de investiții* se înțelege difuzarea oricărei informații, circulare, reclame, scrisori, materiale de televiziune, radio sau orice material publicitar, în scopul atragerii de investitori.

Art. 7. — Difuzarea oricărui material publicitar, de către sau despre un fond de investiții, este permisă numai și cu condiția ca respectivul fond să fi fost autorizat de către C.N.V.M.

Art. 8. — Orice material publicitar elaborat și distribuit pentru un fond de investiții autorizat de C.N.V.M. va conține numai informațiile de mai jos, care vor fi tipărite cu caractere de aceeași mărime:

a) denumirea completă, sediul și numărul de telefon ale fondului de investiții, ale societății de administrare și ale societății de depozitare, precum și numărul de telefon la care pot suna persoanele interesate spre a obține prospectul și formularul de subscriere;

b) obiectivul fondului — va descrie tipurile de investiții, respectiv acțiuni, obligațiuni pe termen scurt sau lung, instrumente ale pieței monetare sau combinații ale acestora și, dacă este cazul, zonele geografice în care va investi fondul.

Dacă obiectivul fondului este de a investi în mai multe domenii, atunci fondul trebuie să declare ce procent din active va fi investit în fiecare domeniu în parte;

c) concomitent cu precizarea obiectivului fondului se va face menționarea posibilităților de risc;

d) cheltuielile anuale trecute de către societatea de administrare în sarcina fondului se vor exprima ca procent din valoarea activelor nete ale fondului;

e) dacă se plătește comision de către investitor la achiziționarea titlurilor de participare, acesta se va exprima ca procent aplicat la suma investită;

f) comisionul plătit de către investitor la răscumpărarea titlurilor de către fond se va exprima ca procent aplicat la valoarea titlurilor de răscumpărare.

Modalitatea de răscumpărare trebuie să menționeze denumirea și sediul persoanei juridice la care se depun cererile de răscumpărare și perioada maximă de timp în care aceasta trebuie onorată;

g) dacă sunt publicate performanțe anterioare ale fondului, acestea trebuie să precizeze perioada de timp la care se referă, sursa datelor (bilanțuri contabile, situații financiare trimestriale sau anuale ale fondului), precum și adresa și numărul de telefon de unde se poate obține un exemplar al acestor documente.

În acest caz, se va adăuga obligatoriu următoarea declarație: „performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare“.

Art. 9. — În materialele publicitare sunt interzise:

a) estimări sau pronosticuri privitoare la realizările viitoare ale fondului;

b) comparări între realizări și orice alte aspecte ale diferezitelor fonduri;

c) utilizarea declarațiilor investitorilor anteriori, prezenți sau potențiali.

Art. 10. — Orice anunțuri publicitare vor menționa categoria de risc a fondului.

Art. 11. — Publicitatea prin intermediul televiziunii se va limita la menționarea unor informații generale cu privire la fond, ca de exemplu: denumirea, adresa, telefonul, fără nici un element de natură să influențeze decizia investitorului.

Art. 12. — Publicitatea prin intermediul radio se va face în conformitate cu prevederile articolelor de mai sus referitoare la difuzarea materialelor publicitare.

CAPITOLUL IV

Calcularea valorii activelor nete ale fondurilor deschise de investiții

Art. 13. — Calculul valorii unitare a activelor nete ale unui fond deschis de investiții se realizează după următoarea relație:

$$\text{Valoarea unitară a activelor nete} = \frac{\text{Valoarea activelor nete ale fondului}}{\text{Număr total de titluri de participare în circulație}}$$

Art. 14. — Valoarea activelor nete ale unui fond deschis de investiții se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

$$\text{Valoarea activelor nete ale fondului} = \text{Valoarea totală a activelor fondului} - \text{Valoarea obligațiilor}$$

Art. 15. — Numărul de titluri de participare aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de titluri emise și numărul de titluri răscumpărate.

Art. 16. — Valoarea totală a activelor fondului se calculează, zilnic, însumându-se:

a) totalitatea valorilor mobiliare din portofoliu (acțiuni, obligațiuni, instrumente financiare ale administrației publice centrale și locale, instrumente financiare derivate, instrumente financiare încadrate de C.N.V.M. în această categorie);

b) disponibilul din contul curent prin însumarea la soldul zilnic al contului a dobânzii de cont curent de la ultimul vărsământ efectuat de bancă;

c) depozitele bancare, la valoarea fiecărui depozit, adăugându-se dobânda convenită de la constituirea depozitului până la data efectuării calculului;

d) numerarul din casă;

e) valoarea altor active calificate de C.N.V.M. ca echivalente ale valorilor mobiliare;

f) valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de C.N.V.M. ca instrumente de investiții ale fondurilor (certIFICATE de depozit, bonuri de tezaur etc.).

Art. 17. — Pentru valorile mobiliare menționate la art. 16 lit. a) și e), valoarea se stabilește astfel:

a) pentru cele cotate la bursă — cea mai mică dintre următoarele două mărimi: prețul mediu ponderat al valorii mobiliare respective la ultima ședință în care au fost tranzacționate și prețul de închidere din cadrul aceleiași ședințe, cu condiția ca prețul de închidere să rezulte din tranzacționarea a cel puțin 0,5% din valorile totale ale emitentului de același tip și clasă, aflate în circulație. În situația în care această cerință cantitativă nu este îndeplinită, valoarea de piață este dată de prețul mediu ponderat al valorii mobiliare respective;

b) pentru valorile mobiliare încă neînscrise la cota bursei de valori sau netranzacționate pe alte piețe reglementate și supravegheate de C.N.V.M., valoarea se stabilește conform „Metodologiei de evaluare rapidă a societăților comerciale pe baza unui raport de evaluare simplificat“, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 264 din 14 noiembrie 1995 (anexa nr. 2);

c) în cazul obligațiunilor și instrumentelor financiare calificate de C.N.V.M. ca valori mobiliare, la valoarea de achiziție se adaugă diferența dintre valoarea de realizare (valoarea ce urmează a se încasa la scadența titlului) și cea de achiziționare, împărțită la numărul de zile existente între momentul de achiziționare și cel de realizare. În cazul încasărilor periodice aferente acestor titluri, se ia în considerare valoarea următoarei încasări, diminuată proporțional cu numărul de zile rămase până la încasare.

Art. 18. — (1) Pentru activele prevăzute la art. 16 lit. f), valoarea acestora se înregistrează la costul de achiziție plus venitul aferent până la data scadenței sau a realizării acestora.

(2) În cazul în care, la termenul stabilit nu se încasează una dintre plățile legate de valoarea acestor active, valoarea acestora se consideră egală cu zero, în cazul calculării valorii activului net, până la momentul la care plățile devin curente.

Art. 19. — Înregistrarea în portofoliu a valorilor mobiliare se face cu menținerea metodei de înregistrare (FIFO, LIFO etc.).

Art. 20. — Obligațiile unui fond sunt:

a) cheltuieli de emisiune și de publicitate;

b) cheltuieli de audit legal și contabil;

c) cheltuieli pentru funcționarea consiliului de încredere;

d) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare;

e) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de depozitare;

f) cheltuieli cu comisioane datorate societății de intermediere de valori mobiliare;

g) cheltuieli cu dobânzi, în cazul situației prevăzute la art. 11 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993;

h) alte cheltuieli aprobate de C.N.V.M.

Art. 21. — Obligațiile unui fond se înregistrează zilnic, volumul fiind stabilit după cum urmează:

a) durata totală de decontare este stabilită de societatea de administrare astfel încât să nu existe variații semnificative în valoare (în cazul costurilor legate de emisiune și publicitate, care sunt suportate împreună cu societatea de administrare, al cheltuielilor de audit și al altor cheltuieli excepționale);

b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);

c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic la efectiv (cheltuieli de emisiune și publicitate, alte comisioane decât cele descrise mai sus).

Art. 22. — Prețul de emisiune este prețul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net la care se adaugă comisionul de cumpărare (dacă este cazul).

Art. 23. — Prețul de răscumpărare este prețul care i se cuvine investitorului la retragerea din fond și este format din valoarea unitară a activului net din ziua anterioară depunerii cererii de răscumpărare din care se scade comisionul de răscumpărare (dacă este cazul).

Art. 24. — Depozitarul va stabili zilnic valoarea activelor nete ale unui fond deschis de investiții.

Art. 25. — Societățile de administrare vor transmite săptămânal la C.N.V.M. structura de portofoliu, valoarea activelor nete ale fondului și valoarea unitară a activului net.

Art. 26. — Publicarea valorii unitare a activului net se va face cel puțin o dată pe săptămână.

CAPITOLUL V

Deținerea în exces de titluri de participare într-un fond deschis de investiții sau de acțiuni într-o societate de investiții

Art. 27. — Cazuri de interdicere a vânzării de titluri de participare sau de acțiuni

(1) Dacă în orice moment al perioadei următoare împlinirii unui an de la data autorizării fondului o societate de depozitare a unui fond deschis de investiții primește o cerere de cumpărare de titluri de participare care ar oferi cumpărătorului mai mult de 5% din titlurile aflate în circulație ale respectivului fond, atunci depozitara va informa cumpărătorul într-un termen de 5 zile despre un astfel de eveniment și va cere acestuia:

a) să răscumpere, în termen de 15 zile de la data primirii notificării, titlurile care reprezintă depășirea limitei de 5%;

b) să anuleze operațiunea pentru partea de deținere de titluri care depășește limita de 5%.

Prețul de vânzare a titlurilor va fi cel din ziua în care a fost făcută oferta inițială.

Dacă cumpărătorul nu răspunde, societatea de depozitare va anula cererea de cumpărare pentru partea care depășește limita de 5% și va returna banii depuși de cumpărător.

(2) Când societatea de depozitare a unei societăți de investiții va determina ca, din cumpărarea unor acțiuni ale respectivei societăți, să rezulte deținerea de către cumpărător a mai mult de 5% din acțiunile în circulație ale respectivei societăți de investiții. Dacă din tranzacție ar rezulta deținerea de către cumpărător a mai mult de 5% din acțiunile societății de investiții, societatea va notifica acest fapt cumpărătorului și îi va solicita ca în termen de 15 zile de la primirea notificării să vândă partea de acțiuni care excede limita de 5%.

Art. 28. — Excepție de la interdicerea deținerii în exces de titluri de participare într-un fond deschis sau de

acțiuni într-o societate de investiții, ca rezultat al unor evenimente speciale

(1) În perioada de un an de la data autorizării fondului, atât membrilor inițiali cât și oricărui alt investitor în respectivul fond le este permisă deținerea de titluri de participare într-o cotă mai mare de 5%.

(2) Deținerile de titluri de participare sau de acțiuni dobândite prin succesiune sau fuziune sunt exceptate de la prevederile art. 27, cu condiția ca deținerile ce depășesc 5% să fie reduse în termen de un an de la dobândire.

(3) Dovada dobândirii de titluri sau acțiuni într-unul dintre modurile arătate la alin. (2) va fi prezentată societății de depozitare, dacă este cazul.

