

LEGE
privind organismele de plasament colectiv

Parlamentul Republicii Moldova adoptă prezenta lege organică.

Capitolul I
DISPOZIȚII GENERALE

Articolul 1. Relațiile reglementate de prezenta lege

- (1) Prezenta lege reglementează modul și condițiile de constituire, funcționare, reorganizare și lichidare a organismelor de plasament colectiv, precum și modul de emitere, plasare și răscumpărare a acțiunilor și unităților de fond ale acestora.
- (2) Orice organism de plasament colectiv își va desfășura activitatea în conformitate cu următoarele principii:
 - a. Principiul de prevenire și gestiune a riscurilor aferente activității desfășurate;
 - b. Principiul de diversificare a portofoliului de valori mobiliare sau alte active deținute;
 - c. Principiul de administrare prudentială a portofoliului;
 - d. Principiul protecției investitorilor.
- (3) Prevederile prezentei legi vor fi aplicate organismelor de plasament colectiv cu sau fără personalitate juridică, administratorilor fiduciari, depozitarilor, precum și altor entități reglementate, care au obținut autorizația sau licența eliberată de la Comisia Națională a Pieței Financiare și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile prezentei legi și legislației cu privire la piața valorilor mobiliare.
- (4) Orice activitate desfășurată de organismul de plasament colectiv care nu este prevăzută de prezenta lege, va fi reglementată de prevederile Codului civil, Legii privind Comisia Națională a Pieței Financiare, Legii privind societățile pe acțiuni, Legii cu privire la piața valorilor mobiliare și altor acte normative în vigoare.
- (5) Entitățile reglementate de prezenta lege sunt entități raportoare conform prevederilor Legii nr.190-XVI din 26.07.2007 cu privire la combaterea spălării banilor și finanțării terorismului.

Articolul 2. Noțiuni generale

- (1) În sensul prezentei legi, se definesc următoarele noțiuni:
 - *Organism de plasament colectiv (OPC)* – o entitate cu sau fără personalitate juridică înființată fie prin act constitutiv sub formă de societate de investiții, fie pe bază de contract de societate civilă sub formă de fond de investiții a cărei activitate constă în atragerea și colectarea mijloacelor bănești

disponibile de la persoane fizice și/sau juridice prin emiterea și plasarea acțiunilor sau unităților de fond în scopul investiției ulterioare a acestora în valori mobiliare și/sau alte tipuri de active financiare lichide.

- *Societate de investiții (SI)* – organism de plasament colectiv – persoană juridică, constituită sub forma unei societăți pe acțiuni conform prevederilor Legii privind societățile pe acțiuni, care plasează și răscumpără acțiunile sale la solicitarea acționarului.
- *Societate de administrare fiduciară a investițiilor (SAFI)* – participant profesionist la piața valorilor mobiliare ce deține licență de administrare fiduciară a investițiilor a cărei activitate constă în prestarea unor servicii specifice privind constituirea, organizarea și administrarea unui OPC, în baza contractului de administrare fiduciară a investițiilor în conformitate cu prevederile prezentei legi și ale altor acte normative emise de CNPF.
- *Fond de investiții* – organism de plasament colectiv fără personalitate juridică, constituit pe bază de contract de societate civilă care plasează și răscumpără în mod continuu și fără întârziere titlurile de participare sub formă de unități de fond și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile prezentei legi și actele normative emise de CNPF.
- *Valoare mobilă* – titlu financiar care confirmă drepturile patrimoniale sau nepatrimoniale ale unei persoane în raport cu altă persoană, drepturi ce nu pot fi realizate sau transmise fără prezentarea acestui titlu financiar, fără înscriere respectivă în registrul deținătorilor de valori mobiliare nominative ori în documentele de evidență ale deținătorului nominal al acestor valori mobiliare. Emiterea și circulația valorilor mobiliare este reglementată de Legea cu privire la piața valorilor mobiliare.
- *Active financiare lichide* – active financiare care pot servi drept obiecte investiționale pentru organismele de plasament colectiv, inclusiv:
 - a) instrumente ale pieței monetare tranzacționate în mod normal pe piața monetară care sunt lichide și valoarea lor poate fi determinată în orice moment, cum ar fi: certificate bancare de depozit, cambii bancare,;
 - b) hârtii de valoare de stat;
 - c) valori mobiliare emise de Banca Națională a Moldovei în condițiile prevederilor actelor normative ale BNM.
- *Unități de fond* – titluri financiare de participare nematerializate sub formă de înscrieri făcute în conturi emise de un fond de investiții, care atestă dreptul deținătorului la o parte din activele fondului respectiv și a căror procurare reprezintă unica modalitate de investire într-un fond de investiții.

CAPITOLUL II

SOCIETATEA DE ADMINISTRARE FIDUCIARĂ A INVESTIȚIILOR

Articolul 3. Activitatea societății de administrare fiduciară a investițiilor

- (1) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor este o societate pe acțiuni constituită și înregistrată în Republica Moldova conform Legii privind societățile pe acțiuni, care deține licența de desfășurare a activității de

- administrare fiduciară a investițiilor eliberată de CNPF, în conformitate cu prevederile legislației cu privire la piața valorilor mobiliare.
- (2) Denumirea societății de administrare a investițiilor va include în mod obligatoriu sintagma “Societate de administrare fiduciară a investițiilor” sau abrevierea SAFI.
 - (3) Orice altă persoană juridică ce nu a primit licența de desfășurare a activității de administrare fiduciară a investițiilor de la CNPF nu poate include sintagma “Societate de administrare fiduciară a investițiilor” sau abrevierea SAFI.
 - (4) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor va emite acțiuni ordinare nominative de o singură clasă, care vor fi achitate integral în numerar de către fondatori (Acționari) la momentul subscrierii. La constituire societatea de administrare fiduciară a investițiilor va solicita Comisiei Naționale a Pieței Financiare autorizația prealabilă de constituire, în temeiul căreia va putea fi înregistrată în Registrul de stat a persoanelor juridice.
 - (5) Modul de acordare, suspendare și retragere a licenței societății de administrare fiduciară a investițiilor, precum și cerințele față de activitatea acesteia sunt stabilite de Legea cu privire la piața valorilor mobiliare și actele normative ale CNPF.
 - (6) Capitalul inițial al unei societăți de administrare fiduciară a investițiilor necesar pentru obținerea licenței de activitate de la CNPF este de cel puțin 5 mln.lei, în cazul în care valoarea patrimoniului care se află în gestiunea societății de administrare fiduciară a investițiilor este inferioară sumei de 50 mln.lei. La depășirea valorii activelor administrate de 50 mln.lei, mărimea capitalului social al companiei va fi majorat proporțional cu majorarea volumului portofoliului de investiții gestionat.

Articolul 4. Atribuțiile societății de administrare fiduciară a investițiilor

- (1) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor are următoarele atribuții:
 - a) prestează servicii în vederea constituirii și organizării activității unui fond de investiții;
 - b) administrarea patrimoniului organismului de plasament colectiv constituit din valori mobiliare și active financiare lichide;
 - c) prestarea serviciilor de consulting investițional aferente administrării activelor organismelor de plasament colectiv;
 - d) prestarea serviciilor în vederea emiterii și vânzării unităților de fond aferente fondurilor de investiții administrate;
 - e) ținerea evidenței contabile și întocmirea dărilor de seamă și a rapoartelor de activitate a organismelor de plasament colectiv;
 - f) achiziționarea în contul OPC administrat a valorilor mobiliare sau a activelor financiare lichide, utilizând resursele financiare atrase de la deținătorii de acțiuni și unități de fond;
 - g) prezentarea rapoartelor financiare și specifice și publicarea informației privind rezultatele activității organismelor de plasament colectiv administrate;

- h) asigurarea ținerii registrului acționarilor și deținătorilor unităților de fond a organismelor de plasament colectiv administrate de către participantul profesionist ce deține licența respectivă;
 - i) exercitarea drepturilor aferente deținerii valorilor mobiliare din numele și în contul organismului de plasament colectiv administrat;
 - j) publicarea valorii activelor nete, a valorii unitare a activelor nete și a numărului de investitori a organismului de plasament colectiv administrat;
 - k) îndeplinirea altor sarcini necesare administrării corecte și eficiente a activelor organismului de plasament colectiv cu care are încheiat contract de administrare fiduciară a investițiilor.
- (2) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor nu este în drept să practice alte activități decât cele prevăzute de prezenta lege.

Articolul 5. Obligațiile societății de administrare fiduciară a investițiilor. Restricții față de SAFI.

- (1) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor este obligată:
- a) să desfășoare activitatea cu diligență profesională maximă, corectitudine și transparență în interesul exclusiv al deținătorilor de acțiuni și unități de fond ale OPC administrat;
 - b) să activeze în conformitate cu principiile enumerate la art.1 alin (2) al prezentei legi;
 - c) să adopte măsuri de protecție a drepturilor deținătorilor de acțiuni și unități de fond ale OPC administrat;
 - d) să respecte și să se conformeze reglementărilor prudențiale emise de Comisia Națională.
- (2) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor nu este în drept:
- a) să fie parte în tranzacții efectuate pe piața valorilor mobiliare cu activele organismelor de plasament colectiv administrate și să intermedieze tranzacții între acestea;
 - b) să contracteze împrumuturi și/sau credite bancare în afara celor prevăzute în reglementările emise de Comisia Națională;
 - c) să încheie contracte de administrare fiduciară cu participanții profesioniști la piața valorilor mobiliare, care dețin cote mai mari de 5% din capitalul social al societății de administrare fiduciară a investițiilor respective;
 - d) să dețină direct sau indirect, individual ori împreună cu persoanele sale afiliate o cotă mai mare de 5% din acțiunile altei societăți de administrare fiduciară a investițiilor;
 - e) să dețină direct sau indirect, individual ori împreună cu persoanele sale afiliate o cotă mai mare de 5% din capitalul social al unui depozitar;
 - f) să dețină acțiuni sau părți sociale ale persoanelor juridice care sunt acționari ai societății de administrare fiduciară a investițiilor respective.
- (3) Prevederile alin. (2) lit.c) se aplică și în situațiile în care membrii consiliului de administrație, ai conducerii executive și deținătorii unei cote

mai mari de 5% din capitalul social al participantului profesionist la piața valorilor mobiliare, direct sau indirect, individual ori împreună cu persoanele sale afiliate dețin cote mai mari de 5% din capitalul social al societății de administrare fiduciară a investițiilor.

(4) Prevederile alin. (3) lit.d) se aplică și membrilor consiliului de administrație, conducerii executive sau deținătorilor unei cote mai mari de 5% din capitalul social al unei societăți de administrare fiduciară a investițiilor.

(5) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor nu poate fi în același timp și depozitar al unui organism de plasament colectiv și nu trebuie să fie persoane afiliate. SAFI și depozitarul trebuie să acționeze independent unul față de celălalt și exclusiv în interesul acționarilor și deținătorilor unităților de fond a OPC administrat.

(6) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor are obligația de a transmite depozitarului toate informațiile privind operațiunile organismului de plasament colectiv cel târziu pînă la ora 16.00 a zilei următoare celei în care acestea au fost efectuate, cu excepția zilelor nelucrătoare.

(7) SAFI este obligată să transmită patrimoniul OPC administrat pentru evidență și păstrare Depozitarului prin transmiterea tuturor documentelor primare ce vizează patrimoniul administrat.

Articolul 6. Răspunderea Societății de administrare fiduciară a investițiilor

(1) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor este responsabilă față de organismul de plasament colectiv și acționarii sau deținătorii unităților de fond pentru orice pierdere suferită de aceștia ca urmare a neexecutării sau a executării necorespunzătoare a obligațiilor sale.

(2) Oricare dintre investitori poate invoca tragerea la răspundere a societății de administrare fiduciară a investițiilor pentru executarea neadecvată a obligațiilor sale.