Art. 29. — Un investitor (persoană fizică sau juridică, inclusiv persoane implicate) poate deține mai mult de 5% din titlurile de participare într-un fond deschis de investiții, în următoarele cazuri:

a) a dobândit titlurile în primul an de funcționare a fondului;

b) deținerea a intervenit ca rezultat al răscumpărărilor de către alți investitori.

În aceste condiții, societatea de depozitare va notifica investitorului și nu va permite acestuia să achiziționeze titluri adiționale atât timp cât deținerea continuă să depășească limita de 5%.

CAPITOLUL VI

Administrarea portofoliului. Standarde de revizuire a administrării portofoliului

Art. 30. — Diversificarea prudentă a portofoliului

Politica de investiții și scopurile acestei politici, stabilite în regulile interne ale unui fond deschis de investiții sau ale unei societăți de investiții și prevăzute în prospect, vor fi măsuri de evaluare la un nivel adecvat a diversificării portofoliului.

Art. 31. — Acumularea excesivă de risc

Acumulare excesivă de risc va fi considerată ca fiind existența unui risc în exces față de cel prevăzut în prospect (calculat conform formulei de calcul stabilite în prezentul capitol).

Art. 32. — Riscul la care sunt supuse fondurile deschise de investiții se compune din următoarele două mărimi:

a) riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul modificării dobânzii de piață, riscul modificării puterii de cumpărare (intensitatea procesului inflaționist), riscul ratei de schimb valutar etc.;

b) riscul nesistematic (diversificabil) influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc.

Art. 33. — (1) Societățile de administrare vor menționa, pentru fiecare investiție din portofoliul fondului administrat, factorul de risc, ținând seama de următoarea clasificare:

0. factor de risc 0 — numerar, disponibil în cont, titluri de stat (obligațiuni și bonuri de tezaur garantate de Guvernul României);

1. factor de risc scăzut — depozite bancare, certificate de depozit (cu condiția diversificării prudente) și obligațiuni municipale.

NOTĂ: absența diversificării și bonitatea instituțiilor bancare pot antrena încadrarea acestor investiții într-o categorie superioară de risc. Pentru societățile bancare aflate sub supravegherea Băncii Naționale a României va fi menționată clasificarea de risc ridicat;

2. factor de risc intermediar — obligațiuni ale unor societăți comerciale deschise, garantate cu garanții specifice;

3. factor de risc mediu — valori mobiliare tranzacționate pe piețe supravegheate;

4. factor de risc ridicat — valori mobiliare emise de societăți deschise, netranzacționate încă pe o piață supravegheată;

5. factor de risc foarte ridicat — acțiuni și obligațiuni ale societăților închise și alte active necalificate de C.N.V.M. ca instrumente de investiții (pentru fondurile care au la această dată investiții în asemenea active).

(2) Fondurile deschise de investiții vor calcula, în funcție de structura portofoliului și pe baza mediei aritmetice ponderate, în conformitate cu alin. (1), o măsură comparativă a riscului între fonduri, în funcție de plasamentele fiecăruia. Media aritmetică ponderată a fondului respectiv va fi clasificată în una dintre următoarele categorii:

a) risc scăzut — între 0—2;

b) risc mediu — între 2—3;

c) risc ridicat — între 4—5;

d) risc foarte ridicat — 5.

(3) Factorul de risc al diferitelor categorii de active, precum și categoria de risc a fondului se menționează în rapoartele periodice și în materialele publicitare.

(4) Măsura comparativă a riscului fondului se calculează lunar, iar schimbarea categoriei de risc conform clasificării de la alin. (2) va fi transmisă la C.N.V.M. și publicată în presă.

TIPURI DE INVESTIȚII AUTORIZATE

Art. 34. — Fondurile deschise de investiții și societățile de investiții pot dobândi și deține investiții numai în:

1. valori mobiliare înregistrate la C.N.V.M. pe baza faptului că acestea au fost distribuite printr-o ofertă publică, dovedind că astfel de valori mobiliare au fost înscrise la cota unei burse de valori ori sunt tranzacționate pe alte piețe supravegheate de C.N.V.M.;

2. valori mobiliare dobândite pe piața primară sau pe piața noilor emisiuni, în termen de 90 de zile de la data emisiunii acestora, cât timp cererea lor de înscriere la cota bursei a fost anterioară unei astfel de dobândiri și cu condiția ca înscrierea la cotă să fie obținută în termen de 180 de zile de la data emisiunii;

3. valori mobiliare neînscrise la cota bursei de valori, care nu sunt tranzacționate pe alte piețe supravegheate, în sensul alin. (1) al prezentului articol, supuse însă limitărilor prevăzute la art. 27 lit. d) și e) din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993;

4. titluri de valoare ale societăților persoane juridice române (cecul, cambia, biletul la ordin etc.), numai dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

a) titlurile de valoare enumerate mai sus să fie emise în condițiile prevăzute de legea română și de regulamentele C.N.V.M.;

b) nici un titlu de valoare să nu depășească 1% din activele fondului sau ale societății;

c) valoarea totală a acestor titluri să nu depășească 30% din activele fondului sau ale societății;

d) nici un titlu de valoare să nu depășească scadența de 90 de zile;

e) toate titlurile de valoare să fie garantate;

f) să nu fie acceptat nici un titlu de valoare al unei societăți în care fondul, societatea de investiții, societatea lor de administrare sau o persoană afiliată lor are o participare directă sau indirectă mai mare de 5%;

5. instrumente de credit emise de administrația publică centrală și locală cu o perioadă de scadență mai mare de 60 de zile;

6. certificate de depozit emise de o bancă autorizată de Banca Națională a României, cu o dată de scadență mai mare de 60 de zile;

7. numerar și alte active lichide:

a) depozite la vedere;

b) certificate de depozit la o bancă autorizată de Banca Națională a României să își desfășoare activitatea pe teritoriul României, cu o scadență mai mică de 60 de zile;

c) instrumente de credit emise de administrația publică centrală și locală, cu o perioadă de scadență mai mică de 60 de zile.

Art. 35. — În scopul asigurării lichidității, fondurile vor menține minimum 30% din valoarea totală a activelor în numerar și alte active lichide (mobilizabile în 15 zile). În categoria alte active lichide se încadrează depozitele bancare și certificatele de depozit cu condiția diversificării prudente a acestora.

Art. 36. — Societățile de administrare nu au dreptul ca în contul fondului să acorde împrumuturi sau să acționeze ca garant în numele unor terțe părți și nici să investească în titluri sau active ce nu au fost calificate de C.N.V.M. ca instrumente de investiții.

CERINȚE DE DIVERSIFICARE A PORTOFOLIULUI

Art. 37. — Exercițarea dreptului de preempțiune

(1) Dacă din exercitarea dreptului de preempțiune asupra majorărilor de capital al societăților către care este îndreptată investiția fondului deschis de investiții sau a societății de investiții va rezulta o deținere ce depășește limitele stabilite la art. 27 lit. a) și c) din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 cu maximum 50%, societatea de administrare a fondului sau a societății de investiții, sau societatea de investiții care se autoadministrează va notifica C.N.V.M. existența acestei situații în termen de 15 zile de la exercitarea dreptului de preempțiune, respectiv:

a) data când dreptul de preempțiune a fost exercitat; și

b) mărimea procentului cu care deținerea de titluri depășește limitele legale.

(2) Societatea de administrare de investiții sau societatea de investiții care se autoadministrează va înștiința C.N.V.M. la data când limita statutară a fost restabilită, dar nu mai târziu de 180 de zile de la prima zi a depășirii acesteia.

Art. 38. — Proceduri de exceptare de la prevederile art. 27 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993.

(1) Societatea de administrare și societatea de investiții care se autoadministrează pot solicita o exceptare de la prevederile art. 27 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 prin depunerea la C.N.V.M. a unei cereri în acest sens, care:

a) să arate motivele care justifică cererea;

b) să arate durata pentru care exceptarea este cerută, durată care nu va trebui să depășească 180 de zile de la data inițierii activității de investiții; și

c) să arate că deținerea în exces nu va fi folosită pentru controlul sau exercitarea unei influențe materiale asupra conducerii societăților de investiții.

(2) Societatea de administrare și societatea de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare pot cere pentru un fond deschis de investiții sau o societate de investiții o exceptare de la prevederile art. 30 lit. b) din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 prin depunerea la C.N.V.M. a unei astfel de cereri, care:

a) să arate piața sau sectorul de piață specific investiției;

b) să arate motivele pentru care o astfel de investiție este singurul acces legal valabil pentru piața prevăzută la lit. a);

c) să arate că nici o investiție, pentru care se solicită exceptare, nu ar conduce la sau nu ar implica, direct sau indirect, dețineri reciproce la oricare emitent de acest fel; și

d) să arate că nici un comision de administrare sau alte speze nu vor apărea ca urmare a deținerilor obținute ca urmare a acestei exceptări.

(3) C.N.V.M. va aproba sau va respinge cererile de exceptare solicitate, în termen de 30 de zile de la primirea lor, și va notifica imediat solicitantului.

CAPITOLUL VII

Comportamentul persoanelor afiliate

Tranzacții ale persoanelor afiliate fondului deschis de investiții sau societății de investiții

Art. 39 — Tranzacții interzise

Societatea de investiții care se autoadministrează și societatea de administrare, operând în numele ei și în numele unui fond deschis de investiții sau al unei societăți de investiții pe care o administrează, nu poate:

a) să vândă valori mobiliare sau altă proprietate către o parte afiliată fondului deschis de investiții sau societății de investiții; persoana afiliată poate cumpăra titluri de participare sau acțiuni într-un fond sau într-o societate de investiții până la limita permisă de lege;

b) să achiziționeze valori mobiliare sau altă formă de proprietate de la o persoană afiliată fondului deschis de investiții sau societății de investiții;

c) să acorde împrumuturi, valori sau alte forme de proprietate unei persoane afiliate fondului deschis de investiții sau societății de investiții;

d) să primească împrumuturi, valori sau alte forme de proprietate de la o persoană afiliată fondului deschis de investiții sau societății de investiții;

e) să încheie nici o tranzacție în urma căreia o persoană afiliată fondului deschis de investiții sau societății de investiții va primi un comision sau altă compensație pentru facilitarea achiziționării sau vânzării de către fondul deschis de investiții sau către societatea de investiții a valorilor mobiliare sau altor proprietăți;

f) să permită nici unei entități juridice controlate de fondul deschis de investiții sau de societatea de investiții să desfășoare vreuna dintre activitățile descrise la lit. a)—e) de mai sus.

Art. 40. — Exceptări

O societate de investiții care se autoadministrează sau o societate de administrare funcționând în numele său sau în numele unui fond deschis de investiții, sau al unei societăți de investiții, în limitele legale, poate:

a) să vândă unei persoane afiliate fondului deschis de investiții sau societății de investiții, în aceleași condiții oferite celorlalți cumpărători, valori mobiliare al căror emitent este fondul deschis de investiții sau societatea de investiții;

b) să achiziționeze de la o persoană afiliată valori mobiliare emise în cadrul unei oferte publice;

c) să achiziționeze bunuri sau să închirieze spații de la o persoană afiliată, la prețul pieței;

d) să împrumute, în condițiile legii, de la o persoană afiliată, care este o bancă.