Articolul 7. Încetarea activității de administrare fiduciară a investițiilor

(1) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor poate înceta activitatea de administrare a activelor organismelor de plasament colectiv în următoarele cazuri:

- a) ca rezultat a retragerii de către CNPF a licenței de activitate sau în cazul expirării termenului de valabilitate a acesteia;
- b) după notificarea CNPF privind decizia de reziliere a contractului de administrare fiduciară a investițiilor cu cel puțin 60 de zile înainte ca aceasta să producă efect sau la expirarea acestui termen;
- c) în baza hotărîrii instanței de judecată.

(2) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor are obligația să publice în „Monitorul Oficial al Republicii Moldova” și într-un cotidian cu difuzare națională decizia de reziliere a contractului de administrare a investițiilor în termen de 7 zile de la data notificării CNPF.

- (3) În termen de 5 zile de la data rezilierii contractului cu OPC administrat societatea de administrare fiduciară a investițiilor va transmite SAFI succesoare toate documentele ce vizează patrimoniul administrat.
- (4) Schimbarea societății de administrare fiduciară a investițiilor de către un OPC poate fi efectuată doar după primirea avizului pozitiv al CNPF.

CAPITOLUL III DEPOZITARUL

Articolul 8. Dispoziții generale

- (1) Patrimoniul ce aparține unui organism de plasament colectiv împreună cu documentele ce confirmă deținerea acestora vor fi transmise unui depozitar, în vederea ținerii evidenței și păstrării acestuia în condiții de siguranță.
- (2) Depozitarul poate fi o bancă, care deține licența de activitate profesionistă, eliberată de CNPF privind prestarea serviciilor de depozitare, în conformitate cu legislația privind piața valorilor mobiliare și actele normative ale CNPF.
- (3) Depozitarul își poate desfășura activitatea numai în baza contractului de prestare a serviciilor de depozitare (în continuare contract de depozitare) încheiat cu SAFI al unui fond de investiții sau cu societatea de investiții care se autoadministrează. Modelul contractului-tip de prestare a serviciilor de depozitare se stabilește de către CNPF.
- (4) Contractul de depozitare va fi încheiat pe termen nelimitat. Depozitarul este obligat să informeze Comisia Națională, SAFI și organismul de plasament colectiv cu cel puțin 60 de zile înainte despre încetarea exercitării obligațiilor prevăzute în contractul de depozitare.
- (5) Condițiile și modul de obținere a licenței de desfășurare a activității de depozitar de către bănci sînt stabilite de Comisia Națională și trebuie menținute pe toată perioada de activitate a depozitarului.
- (6) Publicarea și utilizarea de către organismul de plasament colectiv a altor mărimi sau exprimări pentru valoarea activelor nete, valoarea unitară a activelor nete și numărul deținătorilor de acțiuni sau unități de fond, în afara celor certificate de către depozitar nu se permite.
- (7) Depozitarul va ține evidența activelor organismelor de plasament colectiv în conturi separate între ele, precum și diferite de conturile de evidență proprii.

Articolul 9. Activitățile desfășurate de depozitar

- (1) Depozitarul va desfășura următoarele activități:
 - a) evidența și păstrarea în siguranță a patrimoniului organismelor de plasament colectiv;
 - b) ținerea evidenței cererilor de subscriere și răscumpărare a acțiunilor și unităților de fond și a operațiunilor efectuate;

- c) calcularea și certificarea valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numărului de investitori și transmiterea acestor date către companiile de administrare fiduciară a investițiilor și către CNPF, în forma, și periodicitatea stabilită prin prezenta lege și reglementările CNPF;
 - d) efectuarea modificărilor în registrul deținătorului nominal cu valorile mobiliare ale organismelor de plasament colectiv, în conformitate cu instrucțiunile și documentele confirmative primite de la societatea de administrare fiduciară a investițiilor și cu reglementările existente pe piața valorilor mobiliare.
- (2) Depozitarii vor întreprinde toate măsurile necesare pentru a se asigura că prețurile de emisiune și de răscumpărare a acțiunilor societății de investiții și unităților de fond a fondului de investiții sînt calculate în concordanță cu reglementările emise de CNPF.

Articolul 10. Drepturile și obligațiile depozitarului

- (1) Obligațiile depozitarului sunt următoarele:
- a) să urmărească desfășurarea activităților de emisie, vânzare, răscumpărare sau de anulare a acțiunilor sau unităților de fond, inclusiv să țină evidența acestora, în conformitate cu legislația în vigoare și actele normative ale CNPF;
 - b) să urmărească dacă valoarea acțiunilor sau unităților de fond este calculată în conformitate cu prevederile prezentei legi și reglementările Comisiei Naționale, precum și actele de constituire și politica investițională a organismului de plasament colectiv;
 - c) să îndeplinească instrucțiunile societății de administrare fiduciară a investițiilor, cu excepția cazului în care acestea sînt contrare legislației în vigoare sau regulamentelor organismului de plasament colectiv;
 - d) să urmărească tranzacțiile efectuate cu activele investiționale ale organismului de plasament colectiv;
 - e) Depozitarul este obligat să informeze imediat Comisia Națională cu privire la orice abuz al societății de administrare fiduciară a investițiilor sau societății de investiții care se autoadministrează în raport cu patrimoniul organismului de plasament colectiv administrat.
- (2) Depozitarul nu are dreptul să dețină direct sau indirect, individual ori împreună cu persoanele sale afiliate și deținătorii mai mult de 5% din capitalul social al depozitarului, acțiunile unei companii de administrare fiduciară a investițiilor, dacă desfășoară activități de depozitare pentru organisme de plasament colectiv ale acesteia.

Articolul 11. Răspunderea depozitarului

- (1) Depozitarul este responsabil față de organismul de plasament colectiv și acționarii societății de investiții sau deținătorii unităților de fond ale unui fond de investiții pentru orice pierdere suferită de aceștia ca urmare a neexecutării sau a executării necorespunzătoare a obligațiilor sale.

- (2) Răspunderea depozitarului față de investitori poate fi invocată de către aceștea, direct sau indirect, prin intermediul societății de administrare fiduciară a investițiilor, în funcție de natura relațiilor între cele trei părți.