Tranzacții cu valori mobiliare ale persoanelor afiliate sau ale persoanelor de acces.

Art. 41. — Folosirea informațiilor

Este interzisă folosirea de către o persoană afiliată a unui fond deschis de investiții sau a unei societăți de investiții sau de către o persoană de acces a informațiilor confidențiale despre fond sau despre societate, în beneficiul său.

Art. 42. — Tranzacții interzise

(1) Este interzis persoanei afiliate sau persoanei de acces a unui fond deschis de investiții sau a unei societăți de investiții ca, pentru o valoare mobilă sau alt activ în care o astfel de persoană are un interes, să permită executarea unui ordin pentru cumpărarea sau vânzarea de valori mobiliare sau opțiuni în aceste valori, când o astfel de persoană afiliată sau de acces are informații confidențiale, nepublice cu privire la tranzacția iminentă a unui pachet întreg de valori mobiliare sau opțiuni, înainte ca această informație să fie dată publicității.

(2) Este interzis unei persoane afiliate sau unei persoane de acces a unei societăți de administrare de investiții, unui fond deschis de investiții sau unei societăți de investiții să furnizeze în orice mod informații confidențiale cu privire la tranzacția iminentă a unui pachet întreg de valori mobiliare către orice altă persoană care nu este autorizată să dețină astfel de informație, înainte ca informația cu privire la tranzacția iminentă a unui pachet întreg de valori mobiliare să fie dată publicității.

(3) Informația despre o tranzacție va fi considerată ca fiind dată publicității când a fost transmisă prin serviciile de știri sau printr-o linie rapidă de comunicații ale bursei de valori sau ale altei piețe organizate supravegheată de către C.N.V.M.

Art. 43. — Cerințe de raportare

(1) Fiecare persoană afiliată sau persoană care are acces la informații în legătură cu achiziționarea sau vânzarea de valori mobiliare sau alte instrumente financiare ale unui fond deschis de investiții sau ale unei societăți de investiții va raporta societății de administrare sau unei societăți de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare informațiile descrise la alin. (2) în legătură cu tranzacțiile cu fiecare valoare mobilă în care o astfel de persoană are sau dobândește prin tranzacție orice avantaj direct sau indirect în valori mobiliare sau instrumente financiare.

(2) Raportarea ce trebuie întocmită va fi făcută nu mai târziu de 10 zile de la terminarea trimestrului calendaristic în care tranzacția la care se referă raportarea a fost efectuată și va conține următoarele informații:

a) data tranzacției, titlul, numărul valorilor mobiliare și valoarea de cumpărare a fiecărei valori implicate;

b) natura tranzacției (de exemplu: cumpărare, vânzare sau alte tipuri de achiziție sau dispoziție);

c) prețul de cumpărare sau de vânzare la care s-a efectuat tranzacția;

d) numele societății de valori mobiliare prin care s-a efectuat tranzacția.

(3) Fiecare societate de administrare de investiții și societate de investiții care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare, către care trebuie să se facă raportarea prevăzută la alin. (1), va păstra la sediul său principal următoarele:

a) o copie de pe fiecare raportare întocmită va fi păstrată pentru o perioadă de cel puțin 5 ani de la data încheierii anului fiscal (în primii 2 ani va fi păstrată într-un loc ușor accesibil);

b) o listă, păstrată într-un loc accesibil, a tuturor persoanelor cărora li se cere sau li s-a cerut în ultimii 5 ani să întocmească astfel de rapoartări.

IV. CONSTITUIREA ȘI FUNCȚIONAREA SOCIETĂȚILOR DE ADMINISTRARE DE INVESTIȚII

CAPITOLUL I

Activitatea de administrare a fondurilor deschise de investiții și a societăților de investiții

Art. 1. — (1) Activitatea de administrare a fondurilor deschise de investiții și a societăților de investiții care funcționează în baza unui contract de administrare, constituite în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr. 24/1993, aprobată prin Legea nr. 83/1994, se realizează numai de societăți de administrare a investițiilor, constituite și funcționând în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

(2) Administrarea de investiții se realizează sub controlul și supravegherea C.N.V.M.

(3) Administrarea se realizează ca o activitate de sine stătătoare și independentă de orice altă activitate.

Art. 2. — Activitatea de administrare de investiții și activitățile adiacente și auxiliare acestora se desfășoară în baza unui contract de administrare ce trebuie să conțină cel puțin elementele prevăzute în anexa nr. 3.

CAPITOLUL II

Constituirea societăților de administrare de investiții

Art. 3. — Societățile de administrare de investiții se constituie și se înregistrează ca societăți pe acțiuni în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, ale Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 și ale prezentului regulament.

Art. 4. — În orice act, scrisoare sau publicație emanând de la societate, denumirea societății va fi însoțită de mențiunea „societate de administrare de investiții” și de numărul autorizației C.N.V.M.

Art. 5. — Societățile de administrare de investiții au ca obiect exclusiv de activitate: administrarea fondurilor deschise de investiții și a societăților de investiții și activități auxiliare și adiacente activității de administrare.

Art. 6. — (1) Obiectul de activitate poate fi completat cu alte activități, calificate ulterior de către C.N.V.M. ca fiind activități auxiliare și adiacente activității de administrare.

(2) Completarea obiectului de activitate cu alte activități trebuie autorizată de C.N.V.M. înainte de a fi înregistrată la Registrul comerțului.

Art. 7. — (1) Capitalul social al unei societăți de administrare de investiții, integral subscris și vărsat la momentul constituirii societății, va fi de minimum 200.000.000 lei, în numerar.

(2) Acțiunile emise de societatea de administrare sunt nominative și se achită integral la data subscrierii.

Art. 8. — Deținerea de acțiuni la societățile de administrare de investiții este supusă restricțiilor prevăzute în articolele de mai jos.

Art. 9. — Societățile bancare pot deține în societăți de administrare de investiții până la limita a 20% din capitalul subscris și integral vărsat al unei societăți de administrare, cu condiția ca:

a) totalul deținerilor de acțiuni într-o societate de administrare ale instituțiilor reglementate de Legea nr. 33/1991, împreună, să nu depășească 40% din capitalul social al unei societăți de administrare;

b) nici o societate financiară reglementată de Legea nr. 33/1991 să nu dețină — direct sau indirect — acțiuni la mai mult de o societate de administrare de investiții.

Art. 10. — O societate de administrare, membrii consiliului său de administrație și ai conducerii executive,

inclusiv persoanele implicate nu pot deține acțiuni ale unei/unor alte societăți la societăți de administrare de investiții.

Art. 11. — Acționarii care dețin 5% sau mai mult din capitalul social al unei societăți de administrare, inclusiv persoanele implicate nu pot deține acțiuni ale unei/unor alte societăți la societăți de administrare de investiții.

Art. 12. — Într-o societate de administrare nu poate deține acțiuni societatea care îndeplinește funcții de depozitare pentru fondurile deschise de investiții și/sau pentru societățile de investiții aflate în administrarea respectivei societăți de administrare. Nu pot deține acțiuni ale societății de administrare nici membrii consiliului de administrație și ai conducerii executive ale societății de depozitare, persoanele implicate sau deținătorii a 5% sau mai mult din capitalul social al respectivei societăți de depozitare.

Art. 13. — Într-o societate de administrare, o societate de valori mobiliare, membrii consiliului său de administrație, ai conducerii executive, precum și agenții ei de valori mobiliare nu pot deține mai mult de 5% din capitalul social.

Art. 14. — Membrii consiliului de administrație sunt, în toate cazurile, persoane fizice. Fiecare administrator va trebui să depună o garanție ce nu poate fi mai mică decât valoarea a 20 de acțiuni sau dublul remunerației lunare.

Art. 15. — Persoanele alese în consiliul de administrație trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990 și să nu fie membre în alt consiliu de administrație al unei alte societăți de administrare.

Art. 16. — Nu pot îndeplini funcții de conducere într-o societate de administrare: membrii consiliului de administrație al unei societăți de depozitare, ai conducerii sale executive, deținătorii a 5% sau mai mult din capitalul social al acelei societăți de depozitare, inclusiv persoanele implicate.

Art. 17. — Nu pot deține funcții de conducere într-o societate de administrare: membrii consiliului de administrație al unei societăți de valori mobiliare, ai conducerii sale executive, deținătorii a 5% sau mai mult din acțiunile unei societăți de valori mobiliare, inclusiv persoanele implicate.

Art. 18. — Comisia de cenzori se constituie în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990.

Art. 19. — (1) Comisia de cenzori are dreptul să convoace adunarea generală a acționarilor ori de câte ori consideră necesar.

(2) Comisia de cenzori este obligată să sesizeze C.N.V.M. asupra oricăror încălcări ale prevederilor legii, ale reglementărilor C.N.V.M., documentelor de constituire, reglementărilor interne.

CAPITOLUL III

Reglementări interne

Art. 20. — Activitatea societății de administrare se desfășoară în baza și în conformitate cu reglementările sale interne. Reglementările interne ale societății de administrare se întocmesc de către consiliul de administrație și se adoptă în prima adunare generală a acționarilor.

Art. 21. — Reglementările interne sunt supuse autorizării C.N.V.M.

Art. 22. — Reglementările interne trebuie să prevadă cel puțin următoarele elemente:

- a) structura organizatorică a societății;
- b) atribuțiile, competențele și responsabilitatea fiecărui compartiment al structurii organizatorice;
- c) reguli și proceduri pentru desfășurarea activității fiecărui compartiment al structurii organizatorice;

d) reguli de etică a angajaților societății de administrare, din care să reiasă modalitatea în care se va acționa pentru a preveni încălcarea de către aceștia a prevederilor legii și ale prezentului regulament.

CAPITOLUL IV

Autorizarea societăților de administrare de investiții

Procedura de autorizare

Art. 23. — Înființarea și funcționarea societăților de administrare este supusă autorizării C.N.V.M.

Art. 24. — Pentru a se înființa ca societăți de administrare, acestea vor solicita C.N.V.M. autorizația prealabilă.

Art. 25. — Autorizația prealabilă se eliberează în baza unei cereri, ce va fi însoțită de următoarele documente:

- contractul de societate și statutul — autentificate;
- dovada vărsării capitalului social;
- documente privind sediul social;
- curriculum vitae al administratorilor și cenzorilor;
- cazierul judiciar al administratorilor și al cenzorilor;
- dovada depunerii garanției.

Cererea va fi întocmită în două exemplare, unul dintre acestea fiind înapoiat depunătorului, cu numărul și data de înregistrare.

Art. 26. — (1) C.N.V.M. va soluționa cererea de autorizare a înființării societății, în termen de 30 de zile de la data primirii acesteia.

(2) Orice solicitare de informații suplimentare sau de modificare a documentelor prezentate inițial, din inițiativa C.N.V.M., întrerupe termenul de 30 de zile, care reîncepe să curgă de la data depunerii respectivelor informații sau modificări, depunere care nu poate fi făcută mai târziu de 60 de zile de la data solicitării informațiilor sau modificărilor.