Articolul 12. Încetarea activității depozitarului

- (1) Un depozitar va înceta exercitarea atribuțiilor sale în următoarele situații:
 - a) în urma retragerii licenței de activitate de către CNPF și/sau BNM;
 - b) după notificarea CNPF privind decizia de reziliere a contractului de depozitar cu cel puțin 60 de zile înainte ca aceasta să producă efect sau la expirarea acestui termen.
 - c) în urma inițierii procedurii de supraveghere sau administrare specială de către BNM.
- (2) Depozitarul este obligat să publice în Monitorul Oficial al RM și într-un cotidian de difuzare națională decizia de reziliere a contractului de depozitare, în termen de 7 zile de la data notificării CNPF.
- (3) În termen de 5 zile de la data rezilierii contractului cu OPC deservit depozitarul va transmite depozitarului succesori tot patrimoniul OPC împreună cu documentele ce confirmă deținerea acestuia.
- (4) Schimbarea depozitarului de către societatea de administrare fiduciară a investițiilor sau societatea de investiții care se autoadministrează poate fi făcută doar după primirea avizului pozitiv al CNPF.

CAPITOLUL IV ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV

Articolul 13. Dispoziții generale

- (1) Organismele de plasament colectiv sînt societățile de investiții și fondurile de investiții și, care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:
 - a) au ca unic scop mobilizarea resurselor bănești și plasarea acestora în valori mobiliare și instrumente financiare lichide în conformitate cu prevederile prezentei legi;
 - b) își desfășoară activitatea în conformitate cu principiile prevăzute de prezenta lege;
 - c) acțiunile societăților de investiții și unitățile de fond ale fondurilor de investiții sunt răscumpărabile la cererea deținătorilor, din activele respectivelor organisme.
- (2) Organismele de plasament colectiv, în conformitate cu prevederile prezentei legi, sînt înființate sub formă de societăți de investiții, prin acte de constituire sau sub formă de fonduri de investiții, pe bază de contract de societate civilă.
- (3) Organismele de plasament colectiv mobiliare nu pot obține alte împrumuturi cu excepția celor prevăzute de prevederile prezentei legi.
- (4) Organismul de plasament colectiv va solicita avizul Comisiei Naționale pentru împrumuturi a căror valoare cumulată să reprezinte maximum 10% din valoarea activelor sale investiționale, cu condiția ca împrumutul să nu fie pe un termen mai mare de 90 de zile și să se asigure respectarea

- reglementarilor prudențiale emise de CNPF.
- (5) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor nu poate percepe comisioane de la organismul de plasament colectiv pe care îl administrează în legătură cu acordarea unui astfel de împrumut.
 - (6) Organismele de plasament colectiv nu pot acorda împrumuturi altor persoane juridice.
 - (7) Nici o societate de administrare a investițiilor sau un depozitar, care acționează în numele unui OPC nu pot acorda împrumuturi din activele acestuia sau nu pot emite garanții în folosul unui terț în baza activelor OPC.
 - (8) Acțiunile unei societăți de investiții se emit în conformitate cu prevederile legislației cu privire la valorile mobiliare. Unitățile de fond emise de un fond de investiții se subscriu prin înregistrarea în contul fondului respectiv a contravalorii acestora, la prețul de emisiune.
 - (9) Organismul de plasament colectiv are obligația să-și răscumpere acțiunile sau unitățile de fond la cererea expresă a oricărui deținător sau la sosirea termenului de răscumpărare.
 - (10) Prețul de răscumpărare a acțiunilor unei societăți de investiții și unităților de fond la un fond de investiții va fi calculat la data primirii cererii de răscumpărare. Plata se va face în cel mult 10 zile lucrătoare de la data primirii respectivei cereri.
 - (11) În scopul asigurării procedurii de răscumpărare la timp și fără întârziere a acțiunilor sau unităților de fond, organismul de plasament colectiv va forma un fond de garantare a plasamentelor în mărime de 25% din valoarea activelor.

Articolul 14. Eliberarea autorizației de activitate organismelor de plasament colectiv

- (1) Organismele de plasament colectiv își desfășoară activitatea, în baza autorizației eliberate de Comisia Națională, în conformitate cu prezenta lege și cu reglementările emise în aplicarea ei.
- (2) OPC poate obține autorizația de activitate numai după aprobarea și înregistrarea actelor de constituire (pentru societatea de investiții), aprobarea Regulilor fondului (pentru fond de investiții) selectarea și contractarea societății de administrare fiduciară a investițiilor și depozitarului, elaborarea și aprobarea prospectului de emisiune și politicii investiționale.
- (3) Actele de constituire sau Regulile Fondului ale unui OPC trebuie să cuprindă obligațiile și responsabilitățile acestuia în conformitate cu cadrul de reglementare existent, să nu contravină prevederilor legii, înregistrându-se după eliberarea avizului prealabil de către Comisia Națională. Toate modificările și completările la documentele indicate se vor efectua cu avizul prealabil al CNPF.
- (4) Actele de constituire sau Regulile Fondului, vor determina cel puțin următoarele:
 - a) modalitățile de emiter, vânzare, răscumpărare și anulare a acțiunilor sau unităților de fond;
 - b) modalitatea de calcul a valorii activului net la o acțiune sau unitate de

fond;

c) identitatea SAFI, a depozitarului, obligațiile acestora și răspunderea în fața investitorilor;

d) condițiile de reziliere a contractului cu SAFI, a depozitarului și reguli pentru asigurarea protecției investitorilor în astfel de situații;

e) comisioanele de administrare percepute de SAFI și cheltuielile pe care SAFI este împuternicită să le efectueze pentru OPC, precum și metodele de calcul al acestora.