Art. 27. — (1) În cazul aprobării cererii, C.N.V.M. va emite decizia de autorizare prealabilă a societății de administrare.

(2) Decizia de autorizare prealabilă se va transmite societății de administrare în cel târziu 24 de ore de la data semnării ei.

Art. 28. — În cazul respingerii cererii, C.N.V.M. va emite o decizie motivată pe care o va transmite societății de administrare în cel târziu 24 de ore de la data semnării ei.

Decizia prin care se respinge cererea de autorizare poate fi atacată în fața curților de apel, în conformitate cu prevederile art. 17 din Legea nr. 52/1994.

Art. 29. — În baza autorizației prealabile emise de C.N.V.M., societatea de administrare va urma procedura generală, prevăzută de Legea nr. 31/1990, de obținere a personalității juridice.

Art. 30. — Societățile de administrare, constituite și înregistrate ca societăți comerciale conform prevederilor Legii nr. 31/1990, pot începe activitatea numai după obținerea autorizației de funcționare emise de C.N.V.M.

Art. 31. — La cererea prin care se solicită autorizația de funcționare se vor anexa:

- sentiința judecătorească prin care se autorizează înființarea societății și se dispune înregistrarea acesteia — cu mențiunea „definitivă“ — în original;
- certificatul de înmatriculare la Registrul comerțului și codul fiscal — copie;
- reglementările interne — în original;
- certificat de investitor străin (dacă este cazul).

Art. 32. — Procedura de soluționare a cererii este cea descrisă în prezentul capitol.

Modificări supuse autorizării C.N.V.M.

Art. 33. — Orice modificare adusă documentelor avute în vedere la emiterea autorizațiilor de înființare și de funcționare a societății de administrare este supusă autorizării C.N.V.M. Cererea de autorizare a modificării va fi însoțită de documentele referitoare la și pe baza cărora aceasta se va efectua.

Art. 34. — C.N.V.M. este în drept să ceară adoptarea de modificări la documentele supuse autorizării sau care condiționează emiterea autorizației, potrivit legii.

Art. 35. — Modificările cerute de C.N.V.M. sunt obligatorii.

Art. 36. — Procedura de autorizare a modificărilor de către C.N.V.M. este cea descrisă în prezentul capitol.

Retragerea autorizației

Art. 37. — C.N.V.M. este în drept să retragă autorizațiile emise, dacă societățile de administrare de investiții nu respectă dispozițiile legale și/sau reglementările C.N.V.M. privind activitățile unei societăți de administrare.

Art. 38. — Retragerea autorizației se dispune prin decizie a C.N.V.M., motivată.

În decizie se desemnează societatea de administrare care va prelua și va executa — cu caracter temporar — contractele de administrare ale societății căreia i s-a retras autorizația.

Art. 39. — Decizia de retragere a autorizației se comunică societății de administrare, precum și consiliului de încredere al fondului administrat de aceasta și/sau consiliului de administrație al societății de investiții — în scris și sub confirmare de primire — în termen de 24 de ore de la semnare.

Art. 40. — Adunarea generală a investitorilor/acționarilor va decide cu privire la acceptarea unei noi societăți de administrare și la încheierea în acest sens a unui nou contract de administrare.

Art. 41. — Decizia de retragere a autorizației se publică în Monitorul Oficial al României și poate fi atacată în condițiile legii.

Efectele retragerii autorizației. Obligațiile societății de administrare de investiții

Art. 42. — Pe data comunicării deciziei de retragere a autorizației, societatea de administrare de investiții:

- încetează orice activități de administrare pentru fondurile deschise de investiții și/sau societățile de investiții aflate în administrarea sa;
- convoacă adunarea generală a acționarilor proprii, care va decide asupra viitorului societății;
- începe transferul administrării fondului și/sau societății de investiții către societatea de administrare desemnată. Transferul trebuie să se încheie în cel mult 10 zile de la data începerii lui.

Art. 43. — (1) În termen de 30 de zile de la retragerea autorizației, societatea de administrare de investiții elaborează și comunică fondului sau societății de investiții avute în administrare, precum și C.N.V.M., un raport de încetare a activității și de transferare a atribuțiilor.

(2) Raportul va avea conținutul și anexele prevăzute pentru raportul anual al fondului sau al societății de investiții avute în administrare.

CAPITOLUL V

Prevederi speciale privind societățile de administrare de investiții existente și care funcționează la data prezentului regulament

Art. 44. — Se supun prevederilor prezentului regulament societățile de administrare:

a) existente și care funcționează la data prezentului regulament;

b) care sunt în curs de autorizare.

Art. 45. — Societățile de administrare existente și funcționând la data intrării în vigoare a prezentului regulament sunt obligate ca, în termen de 6 luni:

a) să-și adapteze documentele de constituire și funcționare, precum și activitatea la prevederile prezentului regulament;

b) să solicite autorizarea modificărilor necesare și să depună cererile și documentația necesară în acest sens.

Art. 46. — (1) Autorizarea societăților de administrare de investiții, care sunt în curs de autorizare, se face — în mod excepțional — în termen de 45 zile de la data depunerii cererii.

(2) Societăților de administrare aflate în situația prevăzută la art. 44 și care nu dau curs obligațiilor instituite prin art. 45 sau 46 în termenul prevăzut li se retrage autorizația de funcționare sau nu li se acordă, după caz.

V. CONSTITUIREA ȘI FUNCȚIONAREA SOCIETĂȚILOR DE DEPOZITARE

CAPITOLUL I

Constituirea societăților de depozitare

Art. 1. — (1) Societățile de depozitare se constituie ca societăți pe acțiuni, în conformitate cu dispozițiile generale ale Legii nr. 31/1990 și cu prevederile speciale ale prezentului regulament.

(2) Contractul și statutul societății vor cuprinde, ca prevederi speciale, următoarele:

a) obiectul de activitate al societății este exclusiv și constă în desfășurarea de activități de depozitare, așa cum sunt descrise acestea la art. 42 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 și în prezentul regulament;

b) capitalul minim subscris va fi de 2 miliarde lei. La constituire capitalul social vărsat nu va putea fi mai mic de 50% din capitalul subscris. Capitalul social subscris trebuie vărsat integral în termen de până la un an de la data înregistrării societății la Registrul comerțului;

c) valoarea bunurilor reprezentând aport în natură în societate și modul de evaluare. Aportul în natură la constituirea capitalului social va consta numai în bunuri necesare îndeplinirii obiectului de activitate al societății;

d) capitalul va fi format dintr-un singur fel de acțiuni emise exclusiv în formă nominativă;

e) primii administratori ai societății, precum și comitetul de direcție al acesteia vor fi numiți prin contractul de societate și vor trebui să facă dovada calificărilor lor profesionale, precum și a calităților lor personale (să se bucure de o bună reputație în societate, să nu aibă cazier judiciar, să nu fi fost implicați niciodată în scandaluri publice de nici un fel). Garanția ce trebuie depusă de administratori nu va putea fi mai mică decât valoarea a 20 de acțiuni sau dublul remunerației lunare;

f) clauze care să interzică membrilor consiliului de administrație, comitetului de direcție, acționarilor ce dețin 5% sau mai mult din capitalul subscris și vărsat (inclusiv persoanelor implicate) deținerea de acțiuni sau poziții echivalente într-o societate de administrare de investiții față de care societatea îndeplinește funcții de depozitare;

g) clauze care să permită sau să interzică, după caz, transferarea parțială sau integrală a unei părți din activele fondurilor depozitate sau funcțiilor societății de depozitare către terțe persoane juridice calificate.

Art. 2. — În vederea înființării lor ca societăți comerciale conform prevederilor Legii nr. 31/1990, societățile de depozitare vor solicita C.N.V.M. autorizația prealabilă.

Art. 3. — (1) Autorizația prealabilă se eliberează în baza unei cereri ce va fi însoțită de documentele prevăzute în prezentul regulament.

(2) Cererea de autorizare prealabilă a societății de depozitare va fi semnată de către reprezentantul legal al acesteia.

(3) Cererea va fi întocmită în două exemplare, unul dintre acestea fiind înapoiat depunătorului, cu numărul și data de înregistrare la C.N.V.M.

(4) La cererea prin care se solicită autorizația se vor anexa:

a) contractul și statutul societății — autentificate, în original;

b) dovada vărsării a cel puțin 50% din minimumul capitalului social prevăzut de prezentul regulament;

c) curriculum vitae al administratorilor și al cenzorilor;

d) cazierul judiciar al administratorilor și al cenzorilor;

e) taxa de autorizare, în valoare de 300.000 lei. Taxa a fi plătită la casieria C.N.V.M.

Art. 4. — (1) C.N.V.M. va soluționa cererea de autorizare a înființării societății, în termen de 30 de zile de la data primirii acesteia.

(2) Orice solicitare de informații suplimentare sau de modificare a documentelor prezentate inițial, din inițiativa C.N.V.M., întrerupe termenul de 30 de zile, care reîncepe să curgă de la data depunerii respectivelor informații sau modificări, depunere care nu poate fi făcută mai târziu de 60 de zile de la data solicitării informațiilor sau modificărilor.

Art. 5. — (1) În cazul aprobării cererii, C.N.V.M. va emite decizia de autorizare prealabilă a societății de depozitare.

(2) Decizia de autorizare prealabilă se va transmite societății de depozitare în cel târziu 24 de ore de la data semnării ei.

Art. 6. — În cazul respingerii cererii, C.N.V.M. va emite o decizie motivată pe care o va transmite societății de depozitare în cel târziu 24 de ore de la data semnării ei.

Decizia prin care se respinge cererea de autorizare poate fi atacată în fața curților de apel, în conformitate cu prevederile art. 17 din Legea nr. 52/1994.

Art. 7. — În baza autorizației prealabile emise de C.N.V.M., societatea de depozitare va urma procedura generală prevăzută de Legea nr. 31/1990, pentru obținerea personalității juridice.

Art. 8. — (1) O dată înființate ca persoane juridice, societățile de depozitare vor solicita C.N.V.M. autorizația de funcționare.

(2) În vederea obținerii autorizației de funcționare, societatea de depozitare va anexa la cerere:

a) certificatul de înmatriculare la Registrul comerțului — copie;

b) sentința judecătorească — copie legalizată;

c) un regulament de organizare a societății în care vor fi incluse: denumirile, structura și funcțiile departamentelor operative ale societății, precum și curriculum vitae al directorilor respectivelor departamente;

d) procedurile de securitate și control care să permită păstrarea în siguranță a tuturor activelor respectivelor fonduri și societăți de investiții;

e) asigurare împotriva riscului pieirii (din orice motiv) a activelor; asigurarea va fi încheiată cu o societate de asigurări autorizată să își desfășoare activitatea în România;

f) acte doveditoare ale sediului (sediul trebuie să fie adecvat desfășurării activității specifice de depozitare);

g) acte doveditoare ale patrimoniului societății (societatea trebuie să facă dovada capacităților tehnice și a echipamentelor de care dispune și care îi dau posibilitatea desfășurării în bune condiții a activităților specifice).

Art. 9. — În baza analizei documentelor enumerate mai sus, C.N.V.M. va emite autorizația de funcționare a societății de depozitare, urmând procedura descrisă în prezentul capitol.

Art. 10. — (1) Societățile pe acțiuni înființate înaintea intrării în vigoare a prezentului regulament pot desfășura activități de depozitare în sensul prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 și ale prezentului regulament, în baza autorizării C.N.V.M. și cu condiția modificării obiectului de activitate și înregistrării modificării la Registrul comerțului.

(2) Autorizația prealabilă se va solicita înainte de înregistrarea modificării obiectului de activitate și se va emite pe baza unei cereri însoțite de următoarele documente:

a) actul adițional la contractul și statutul societății, prin care obiectul de activitate se modifică în sensul prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 și ale prezentului regulament — autentificat, original;

b) certificatul de înmatriculare la Registrul comerțului;

c) dovada capitalului social în valoare de minimum 2 miliarde lei;

d) curriculum vitae al administratorilor și al cenzorilor;

e) cazierul judiciar al administratorilor și al cenzorilor;

f) taxa de autorizare în valoare de 300.000 lei. Taxa va fi plătită la casieria C.N.V.M.

(3) Procedura de autorizare este cea prevăzută în prezentul capitol.

Art. 11. — După înregistrarea modificării obiectului de activitate, societățile vor solicita C.N.V.M. autorizația de funcționare. În vederea obținerii autorizației de funcționare, societatea de depozitare va anexa la cerere documentele prevăzute la art. 8, precum și o copie de pe cererea de înscriere de mențiuni la Registrul comerțului.

Art. 12. — (1) Instituțiile financiare ce desfășoară activități în temeiul Legii nr. 33/1991, care doresc să exercite funcțiile unei societăți de depozitare, vor depune la C.N.V.M. o cerere în vederea obținerii autorizației prealabile, cerere la care se vor atașa următoarele documente:

a) dovada autorizării lor ca bănci;

b) actul adițional de completare a obiectului lor de activitate — autentificat, în original.

(2) După obținerea avizului Băncii Naționale a României de completare a obiectului de activitate și după înregistrarea modificării la Registrul comerțului, băncile vor solicita C.N.V.M. autorizarea funcționării lor ca societăți de depozitare și vor depune, în vederea obținerii autorizației:

a) cererea de înscriere de mențiuni la Registrul comerțului;

b) un program de măsuri ce descrie departamentele, spațiile, personalul și dotarea tehnică, alocate de către

banca în care se desfășoară activitatea de depozitare descrisă în art. 42 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 și în prezentul regulament.

(3) Procedura de autorizare este cea descrisă în prezentul capitol.

Modificări supuse autorizării C.N.V.M.

Art. 13. — Orice modificare adusă documentelor avute în vedere la emiterea autorizațiilor de înființare și de funcționare a societății de depozitare este supusă autorizării de către C.N.V.M.

Art. 14. — Cererea de autorizare a modificării va fi însoțită de documentele referitoare la și pe baza cărora aceasta se va efectua.

Art. 15. — Procedura de soluționare a cererii de către C.N.V.M. este procedura cuprinsă în prezentul capitol.

Art. 16. — Dacă modificările aduse documentelor sunt supuse înregistrării la Registrul comerțului, dovada înregistrării va fi depusă la C.N.V.M. în cel mai târziu 10 zile de la data obținerii ei.

Transferul funcțiilor și al activelor de către societatea de depozitare

Art. 17. — (1) O societate de depozitare poate transfera sau delega către orice altă terță parte pe deplin calificată activele și/sau activitățile de depozitare cu privire la un fond deschis sau societate de investiții, cu prevederea că alegerea unei asemenea societăți de depozitare substitutive nu va elibera societatea de depozitare de responsabilitățile sau obligațiile ce îi revin conform acestui regulament.

(2) Prin *terță parte calificată* se înțelege orice altă entitate juridică care a fost în prealabil autorizată de către C.N.V.M. să desfășoare activitate de societate de depozitare.

Art. 18. — Orice astfel de transfer sau delegare stabilită la art. 17 trebuie să fie încheiată printr-un contract scris, iar o copie trebuie trimisă societății de administrare de investiții, consiliului de încredere al fondului/consiliului de administrație al societății de investiții care se autoadministrează și C.N.V.M.

Art. 19. — Contractul de depozitare dintre societatea de administrare sau societatea de investiții care se autoadministrează și societatea de depozitare trebuie să cuprindă dispoziții cu privire la:

a) condițiile în care societatea de depozitare poate transfera, parțial sau integral, unei terțe părți calificate activele sau funcțiile sale;

b) condițiile și limitele în care răspunderea fiecăreia dintre ele este antrenată.

Art. 20. — Convențiile dintre societățile de depozitare și societățile de administrare se încheie în formă scrisă și trebuie:

a) să respecte prevederile Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 și ale prezentului regulament;

b) să stabilească un mandat pentru societatea de depozitare în vederea conservării și protejării activelor fondului sau ale societății;

c) să prevadă că activele aflate la societatea de depozitare nu vor fi utilizate drept garanție în favoarea societății de depozitare sau a unei alte persoane ce ar pretinde o astfel de garanție prin intermediul societății de depozitare.

Art. 21. — Activitățile stabilite la art. 42 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993 vor fi desfășurate în numele fondurilor deschise sau al societăților de investiții numai de către societăți de depozitare pe deplin autorizate de către C.N.V.M., după cum este stabilit în prezentul regulament.

Art. 22. — (1) Dacă societatea de administrare indică societății de depozitare transferarea activelor, aceasta are obligația să protejeze și să transfere către noua societate de depozitare activele fondului deschis sau ale societății de investiții pentru care acționează ca societate de depozitare.

(2) Societatea de depozitare nu va fi responsabilă pentru activele care nu i-au fost transferate.

CAPITOLUL II

Activități de depozitare

Primirea și păstrarea activelor

Art. 23. — (1) Societatea de depozitare a unui fond deschis de investiții sau a unei societăți de investiții va deține fizic toate activele fondului sau ale societății, cu excepția acelor active deținute de alte entități juridice conform prezentului regulament.

(2) Societatea de depozitare are obligația să depoziteze valorile mobiliare și titlurile echivalente, în condiții de deplină siguranță, la o societate a cărei funcționare este supravegheată de instituții autorizate ale statului.

Această prevedere se va aplica valorilor mobiliare în tranzit, aflate în legătură cu vânzarea, schimbul, răscumpărarea, scadența, exercitarea de drepturi de garanție în conformitate cu schimbările valorilor mobiliare sau cu alte tranzacții necesare sau specifice în decursul normal al activității cu privire la administrarea de valori mobiliare.

(3) Valorile mobiliare și alte titluri echivalente vor fi depozitate separat pentru fiecare entitate și vor fi marcate în așa fel, încât, după o inspecție și după o examinare a registrelor societății de depozitare, să fie identificate ca proprietatea fondului deschis de investiții sau a societății de investiții. Separarea și marcarea valorilor mobiliare și a titlurilor echivalente pot fi făcute prin separarea lor în conținere diferite, purtând numele fondului de investiții sau al societății de investiții sau prin atașarea de etichete.

(4) Dacă valorile mobiliare care sunt active ale unui fond deschis de investiții sau ale unei societăți de investiții există într-o formă dematerializată, evidențiate și transferate într-un registru independent al acționarilor, o societate de depozitare poate ține evidența valorilor unui fond de investiții sau ale unei societăți de investiții într-un astfel de registru, cu prevederea ca astfel de valori mobiliare să fie deținute într-un cont al societății de depozitare în beneficiul fondului de investiții sau al societății de investiții și să nu includă active ale societății de depozitare.

(5) Societatea de depozitare constituie conturi bancare separate în numele fiecărui fond deschis de investiții sau al societății de investiții pentru care deține active, în care va păstra tot numerarul primit pentru fiecare fond sau societate. Baniile vor fi depozitați și retrași de societatea de depozitare numai în baza funcțiilor sale de societate de depozitare.

Art. 24. — Societatea de depozitare înregistrează, verifică, monitorizează și controlează toate activele pe care le deține în numele fondului deschis de investiții sau al societății de investiții.

Art. 25. — Societatea de depozitare colectează toate veniturile în legătură cu activele deținute în numele unui fond deschis de investiții și al societății de investiții și le creditează în contul fondului sau al societății de investiții.

Art. 26. — Societatea de depozitare primește sumele rezultate din vânzarea titlurilor de participare într-un fond deschis de investiții și creditează contul fondului.

Art. 27. — Societatea de depozitare primește sumele rezultate din vânzarea de acțiuni ale unei societăți de investiții și le creditează în contul societății de investiții.

Relația cu societatea de administrare de investiții

Art. 28. — Societatea de depozitare primește copii de pe toate contractele cu privire la achiziționarea, vânzarea, deținerea și/sau transferul de acțiuni făcute de o societate de administrare în numele unui fond deschis de investiții și/sau al unei societăți de investiții.

Art. 29. — (1) Societatea de depozitare va informa societatea de administrare despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea fondurilor deschise de investiții și/sau a societăților de investiții aflate în administrare.

(2) Societatea de depozitare va transmite prompt societății de administrare toate materialele scrise, primite de la emitentii de valori mobiliare, aflate în portofoliul fondului de investiții sau societății de investiții. Societatea de depozitare va solicita societății de administrare, atunci când este cazul, instrucțiuni cu privire la reprezentarea în adunarea generală a emitenților respectivi.

(3) Societatea de depozitare trebuie să furnizeze societății de administrare copii de pe materialele primite de la registrul independent al acționarilor cu privire la valorile mobiliare deținute de fondurile deschise de investiții și/sau de societățile de investiții.

Art. 30. — Societatea de depozitare va fi informată în scris de către societatea de administrare despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea societății de administrare, precum și cu privire la operațiunile clienților fondului deschis de investiții și/sau ai societății de investiții.

Prelucrarea și evidența titlurilor de participare

Art. 31. — Activitatea de evidență a titlurilor de participare, desfășurată de o societate de depozitare, constă în:

a) menținerea de registre separate cu privire la titlurile de participare într-un fond deschis de investiții;

b) menținerea de conturi separate pentru fiecare deținător de titluri;

c) anularea titlurilor de participare ca rezultat al răscumpărilor, prin:

1. anularea certificatelor pentru titluri de participare în formă nominativă;

2. retragerea titlurilor din conturile deținătorilor de titluri;

d) verificarea numărului de titluri de participare aflate în circulație;

e) efectuarea plăților la răscumpărarea titlurilor de participare, conform instrucțiunilor primite de la societatea de administrare.

Art. 32. — Societatea de depozitare va calcula zilnic valoarea activului net pentru fiecare fond de investiții pentru care operează ca societate de depozitare.

Societatea de depozitare va publica valoarea activelor nete conform prevederilor prezentului regulament.

Prelucrarea și evidența acțiunilor societății de investiții

Art. 33. — (1) Societatea de depozitare a unei societăți de investiții va prelucra documentele de transfer pentru achiziționarea și vânzarea tuturor valorilor mobiliare din portofoliul societății de investiții, precum și documentele cu privire la subscrierea acțiunilor proprii societății de investiții, pe durata ofertei publice, până la înscrierea la cota bursei.