- (5) Organismul de plasament colectiv nu va obține autorizația de activitate de la CNPF dacă persoanele cu funcții de răspundere din cadrul acestuia nu dispun de o reputație suficient de bună și au o experiență suficientă în domeniul gestiunii portofoliilor de investiții și/sau plasamentelor colective. Cerințele față de persoanele cu funcții de răspundere a unui OPC sunt stabilite de CNPF.
- (6) Persoanele cu funcții de răspundere ale unui OPC vor fi numite cu acordul prealabil al CNPF.
- (7) Acordarea autorizației poate fi refuzată, în cazul în care se consideră că OPC nu poate asigura respectarea principiilor prevăzute de prezenta lege.
- (8) Comisia Națională va acorda autorizația de activitate unui OPC, precum și va înregistra oferta publică de acțiuni sau unități de fond, în termen de cel mult 30 de zile calendaristice de la data depunerii cererilor respective însoțite de toate actele necesare în conformitate cu prevederile actului normativ al CNPF sau va emite, în cazul respingerii cererii, o decizie motivată în scris care poate fi contestată în modul stabilit de legislația în vigoare.
- (9) Societatea de administrare fiduciară a investițiilor are obligația de a menționa numărul autorizației în toate actele, documentele și corespondența pe care SAFI le emite sau le inițiază, în numele OPC pe care îl administrează.

Articolul 15. Prospectul emisiei

- (1) OPC care a primit autorizația de activitate de la Comisia Națională este obligat să informeze publicul asupra activității sale.
- (2) OPC este obligat să raporteze anual și semi-anual asupra rezultatelor financiare ale activității prin prezentarea la CNPF, publicarea și expunerea pe pagina WEB a raportului anual și semi-anual de activitate.
- (3) Prospectul emisiunii reprezintă un document foarte detaliat și complex, care conține prezentarea amănunțită a tuturor aspectelor de activitate ale OPC și este destinat persoanelor interesate în activitatea acestuia. Prospectul include o descriere clară și ușor de înțeles a profilului de risc al OPC.
- (4) Prospectul de emisiune va include cel puțin următoarea informație:
 - prezentarea OPC cu descrierea principalelor caracteristici de activitate;
 - informația cu privire la politica promovată în domeniul investițiilor și obiectivele care urmează a fi atinse;
 - informație cu caracter economic ce se referă la impozite și taxe,

- comisioane, și alte cheltuieli și taxe posibile;
- informație ce se referă la posibilitatea de a cumpăra și a vinde acțiunile și unitățile de fond, distribuirea veniturilor deținătorilor acestora;
- (5) Prospectul simplificat este parte a prospectului și poate fi detașat de acesta.
 - (6) Prospectul simplificat trebuie oferit gratuit subscriitorilor, înainte de încheierea contractului.
 - (7) Orice persoană care subscrie acțiunile societății de investiții sau unități de fond a unui fond de investiții va da o declarație, prin care confirmă faptul că a primit, a citit și a înțeles prospectul de emisiune.
 - (8) Pentru a asigura informarea corectă a publicului, în cazul constatării greșelilor sau inexactităților în informația inclusă în prospect și sau în perioada subscrierii s-au produs evenimente care pot afecta efectuarea ofertei, OPC de sinestătător sau la cererea Comisiei Naționale va modifica informația din prospect și din prospectul simplificat. Modificările și completările la prospect în cel mult 7 zile calendaristice se vor înregistra și se vor publica în același mod ca și prospectul.
 - (9) Politica investițională a OPC constituie parte integrantă a prospectului de emisiune și este anexată la acesta.
 - (10) CNPF va emite reglementări cu privire la conținutul prospectului emisiunii și al prospectului simplificat.

Articolul 16. Societatea de investiții

- (1) Societatea de investiții (SI) este constituită ca societate pe acțiuni în conformitate cu Legea privind societățile pe acțiuni.
- (2) Societatea de investiții va emite acțiuni nominative, plătite integral cu mijloace bănești la momentul subscrierii.
- (3) Societatea de investiții nu poate desfășura alte activități, în afara celor prevăzute la art.13 alin.(1).
- (4) O societate de investiții poate fi administrată de o SAFI, licențiată în conformitate cu prevederile legislației PVM sau de un consiliu de administrație, în conformitate cu actele de constituire.
- (5) Capitalul propriu al unei societăți de investiții va fi calculat, în conformitate cu reglementările CNPF și este de cel puțin 5.000.000 lei.
- (6) Comisia Națională va emite reglementări cu privire la condițiile ce trebuie îndeplinite și procedurile de acordare a autorizației unei societăți de investiții și al contractului de administrare fiduciară a investițiilor.
- (7) Societățile de investiții care se autoadministrează vor respecta corespunzător prevederile prezentei legi aplicabile societăților de administrare fiduciară a investițiilor, precum și condițiile stabilite prin reglementările Comisiei Naționale.
- (8) Comisia Națională poate refuza sau retrage autorizația societății de investiții, dacă aceasta nu respectă principiul administrării prudentiale a portofoliului și principiul protecției investitorilor stabilite de prezenta lege.
- (9) Societățile de investiții vor solicita în mod obligatoriu, în termen de 30 de zile lucrătoare de la data obținerii autorizației, admiterea la tranzacționare pe

- piața bursieră a acțiunilor proprii.
- (10) Acțiunile unei societăți de investiții vor fi răscumpărate în orice moment, cu aplicarea corespunzătoare a prevederilor art.13 alin.(9), alin.(10), alin. (11).

Articolul 17. Adunarea generală a acționarilor

- (1) Adunarea generală a acționarilor se desfășoară conform prevederilor Legii privind societățile pe acțiuni și ale prezentei legi.
- (2) Reprezentarea și votarea se efectuează în conformitate cu prevederile Legii privind societățile pe acțiuni.
- (3) În cazul votării prin corespondență, buletinul de vot va cuprinde întregul text al rezoluției propuse spre aprobare. Buletinul de vot va fi publicat, împreună cu avizul privind convocarea adunării generale a acționarilor cu cel puțin 30 de zile înaintea adunării generale a acționarilor în ziarul indicat în statutul societății de investiții.
- (4) Chestiunile supuse aprobării la adunarea generală a acționarilor vor fi supuse votării, în timpul desfășurării adunării generale a acționarilor, în mod identic cu întregul text al chestiunii publicate, conform prevederilor alin. (3).

Articolul 18. Fondurile de investiții

- (1) Fondurile de investiții pot fi:
 - de tip deschis (FID);
 - de tip închis (FIÎ).
- (2) Un fond de investiții poate fi înființat în baza unui contract de societate civilă numai de o SAFI prin adoptarea Regulilor fondului și încheierea unui contract cu un depozitar privind prestarea serviciilor de depozitare.