(2) La momentul înscrierii societății de investiții la cota bursei, societatea de depozitare va delega operațiunile de decontare/depozitare sistemelor de compensare și depozitare colectivă a valorilor mobiliare, constituite.

Eliberarea activelor

Art. 34. — Societatea de depozitare va efectua plăți din banii fondului deschis de investiții sau ai societății de investiții numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la societatea de administrare și numai în următoarele cazuri:

a) pentru achiziționarea de către un fond deschis de investiții sau de către o societate de investiții a unor valori mobiliare. Plata poate fi făcută, în avans sau la primire, pe baza instrucțiunilor pe care depository le primește;

b) pentru răscumpărarea titlurilor de participare la un fond deschis de investiții;

c) pentru stingerea obligațiilor, inclusiv plata dobânzilor, taxelor, indemnizațiilor, comisioanelor și a cheltuielilor operaționale ale fondului deschis de investiții sau ale societății de investiții;

d) pentru distribuirea dividendelor sau a altor venituri către deținătorii de acțiuni la o societate de investiții sau de titluri de participare la un fond deschis de investiții;

e) pentru orice alt scop arătat în instrucțiunile corespunzătoare.

Art. 35. — Societatea de depozitare eliberează valori mobiliare sau titluri echivalente din portofoliul unui fond deschis de investiții și/sau al unei societăți de investiții numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la societatea de administrare și numai în următoarele cazuri:

a) la primirea contravalorii acestora;

b) la vânzarea unei valori mobiliare către o societate de valori mobiliare (acționând ca dealer). O societate de depozitare va transfera valori ale unui fond deschis de investiții sau ale unei societăți de investiții la primirea unei notificări că astfel de plată pentru aceste valori a fost transferată în contul fondului sau al societății, notificare primită de la un registru de acțiuni și sistem de compensare și depozitare colectivă a valorilor mobiliare;

c) ca urmare a oricărui plan de reorganizare, transformare, fuziune, lichidare.

CAPITOLUL III

Activități interzise

Art. 36. — Societatea de depozitare nu va divulga nici un material confidențial sau informații despre fondurile deschise de investiții sau societățile de investiții ale căror active le deține, decât societății de administrare a acestora.

Art. 37. — Societatea de depozitare nu are autoritatea să transfere, să ipotecheze, să gajeze sau să dispună, în orice alt mod, de orice valoare mobilă sau titluri deținute pentru o societate de investiții sau un fond deschis de investiții, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare ale acestor fonduri sau societăți și numai în contul lor.

Art. 38. — Societatea de depozitare nu va desfășura nici o altă activitate decât cea de depozitare, exceptând:

a) activitățile adiacente necesare realizării obiectului de activitate;

b) activitățile permise a fi desfășurate de către instituții financiare autorizate conform Legii nr. 33/1991.

VI. RĂSPUNDERI ȘI SANCTIUNI

Art. 1. — Încălcarea prevederilor prezentului regulament atrage după sine sancțiuni contravenționale conform

CAPITOLUL IV

Încetarea activității societății de depozitare

Art. 39. — O societate de administrare poate schimba societatea de depozitare numai cu avizul prealabil al C.N.V.M.

Art. 40. — Un contract de depozitare poate înceta prin voința părților contractante, în următoarele moduri:

a) din inițiativa unei părți, cu o notificare prealabilă;

b) prin acordul părților.

Art. 41. — C.N.V.M. poate retrage autorizația pentru toate sau pentru o parte a operațiunilor de depozitare, în următoarele situații:

a) societatea de depozitare nu respectă prevederile legilor și regulamentelor care guvernează activitatea de depozitare;

b) societatea de depozitare nu respectă prevederile legilor și regulamentelor altor autorități care îi guvernează activitatea;

c) C.N.V.M. consideră că societatea de depozitare nu mai este capabilă să-și îndeplinească obiectul de activitate;

d) dacă este în interesul deținătorilor de titluri de participare într-un fond deschis de investiții sau într-o societate de investiții.

Art. 42. — (1) În cazul situațiilor prevăzute la art. 42 din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993, C.N.V.M. va înștiința imediat societatea de depozitare și toate societățile de administrare care au contracte de depozitare cu aceasta despre retragerea autorizației. Activele tuturor fondurilor de investiții și ale societăților de investiții deținute de către societatea de depozitare vor fi transferate către societatea de depozitare succesoare, imediat ce aceasta a fost desemnată de către societatea de administrare.

(2) Fondul deschis de investiții sau societatea de investiții va plăti societății de depozitare care predă orice compensație datorată de la data încetării activității până la transferul total al activelor către societatea succesoare.

CAPITOLUL V

Supraveghere și audit

Art. 43. — (1) Fiecare societate de depozitare va fi verificată periodic, semestrial și anual de cenzori externi independenți.

(2) Valorile mobiliare și alte active deținute de o societate de depozitare vor fi verificate la sfârșitul fiecărei perioade fiscale, semestriale sau anuale de către un cenzor extern independent.

(3) Rezultatele verificării vor fi trimise la C.N.V.M. în termen de 10 zile de la data depunerii bilanțului contabil la organele abilitate de Ministerul Finanțelor.

(4) În cazul în care societatea de depozitare constată o posibilă încălcare a unei legi sau a unui regulament, are datoria să informeze în scris C.N.V.M., cu înștiințarea societății de administrare.

Art. 44. — C.N.V.M. are dreptul, în orice moment, să inspecteze toate registrele, înregistrările, conturile, operațiunile și incintele societăților de depozitare.

VII. DISPOZIȚII FINALE

Art. 1. — (1) Fondurile deschise de investiții, societățile de administrare, societățile de investiții și societățile de depozitare care nu își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare, autorizate la data intrării în vigoare a acestui regulament, vor avea la dispoziție 6 luni

dispozițiilor cap. VII din Ordonanța Guvernului nr. 24/1993.

de la data începerii tranzacționării valorilor mobiliare în sistemul RASDAQ, pentru a se alinia la prevederile prezentului regulament cu privire la structura portofoliului și la cerințele de capital social minim.

(2) Societățile de administrare au la dispoziție o perioadă de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentului regulament pentru a încheia contracte de distribuire de titluri de participare în condițiile prevăzute de prezentul regulament. Contractul de distribuire va fi transmis la C.N.V.M. spre avizare, imediat ce a fost încheiat. După perioada de 90 de zile amintită mai sus, distribuirea de titluri de participare se va face numai în condițiile prezentului regulament.

(3) Ulterior autorizării unui fond deschis de investiții sau unei societăți de investiții, C.N.V.M. este singura autoritate care poate excepta orice fond sau societate de la prevederile acestui regulament, dacă această exceptare este în interesul deținătorilor de titluri de participare sau de acțiuni.

Cererea prin care se solicită exceptarea va fi depusă la C.N.V.M., va specifica tipurile de investiții pentru care se solicită aceasta și va fi motivată.

C.N.V.M. va soluționa cererea în termen de 30 de zile și va emite o decizie motivată.

Art. 2. — Raportările financiare ale societăților de investiții, societăților de administrare și ale societăților de depozitare vor fi trimise la C.N.V.M. în termen de 10 zile de la data depunerii lor la organele abilitate ale Ministerului Finanțelor.

Art. 3. — Pe data intrării în vigoare a prezentului regulament, orice dispoziție contrară cu privire la fondurile deschise de investiții, societățile de investiții, societățile de administrare și la societățile de depozitare se abrogă.

Art. 4. — Anexele nr. 1, 2 și 3 fac parte integrantă din prezentul regulament.

Art. 5. — Prezentul regulament intră în vigoare la data semnării ordinului de către președintele C.N.V.M.

PREȘEDINTELE COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE,
prof. univ. dr. ȘTEFAN BOBOC

București, 27 august 1996.
Nr. 9.

ANEXA Nr. 1

CONȚINUTUL MINIM al prospectului fondului deschis de investiții

1. Informații despre societatea de administrare a fondului deschis de investiții

1.1. Datele de identificare a societății de administrare:

- denumirea societății;
- data înmatriculării la Registrul comerțului;
- sediul principal al societății;
- sediile eventualelor filiale sau sucursale pe care le are societatea;
- codul fiscal;
- durata (dacă este limitată);
- numele fondului sau fondurilor administrate de societatea de administrare pe care aceasta le are în administrare;
- numărul și data autorizației de la C.N.V.M.

1.2. Capitalul social subscris și vărsat de către societatea de administrare.

2. Informații despre societatea de depozitare

2.1. Datele de identificare a societății de depozitare:

- denumirea societății;
- sediul principal și sediile filialelor și sucursalelor, dacă acestea există.

2.2. Orice altă activitate în care societatea de depozitare se angajează, pe lângă cea de depozitare.

2.3. Dacă există entități cărora societatea de depozitare le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale, prospectul va cuprinde următoarele informații referitoare la acestea:

- denumirea entității;
- sediul principal al acesteia și sediile sucursalelor sau filialelor, dacă acestea există;
- responsabilitățile care au fost transferate.

3. Informații cu privire la fondurile deschise de investiții

3.1. Identitatea fondului:

- denumirea;
- data înființării;
- durata de existență;

d) numele și domiciliul membrilor inițiali;

e) numărul și data autorizației de la C.N.V.M.

3.2. O descriere a obiectivelor fondului, inclusiv:

a) obiectivele financiare, cum ar fi creșterea de capital, obținerea de venit etc.;

b) politica de investiții, dacă este specializată în arii geografice sau sectoare industriale și orice limitări ale acestei politici;

c) o descriere a oricăror instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului, cum ar fi tehnici de asigurări împotriva riscurilor (dacă astfel de tehnici sunt autorizate de C.N.V.M.);

d) o declarație atestând că toate politicile de investiții sunt schimbate numai prin votul majoritar al deținătorilor de titluri de participare la un fond deschis de investiții;

e) durata minimă recomandată a investițiilor, bazată pe natura fondului;

f) riscul fondului de investiții.

3.3. O descriere a caracteristicilor unui titlu de participare într-un fond deschis de investiții:

a) natura drepturilor conferite de un titlu;

b) mijloace de evidență a titlului — emise în cont sau materializate;

c) caracteristicile titlului;

d) denumirea titlului;

e) datele pentru distribuirea rapoartelor periodice.

3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare într-un fond deschis de investiții:

a) procedurile pentru subscrierea de titluri;

b) procedurile pentru răscumpărarea titlurilor;

c) circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de titluri pot fi suspendate de către C.N.V.M.;

d) dacă fondul are o durată limitată, data finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea de titluri.

3.5. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale unui titlu de participare într-un fond deschis de investiții:

a) metoda de calculare a valorii activelor nete;

b) frecvența calculării valorii activelor nete;

c) mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activelor nete;

d) valoarea inițială a unui titlu.

3.6. Comisioane și alte cheltuieli:

a) comisioane suportate de investitori — comisioane de cumpărare (dacă este cazul);

— comisioane de răscumpărare (dacă este cazul);

b) comisioane și alte cheltuieli suportate de către fond.

3.7. Transformarea, fuziunea, lichidarea unui fond deschis de investiții:

a) circumstanțele în care un fond deschis de investiții poate fuziona cu alt fond sau societate, poate fi transformat sau lichidat.

4. Prevederi diverse

Prospectul trebuie să conțină tipărit într-un loc vizibil:

4.1. data întocmirii prospectului;

4.2. locul de unde se pot obține informații relevante, cum ar fi: prospectul, statutul, rapoartele periodice.

ANEXA Nr. 2

Situația activelor și a obligațiilor fondului..... la (trimestru, semestru, an)

Denumirea elementului	Începutul perioadei de raportare		Sfârșitul perioadei de raportare		Diferențe
	Valoare (mil. lei)	(%)	Valoare (mil. lei)	(%)	
I. Total active:					
1. Valori mobiliare în portofoliu					
2. Disponibil în cont curent					
3. Depozite bancare					
4. Numerar în casierie					
5. Valoarea altor active calificate					
6. Titluri calificate ca instrumente de investiții					
II. Total obligații:					
1. Cheltuieli de emisiune și publicitate					
2. Cheltuieli de audit legal și contabil					
3. Cheltuieli pentru funcționarea consiliului de încredere					
4. Cheltuieli pentru plata comisioanelor societății de administrare, din care: sume pentru performanțe suplimentare					
5. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de depozitare					
6. Cheltuieli cu comisioanele datorate societății de valori mobiliare					
7. Cheltuieli cu dobânzi (art. 11)					
8. Alte cheltuieli aprobate					
III. Valoarea activului net (I—II):					

Situația valorii unitare a activului net la

Denumirea elementului	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoarea activului net			
Numărul de titluri aflate în circulație			
Valoarea unitară a activului net			

Situația detaliată a investițiilor la

Denumirea elementului	Emitentul	Valori mobiliare.....		Dobânzile sau dividendele aferente titlurilor	Scadență	Valoare
		% în circulație	% deținute de fond			
Total valori mobiliare:						
— acțiuni						
— obligațiuni						
— obligațiuni de stat						
— titluri derivate						
— alte titluri						
Total depozite bancare:						
— la ... luni						
Total alte active						
Total instrumente de investiții:						
— certificate de depozit						
— bonuri de tezaur						

Situația sumelor împrumutate de fond la

Banca	Scopul împrumutului	Suma	Scadența împrumutului	Dobânda

Situația deținătorilor a mai mult de 5% din titlurile de participare aflate în circulație la

Numele și prenumele Denumirea/Sediul	Evenimentul	Data când a apărut evenimentul

**FORMA ȘI CONȚINUTUL MINIM
al contractului de administrare de investiții**

Părțile

— Fondul deschis de investiții

Nr. autorizației C.N.V.M...., reprezentat de consiliul său de încredere, format din domnii: numele, prenumele, domiciliul, B.I. seria nr. ... sau

— Societatea de investiții

Sediul social, numărul de înmatriculare la Registrul comerțului, numărul autorizației C.N.V.M...., reprezentată prin/numele... prenumele...., funcția..., B.I. seria nr. ...

În calitate de și numit în continuare MANDANT (MANDANTĂ)

și

— Societatea de administrare de investiții, cu sediul social, înmatriculată la Registrul comerțului sub nr., codul fiscal ..., nr. autorizației de funcționare emise de C.N.V.M.

Reprezentată prin ... (numele, prenumele, domiciliul, funcția, B.I. serianr.)

În calitate de/și numită în continuare MANDATARĂ;

1. Obiectul contractului

Mandantul încredințează mandatarului, care acceptă, administrarea

Prin *administrare*, în sensul prezentului contract, părțile înțeleg....:

Mandantul acordă mandatarului toate puterile necesare realizării obiectului contractului.

Mandatarul este obligat să respecte eventualele limitări ce ar decurge din prevederile prezentului contract.

2. Obiectul și obiectivul administrării

Administrarea poartă asupra fondului.....

Obiectivul administrării este....

Pentru realizarea obiectului administrării, mandatarul se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială, distinctă și adaptată activelor administrate.

3. Durata contractului

Durata prezentului contract este de ... ani, începând cu data (semnării/autorizării).

Durata prezentului contract se prelungește cu ... ani, dacă părțile nu-l denunță cu minimum 90 de zile înainte de data încetării sale.

4. Prețul contractului; modalități de plată

Prețul contractului este reprezentat de comisionul de administrare și este de% aplicat la

Modalitățile de plată (convenite de părți)

5. Operațiuni autorizate

Mandatarul este autorizat să realizeze din proprie inițiativă și pe proprie răspundere următoarele operațiuni:

Orice alte operațiuni se realizează în baza unei autorizații exprese emise în scris de către mandant.

Autorizarea se consideră ca fiind emisă în executarea prezentului contract și va face parte componentă din acesta.

În realizarea operațiunilor autorizate, mandatarul acționează numai în interesul mandantei și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drep-

turilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.

Mandatarul comunică mandantului orice informații cerute de acesta și având legătură cu portofoliul administrat.

6. Depozitare**7. Pierderi**

Mandantul declară că a luat cunoștință despre caracterul aleatoriu al operațiunilor efectuate cu activele sale și cu valorile mobiliare administrate de către mandatar, precum și despre riscurile unor asemenea operațiuni.

Părțile convin că, prin prezentul contract, nu-și asumă obligații de rezultat.

Opțional

Mandatarul se obligă să restituie mandantei, la expirarea mandatului, o sumă de cel puțin...

Opțional

Ca urmare, pierderea maximă admisă este de ... per... Pierderile ce depășesc acest nivel nu-l privesc pe mandant.

8. Rezilierea contractului

Prezentul contract încetează de deplin drept și fără intervenția instanței de judecată, în cazurile prevăzute de lege și de reglementările speciale privind pe oricare dintre părți. Oricare dintre părți poate denunța, în orice moment, prezentul contract, prin simplă scrisoare cu confirmare de primire.

Denunțarea de către mandant produce efecte și face să curgă termenele legale de la data primirii ei de către mandatar.

Denunțarea de către mandatar produce efecte și face să curgă termenele legale din a ... zi de la data primirii ei de către mandant.

Denunțarea prezentului contract de către mandatar trebuie motivată. La data stabilită în alin. 2 și 3 de mai sus, mandatarul încetează orice operațiuni de administrare; ea se va abține de a produce prejudicii mandantului.

Pe aceeași dată mandatarul declanșează și îndeplinește procedurile legale și regulamentare pentru transferul activității de administrare către noua societate de administrare.

9. Modificarea contractului

Modificarea contractului se va face prin act adițional, semnat de părțile contractante.

10. Responsabilitate

Mandatarul răspunde pentru orice prejudiciu produs mandantei prin:

- încălcarea actelor normative și/sau a reglementărilor speciale în vigoare;
- încălcarea reglementărilor interne ale mandantei;
- dol;
- culpă în executarea contractului;

— neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligațiilor asumate prin prezentul contract.

11. Forța majoră

Forța majoră înlătură răspunderea, dacă este comunicată în termen de ... zile și demonstrată în termen de ... zile — ambele de la data apariției.

12. Litigii

Modul de rezolvare; instanța competentă.

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

ORDIN

pentru aprobarea Regulamentului nr. 10/1996 privind cerințele și criteriile de înregistrare și procesul de autorizare ca societăți de registru independent

În conformitate cu prevederile art. 98 din Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, având în vedere dispozițiile art. 6, art. 13 și art. 14 din aceeași lege, în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 17 din 5 octombrie 1994,

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare emite următorul ordin:

Art. 1. — Pe data prezentului ordin se aprobă Regulamentul nr. 10/1996 privind cerințele și criteriile de înregistrare și procesul de autorizare ca societăți de registru independent și se dispune publicarea acestuia în Monitorul Oficial al României.

Art. 2. — Departamentul reglementarea pieței și intermediere financiară și Departamentul logistic vor asigura aducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

P. PREȘEDINTELE COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE,
Mihai Radu,
vicepreședinte

București, 3 septembrie 1996.
Nr. 21.

REGULAMENT

privind cerințele și criteriile de înregistrare și procesul de autorizare ca societăți de registru independent

Art. 1. — *Fișierul central al deținătorilor de valori mobiliare* este lista oficială a deținătorilor de valori mobiliare ținută de un registru independent autorizat.

Art. 2. — Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) autorizează orice persoană juridică care desfășoară activitate de registru independent. Activitățile desfășurate de un registru independent sunt: (1) monitorizarea valorilor mobiliare emise pentru a împiedica supra- sau subemisiunea; (2) înregistrarea transferului unei valori mobiliare în fișierul central al deținătorilor respectivei valori mobiliare; și (3) orice alte activități considerate de C.N.V.M. ca activități de registru.

Art. 3. — Cererea de înregistrare ca registru independent trebuie înaintată la C.N.V.M. conform modelului prezentat în anexa la prezentul regulament. Prin anexele A—G la „Declarația în sprijinul cererii de autorizare ca registru independent” solicitantul va face dovada că:

1. are capacitatea de a se conforma cerințelor reglementărilor C.N.V.M. aplicabile registrelor independente;

2. are capacitatea de a procesa transferuri și cereri în concordanță cu reglementările C.N.V.M.;

3. are nivelul de capital necesar;

4. dispune de mijloace adecvate și structuri eficiente pentru administrarea, păstrarea în siguranță și menținerea confidențialității datelor și evidențelor aflate sub controlul său;

5. comisiunile percepute sunt distribuite echitabil între utilizatorii sistemelor sale;

6. structurile sale organizatorice și operaționale asigură posibilitatea utilizatorilor sistemelor de a face recomandări cu privire la activitatea și procedurile specifice registrului independent.

Art. 4. — Solicitantul va înainta la C.N.V.M. două copii de pe formular și de pe anexe, semnate de reprezentantul legal. Dacă un articol al formularului sau al anexelor nu este aplicabil, se va preciza acest lucru.

Art. 5. — C.N.V.M. va lua decizia de aprobare sau de respingere a cererii de înregistrare în termen de 30 de zile de la primirea ei.

Art. 6. — Prezentul regulament intră în vigoare la data emiterii de către președintele C.N.V.M. a ordinului de punere în aplicare a acestuia.

București, 3 septembrie 1996.

Nr. 10.

ANEXĂ
la regulament

CERERE

de autorizare ca registru independent

În conformitate cu cele menționate în prezenta cerere și în anexele atașate, vă solicităm autorizarea ca registru independent și suntem de acord să ne conformăm legilor în vigoare și regulamentelor C.N.V.M.