Articolul 19. Fondul de investiții de tip deschis

- (1) Un fond de investiții de tip deschis (FID) reprezintă activele ce sînt separate de alte active ale SAFI care administrează acest fond și aparțin posesorilor de unități de fond ale FID.
- (2) FID se consideră a fi plasat în țara în care este înregistrat sediul SAI.
- (3) O persoană fizică sau juridică poate deveni posesor al unei cote proporționale din FID achitând valoarea unităților de fond.
- (4) Valoarea unei unități de fond va fi egală cu valoarea activelor nete a FID divizată la numărul de unități de fond aflate în circulație.

Articolul 20. Unitățile de fond ale unui FID

- (1) Unitatea de fond este un titlu financiar emis de SAFI care atestă dreptul la o parte egală din activele nete a FID și acordă deținătorului următoarele drepturi:
 - dreptul de a cere de la SAFI răscumpărarea unității de fond;

- dreptul la o cotă proporțională din patrimoniul FID în cazul lichidării;
 - dreptul la plata unei părți din venitul net al FID, dacă acest lucru este stipulat în Regulile fondului.
- (2) Unitățile de fond emise de fondurile deschise de investiții vor fi de un singur tip, nominative și vor conferi deținătorilor lor drepturi egale. Unitățile de fond vor fi plătite integral la momentul subscrierii.
 - (3) Participarea la un fond deschis de investiții este atestată printr-un extras din registrul deținătorilor de unități de fond emis de persoana ce ține registrul deținătorilor de unități de fond.
 - (4) Fondurile deschise de investiții nu emit alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

Articolul 21. Registrul deținătorilor unităților de fond

- (1) Prin derogare de la prevederile Legii privind piața valorilor mobiliare registrul deținătorilor unităților de fond se va ține de depozitarul fondului.
- (2) Cerințele față de registrul și modul de ținere a registrului deținătorilor unităților de fond se stabilesc de CNPF.
- (3) Extrasul din registru se va elibera la prima cerere a deținătorului unităților de fond și va include următoarele elemente esențiale:
 - denumirea FID;
 - denumirea, sediul, numărul de înregistrare și numărul licenței al SAFI;
 - numele și prenumele persoanei pe care este înregistrată unitatea de fond;
 - numărul și seria unității de fond;
 - locul și data eliberării;
 - ștampila și semnătura persoanei care a eliberat extrasul din registru.
- (4) Extrasul din registru nu este o unitate de fond și transmiterea lui de la o persoană la alta nu atrage după sine transmiterea dreptului de proprietate asupra unității de fond.

Articolul 22. Subscrierea unităților de fond ale unui FID

- (1) Investitorul acceptă regulile FID prin depunerea la SAFI a unei declarații de acceptare în forma prevăzută de regulile fondului, în scris sau într-o formă electronică adecvată.
- (2) Declarația de acceptare va include cel puțin următoarele elemente:
 - pentru persoane fizice - numele și prenumele investitorului; numărul personal de identificare;
 - pentru persoane juridice - denumirea, sediul înregistrat și numărul de înregistrare (IDNO);
 - declarația investitorului că a luat cunoștință cu prospectul de emisie și regulile fondului;
 - denumirea FID;
 - denumirea și sediul înregistrat al SAFI;

- declarația investitorului că a primit rezumatul din prospect înainte de a accepta regulile fondului.
- (3) Unitățile de fond se cumpără la prețul de emisiune. Prețul de emisiune este stabilit pe baza valorii activelor nete a FID divizată la numărul de unități de fond aflate în circulație, certificată de către depozitar și valabilă pentru ziua în care se efectuează cumpărarea. Valoarea unității de fond la constituirea fondului de investiții va stabilită în Regulamentul fondului și prospectul emisiei, divizată la 10 lei.
 - (4) Investitorul va achita contravaloarea unității de fond subscrise în baza unui ordin de plată într-un cont special al FID. Suma plății va fi convertită într-un număr de unități de fond potrivit valorii de achiziție a unei unități în ziua executării plății.
 - (5) Depozitarul va elibera investitorului extrasul din registru ce confirmă numărul respectiv de unități în termen de cinci zile după ce plata a fost executată pe contul special al FID.

Articolul 23. Răscumpărarea unităților de fond ale unui FID

- (1) Deținătorul unităților de fond are dreptul să ceară în orice moment de la SAFI răscumpărarea unităților de fond.
- (2) Unitățile de fond vor fi răscumpărate, la prețul stabilit pe baza valorii activelor nete a FID divizată la numărul de unități de fond aflate în circulație, certificată de către depozitar și valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare.
- (3) Cererea de răscumpărare va fi prezentată în formă scrisă sau în altă formă determinată de regulile fondului și va include cel puțin următoarele elemente:
 - pentru persoane fizice - numele și prenumele, adresa și numărul personal de identificare al deținătorului;
 - pentru persoane juridice - denumirea, sediul înregistrat și numărul de înregistrare (IDNO),
 - denumirea FID;
 - denumirea și sediul SAFI;
 - declarația deținătorului unităților de fond de a-i fi răscumpărată valoarea unităților de fond pe care le deține.
- (4) Valoarea unității de fond ale unui fond deschis de investiții vor fi publicate săptămânal de către SAFI, pentru fiecare zi lucrătoare, în baza datelor certificate de depozitar, precum și expuse pe pagina WEB a SAFI și a fondului.
- (5) Valoarea de răscumpărare a unităților de fond pentru care a fost făcută cererea de răscumpărare primită de SAFI trebuie să fie calculată prin înmulțirea numărului unităților de fond înregistrate, care sunt obiectul cererii, cu valoarea de răscumpărare a unei unități în ziua depunerii cererii.
- (6) SAFI va achita deținătorului valoarea de răscumpărare a unităților de fond calculată după procedura de mai sus, în termen de 10 (zece) zile lucrătoare după primirea cererii de răscumpărare.
- (7) Comisia Națională va emite reglementări cu privire la modalitatea de calcul

a activului net și a activului net unitar.

Articolul 24. Regulile unui fond de investiții de tip deschis

- (1) Regulile fondului vor reglementa relațiile juridice dintre SAFI care administrează FID și deținătorii de unități de fond. Regulile fondului intră în vigoare după avizarea acestora de către Comisia Națională.
- (2) Pentru a modifica regulile fondului, SAFI trebuie să obțină autorizarea prealabilă a Comisiei Naționale.
- (3) La cererea pentru autorizare se va anexa:
 - textul final al regulilor fondului, evidențiind modificările propuse;
 - textul notificării deținătorilor unităților de fond, cu explicația efectului politicii de investiții modificate asupra deținătorilor de unități existente;
- (4) Comisia Națională va autoriza modificarea regulilor fondului, dacă:
 - conținutul regulilor și ale altor documente care trebuie să le însoțească sunt în conformitate cu prevederile prezentei legi și ale actelor normative emise în baza acesteia, și
 - constată că modificarea politicii fondului de investiții este justificată în termeni de conținut și timp, și nu prejudiciază drepturile deținătorilor unităților de fond.
- (5) După primirea autorizării de la Comisia Națională, SAFI va publica un aviz despre modificarea regulilor fondului și va expedia posesorilor unităților de fond și va plasa pe pagina WEB textul regulilor modificate.

Articolul 25. Activitatea societății de administrare fiduciară a investițiilor unui FID

- (1) La administrarea activelor FID, SAFI va acționa în conformitate cu regulile fondului și cu actele legislative și normative ce stabilesc regulile profesionale de gestionare a investițiilor financiare, în particular luând în considerare interesele deținătorilor de unități de fond și fiind responsabilă față de ei pentru prejudiciile cauzate prin acțiuni contrare regulilor menționate.
- (2) SAFI are dreptul de a percepe o taxă anuală de administrare, la o rată prevăzută de regulile fondului, calculată procentual din valoarea medie anuală a venitului adus deținătorilor unităților de fond pentru serviciile de administrare a activelor fondului. Taxa de administrare va fi achitată din activele FID.
- (3) SAFI nu are dreptul să accepte plata pentru unitățile de fond ale FID dacă nu deține licența de activitate eliberată de Comisia Națională în conformitate cu prevederile prezentei legi.
- (4) Regulile fondului pot să stabilească dreptul SAFI de a primi, în afara taxei de administrare, alte plăți din activele FID pentru anumite cheltuieli specificate în actele normative ale CNPF, efectuate de SAFI în legătură cu

prestarea serviciilor și, în particular, pentru achitarea depozitarului a serviciilor de depozitare.

Articolul 26. Cheltuielile FID și cheltuielile deținătorilor de unități de fond

- (1) Cheltuielile totale ale FID, exprimate procentual din valoarea activelor nete a FID, sînt cheltuielile totale suportate de FID, inclusiv taxa de administrare. Cheltuielile totale vor fi calculate de SAFI în conformitate cu metodologia adoptată de Comisia Națională.
- (2) Cheltuielile unui deținător de unități de fond sînt cheltuielile totale pe care acest deținător le poate anticipa la cumpărarea și pe întreaga perioadă de deținere a unităților de fond, până la primirea valorii de răscumpărare pentru unitățile deținute și care sunt suportate direct de deținătorul de unități de fond.
- (3) SAFI este obligată să stabilească în regulile fondului și în prospectul de emisiune al FID, să publice și plaseze pe pagina WEB informația cu privire la:
 - tipurile de cheltuieli suportate de FID;
 - cheltuielile totale ale FID și ale deținătorului de unitate de fond pentru anul precedent, exprimat procentual din valoarea netă a activelor FID;
 - cheltuielile totale ale FID și ale deținătorului de unitate de fond pentru anul curent, exprimat procentual din valoarea netă a activelor FID;
 - cea mai mică sumă care poate fi plătită de un investitor în FID din punct de vedere al cheltuielilor totale ale unui deținător de unitate.

Articolul 27. Lichidarea unui fond de investiții de tip deschis

- (1) Procedura de lichidare a unui fond de investiții de tip deschis poate fi inițiată în următoarele cazuri:
 - dacă nu poate fi efectuat transferul administrării activelor FID de la o SAFI la altă SAFI;
 - dacă valoarea mijloacelor bănești atrase de la posesorii unităților de fond a FID nu atinge nivelul de 1 mln.MDL în termen de 6 luni de la data cînd SAFI a primit licența de administrare a FID de la Comisia Națională;
 - dacă valoarea mijloacelor bănești atrase de la posesorii unităților de fond a FID scade sub nivelul de 1 mln.MDL și nu depășește acest nivel în următoarele 30 de zile lucrătoare.
- (2) SAFI va informa Comisia Națională despre inițierea lichidării FID și cauza acesteia nu mai tîrziu decît în ziua următoare celei în care a intervenit cauza respectivă. Notificarea în cauză va fi însoțită de textul comunicării pentru deținătorii de unități de fond și textul avizului pentru publicare în Monitorul Oficial.
- (3) SAFI va informa deținătorii de unități de fond despre inițierea lichidării FID și despre consecințele juridice ale acesteia în termen de 3 zile lucrătoare din momentul inițierii procesului de lichidare a FID.

- (4) SAFI va publica în Monitorul Oficial un aviz privind inițierea lichidării FID în termen de 7 zile lucrătoare din momentul inițierii procesului de lichidare a FID.
- (5) Odată cu apariția cauzei de inițiere a lichidării unui FID, deținătorii unităților de fond nu vor putea cere răscumpărarea unităților de fond deținute, iar cererile primite de SAFI după apariția acestei cauze nu vor avea nici un efect juridic.
- (6) Odată cu apariția cauzei de lichidare a FID investitorii nu vor mai putea accepta regulile fondului, iar declarațiile de acceptare primite de SAFI după apariția acestei cauze nu vor avea nici un efect juridic.
- (7) Odată cu apariția cauzei de lichidare, SAFI va încasa comisionul pentru gestiunea FID, dar numai după rambursarea valorii de lichidare deținătorilor de unități de fond.
- (8) După apariția cauzei de inițiere a lichidării FID, deținătorii de unități de fond vor avea dreptul să primească valoarea de lichidare proporțional cu numărul de unități de fond deținute.
- (9) SAFI va vinde activele FID prin metode transparente cu expunerea la vânzare în cadrul licitațiilor pe o piață organizată. După inițierea procedurii de lichidare a FID, SAFI poate încheia, în numele și în contul FID, doar acele tranzacții comerciale care sunt necesare pentru a vinde activele FID.
- (10) La vânzarea activelor FID, SAFI se va baza pe principiul protecției investitorului.