.....
(denumirea solicitantului)

Reprezentantul legal:

.....
(numele și prenumele)

.....
(funcția)

.....
(semnătura)

Data

DECLARAȚIE

în sprijinul cererii de autorizare ca registru independent

1. a) Denumirea completă a registrului independent:
- b) Denumirea anterioară, dacă aceasta este o modificare:
2. Codul fiscal:
3. Adresa și numărul de telefon ale sediului central unde va funcționa registrul independent:

-
.....
.....
4. Adresa celorlalte sedii, dacă există, în care va funcționa registrul independent:

ANEXA A1 — Lista valorilor mobiliare emise și a societăților emitente pentru care registrul independent asigură servicii de înregistrare

ANEXA A2 — Lista cu numele și adresele agenților sau prestatorilor de servicii folosiți de registrul independent pentru a-și îndeplini funcțiile

ANEXA B — Lista acționarilor registrului independent

ANEXA C1 — Membrii consiliului de administrație al registrului independent și persoanele afiliate

ANEXA C2 — Lista personalului de conducere, însoțită de curriculum vitae aferent

ANEXA D — Descrierea facilităților, a capacității de control și de procesare a datelor care vor asigura păstrarea în siguranță a conturilor și integritatea operațiunilor de procesare de date. Descrierea capacităților de recuperare și refacere în urma pierderii de date

ANEXA E — Descrierea procedurilor și structurilor create de consiliul de administrație, prin care registrul independent va solicita, va primi și va lua în considerare comentariile și recomandările emitenților și ale depozitarului, în legătură cu furnizarea și schimbarea serviciilor de înregistrare

ANEXA F — Copii de pe contractul de societate, de pe statut și de pe regulamentele interne

ANEXA G — Planul de afaceri.

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

ORDIN**pentru aprobarea Regulamentului nr. 12/1996 privind autorizarea și funcționarea societăților de compensare, decontare și depozitare pentru valori mobiliare**

În conformitate cu prevederile art. 98 alin. 2, ale art. 99 alin. 2, ale art. 99 alineatul ultim și ale art. 100 din Legea nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, având în vedere dispozițiile art. 6, 13 și 14 din aceeași lege, în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 17/1994,

Președintele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare emite următorul ordin :

Art. 1. — Pe data prezentului ordin se aprobă Regulamentul nr. 12/1996 privind autorizarea societăților de compensare, decontare și depozitare pentru valori mobiliare și se dispune publicarea acestuia în Monitorul Oficial al României.

Art. 2. — Departamentul reglementarea pieței și intermediere financiară și Departamentul logistic vor asigura aducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului ordin.

PREȘEDINTELE COMISIEI NAȚIONALE A VALORILOR MOBILIARE,
prof. univ. dr. ȘTEFAN BOBOC

București, 10 septembrie 1996.
Nr. 23.

REGULAMENT**privind autorizarea și funcționarea societăților de compensare, decontare și depozitare pentru valori mobiliare**

Art. 1. — Societatea de compensare, decontare și depozitare pentru valori mobiliare, denumită în continuare *S.C.D.D.*, este acea persoană juridică autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, care îndeplinește oricare dintre următoarele funcții privind tranzacționarea valorilor mobiliare pe piețe supravegheate de C.N.V.M. și face parte dintr-un sistem de compensare și decontare colectivă a valorilor mobiliare:

1. compararea termenilor tranzacțiilor cu valori mobiliare între societățile de valori mobiliare sau generarea de rapoarte de tranzacționare pentru tranzacțiile comparate anterior de o bursă de valori sau de o asociație profesională;

2. stabilirea responsabilităților pentru decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare și efectuarea unor astfel de decontări;

3. furnizarea de servicii de depozitare, retragere și custodie a valorilor mobiliare și facilitarea decontării prin înscrierea în cont a tranzacțiilor împreună cu un registru independent autorizat de C.N.V.M.;

4. asigurarea accesului la un registru independent autorizat de C.N.V.M.

Art. 2. — Persoana juridică autorizată de C.N.V.M., care, în cadrul activității sale curente, îndeplinește oricare dintre funcțiile prevăzute la art. 1 și raportează rezultatele unei *S.C.D.D.* autorizată de C.N.V.M., nu are nevoie de autorizarea C.N.V.M. în baza prevederilor prezentului regulament.

Art. 3. — Cererea de autorizare ca *S.C.D.D.* se înaintează la C.N.V.M. după modelul prezentat în anexa la prezentul regulament. C.N.V.M. va lua hotărârea de aprobare sau de respingere a cererii în termen de 30 de zile de la primirea ei.

Art. 4. — Prin anexele A–K la „Declarația în sprijinul cererii de autorizare ca societate de compensare, decontare și depozitare pentru valori mobiliare“, solicitantul va face dovada că:

1. documentele constitutive ale *S.C.D.D.* prevăd limitări asupra exercitării dreptului de preempțiune de către acționarii existenți și proceduri pentru stabilirea unui preț rezonabil pentru noile acțiuni oferite spre vânzare, pentru a da posibilitatea unor noi acționari să fie admiși în condiții nerestrictive și nediscriminatorii;

2. orice persoană juridică stabilită de C.N.V.M. poate deveni membră a unei *S.C.D.D.* autorizate, dacă întrunește condițiile de admitere și păstrare a calității de membră, stabilite de regulamentele acesteia;

3. acționarii sunt reprezentați în mod echitabil în Consiliul de administrație al *S.C.D.D.*;

4. are structurile organizatorice, experiența de conducere și capacitatea de operare pentru a funcționa în conformitate cu regulamentele sale și pentru a asigura respectarea regulamentelor și a unor proceduri echitabile în ceea ce privește impunerea de limite și de amenzi în utilizarea serviciilor sale de către membri;

5. posedă mijloace de administrare a riscului, incluzând:
a) autoritate contractuală de a retrage accesul utilizatorilor la facilitățile sale atunci când dificultățile financiare și operaționale ale acestora creează un risc inacceptabil pentru depozitar;

b) programe de supraveghere a activității membrilor;

c) proceduri de stabilire, primire și folosire a garanțiilor oferite de utilizatori;

6. dispune de mijloace și de proceduri adecvate pentru păstrarea în siguranță a valorilor mobiliare, fondurilor și a evidențelor aflate sub controlul său și pentru recuperarea și refacerea lor în caz de pierdere sau distrugere;

7. comisioanele sunt bazate pe costuri și sunt percepute echitabil membrilor săi;

8. structurile organizatorice și regulamentele promovează compensarea și decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare cu promptitudine, exactitate, eficiență și în siguranță.

Art. 5. — S.C.D.D. autorizată de C.N.V.M. va fi un organism de autoreglementare (O.A.R.), supus îndatoririlor și obligațiilor conținute în regulamentele C.N.V.M. aplicabile O.A.R.

Art. 6. — S.C.D.D. va actualiza și va ține la zi toate evidențele în timpul desfășurării activităților sale curente menționate la art. 1. C.N.V.M. are drept de control asupra evidențelor și înregistrărilor S.C.D.D. în orice moment.

Art. 7. — Evidențele și înregistrările menționate la art. 6 vor fi păstrate pentru o perioadă de cel puțin 10 ani: în primii 2 ani într-un loc ușor accesibil și, apoi, într-un loc care să permită accesul în 48 de ore de la cererea C.N.V.M.

Art. 8. — S.C.D.D. va anunța imediat C.N.V.M. despre o întrerupere a sistemului sau despre orice alte probleme care o împiedică să-și desfășoare activitățile sau obligațiile curente. În acest caz, S.C.D.D. va înainta la C.N.V.M. în termen de o săptămână un raport scris care să descrie cauzele problemelor și măsurile luate pentru a împiedica reapariția lor.

Art. 9. — (1) S.C.D.D. va înainta la C.N.V.M. bilanțul anual în termen de 15 zile de la aprobarea acestuia de către Ministerul Finanțelor, însoțit de raportul cenzorului extern independent.

(2) Raportul cenzorului extern independent va indica metodologia și perioada pentru care s-a făcut auditul, va analiza, va evalua și va identifica inadvertențele din sistemul de control contabil intern al S.C.D.D. cu privire la transferurile de fonduri și valori mobiliare sau la orice alte activități desfășurate de aceasta.

(3) Ca urmare a primirii și analizării raportului, C.N.V.M. poate cere S.C.D.D. să facă schimbări ale procedurilor sale interne.

Art. 10. — S.C.D.D. poate solicita retragerea autorizației prin înaintarea la C.N.V.M. a unei cereri scrise care să conțină motivele retragerii, să propună organismul care îl va înlocui și să descrie procesul de tranziție. Retragerea devine efectivă numai o dată cu aprobarea de către C.N.V.M. și numai atunci când C.N.V.M. constată că există un înlocuitor care a fost autorizat ca S.C.D.D.

Art. 11. — Prezentul regulament intră în vigoare la data semnării ordinului de aplicare de către președintele C.N.V.M.

București, 10 septembrie 1996.

Nr. 12.

ANEXĂ
la regulament

C E R E R E

de autorizare ca societate de compensare, decontare și depozitare pentru valori mobiliare (S.C.D.D.)

În conformitate cu cele menționate în prezenta cerere și în anexele atașate, vă solicităm autorizarea ca Societate de compensare, decontare și depozitare pentru valori mobiliare și suntem de acord să ne conformăm legilor în vigoare și regulamentelor C.N.V.M.

.....
(denumirea solicitantului)

Reprezentantul legal:

.....
(numele și prenumele)

.....
(funcția)

.....
(semnătura)

Data.....

DECLARAȚIE

**În sprijinul cererii de autorizare ca societate de compensare,
decontare și depozitare pentru valori mobiliare**

1. Denumirea completă a Societății de compensare, decontare și depozitare pentru valori mobiliare (S.C.D.D.):

2. Codul fiscal:

3. Adresa și numărul de telefon ale sediului central unde va funcționa Societatea de compensare, decontare și depozitare pentru valori mobiliare:

.....
.....
.....

Anexa A — Lista acționarilor Societății de compensare, decontare și depozitare pentru valori mobiliare

Anexa B — Membrii Consiliului de administrație al Societății de compensare, decontare și depozitare pentru valori mobiliare, membrii altor comitete ale sale și persoanele afiliate lor

Anexa C — Lista personalului de conducere, însoțită de curriculum vitae aferent

Anexa D — Schema de organizare descriind fiecare departament și responsabilitățile sale

Anexa E — Copii de pe contractul de societate, statut, regulamentele interne și de pe lista comisioanelor percepute de solicitant

Anexa F — Copii de pe contractele cu banca de decontare, registrul autorizat, bursa de valori sau asociația profesională și modelul contractului cu utilizatorii

Anexa G — Explicațiile solicitantului cu privire la expunerea la riscul de pierdere ca rezultat al desfășurării activităților sale de compensare și decontare și măsurile luate pentru reducerea unor astfel de riscuri

Anexa H — Lista cu numele și sediile persoanelor juridice care desfășoară activități specifice în numele solicitantului și lista acestor activități

Anexa I — Lista serviciilor oferite de solicitant

Anexa J — Descrierea facilităților solicitantului

Anexa K — Planul de afaceri.

EDITOR: PARLAMENTUL ROMÂNIEI — CAMERA DEPUTAȚILOR

Regia Autonomă „Monitorul Oficial”, str. Izvor nr. 2-4, Palatul Parlamentului, sectorul 5, București,
cont nr. 30.98.12.301 B.C.R. — S.M.B.

Adresa pentru publicitate : Serviciul relații cu publicul și agenții economici, București,
Str. Blanduziei nr. 1, sectorul 2, telefon 211.57.30.

Tiparul : Regia Autonomă „Monitorul Oficial”, telefon 668.55.58 și 614.17.39.