Articolul 28. Fondurile de investiții de tip închis

- (1) Fondul de investiții de tip închis (FIÎ) se constituie în bază de contract de societate civilă, în conformitate cu prevederile Codului Civil și ale prezentei legi.
- (2) FIÎ au ca obiect exclusiv de activitate plasarea resurselor financiare obținute exclusiv prin emiterea și vânzarea către public a unităților de fond în conformitate cu dispozițiile prezentei legi și cu reglementările Comisiei Naționale.
- (3) Comisia Națională va emite reglementări cu privire la condițiile ce trebuie îndeplinite și la procedura de autorizare a unui fond de investiții de tip închis.
- (4) Fondurile de investiții de tip închis care au primit autorizație de activitate de la Comisia Națională vor fi administrate de o societate de administrare fiduciară a investițiilor.
- (5) Condițiile care au stat la baza autorizației emise de Comisia Națională trebuie menținute pe toată durata de existență a fondului de investiții de tip închis. Orice modificare a acestora va fi supusă autorizării de către Comisia Națională în termen de 3 zile lucrătoare.

- (6) Unitățile de fond ale unui FII, plasate la constituirea acestuia se achită în numerar de către investitor. Fiecare unitate de fond conferă deținătorilor drepturi și obligații egale.
- (7) Emisiunea, plasarea și răscumpărarea unităților de fond ale unui fond de investiții de tip închis va fi efectuată în conformitate cu prevederile art. 20-23 ale prezentei legi.
- (8) Unitățile de fond pot fi răscumpărate oricând de către emitent, cu respectarea, în mod cumulat, a următoarelor condiții:
 - a) se solicită de către un investitor sau un grup de investitori răscumpărarea a cel puțin 5% din totalul unităților de fond emise;
 - b) unitățile de fond emise vor fi imediat anulate;
 - c) prețul de răscumpărare este calculat pe baza valorii activului net, cu respectarea reglementărilor Comisiei Naționale.

CAPITOLUL V

POLITICA DE INVESTIȚII A ORGANISMELOR DE PLASAMENT COLECTIV

Articolul 29. Investițiile unui OPC

- (1) Investițiile unui OPC se efectuează exclusiv în:
 - a) valori mobiliare înscrise și/sau tranzacționate la bursa de valori;
 - b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse din alt stat, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de Comisia Națională ori să fie prevăzută în regulile fondului sau în actele constitutive ale societății de investiții, aprobate de Comisia Națională;
 - c) valori mobiliare nou emise condițiile de emisiune a cărora să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare la bursă sau pe o altă piață reglementată, care să fie aprobată de Comisia Națională să fie prevăzută în regulile fondului sau în actele constitutive ale societății de investiții aprobate de Comisia Națională;
 - d) titluri de participare ale organismelor de plasament de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), autorizate în alte state, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
 - acestea sunt subiectul unei supravegheri considerate de Comisia Națională, iar cooperarea dintre Comisia Națională și autoritatea competentă din statul de origine este suficient asigurată;
 - activitățile OPCVM fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activelor și pasivelor, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
 - cel mult 10% din activele totale ale altor OPCVM, în care se

intenționează să se investească, în conformitate cu regulile fondului sau a actelor de constitutive a societății de investiții.

- e) depozite constituite la instituții financiare, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni;
 - f) valori mobiliare derivate, inclusiv și cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit.a) și b), cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
 - activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul alineat, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care O.P.C. poate investi, în conformitate cu obiectivele sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actele constitutive ale societății de investiții;
 - contrapărțile, sunt instituții, subiect al supravegherii prudențiale, considerate de Comisia Națională.
 - g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:
 - să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală sau locală, de Banca Națională a Moldovei, de Banca Europeană de Investiții, sau de un organism public internațional.
 - să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit.a) și b).
- (2) Limitele cu privire la tipul de instrumente în care se va investi și ponderea maximă a investițiilor pentru o anumită categorie vor fi stabilite prin reglementări emise de Comisia Națională.
- (3) Distribuirea sau reinvestirea veniturilor unui OPC se va realiza potrivit prevederilor prezentei legi, ale regulilor fondului de investiții sau ale actului constitutiv al societății de investiții.

Articolul 30. Sistemul de administrare a riscului

- (1) SAFI și societatea de investiții autoadministrată trebuie să utilizeze un sistem de administrare a riscului, care să le permită:
- a) să monitorizeze și să cuantifice, în orice moment, riscul asociat pozițiilor și influența acestora la profilul de risc general al portofoliului;
 - b) să asigure o evaluare corectă și independentă a valorii instrumentelor financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate.
- (2) SAFI și societatea de investiții trebuie să comunice Comisiei Naționale (trimestrial), și în conformitate cu regulile detaliate pe care și le vor defini, tipurile de valori mobiliare derivate, riscul activelor suport, limitele cantitative și metodele alese pentru a estima riscul asociat tranzacțiilor cu valori mobiliare derivate, pentru fiecare OPC administrat.

- (3) În nici o situație, operațiunile prevăzute la alin.(3) nu vor determina un OPC să se abată de la obiectivele sale de investiții prevăzute în regulile fondului, actul constitutiv sau prospectul de emisiune.

CAPITOLUL VI

PROTECȚIA DEȚINĂTORILOR DE ACȚIUNI A SOCIETĂȚII DE INVESTIȚII ȘI A UNITĂȚILOR DE FOND A FONDURILOR DE INVESTIȚII

Articolul 31. Reguli privind transparența și publicitatea

- (1) Difuzarea oricărui material publicitar referitor la OPC este permisă numai în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale privind conținutul și structura materialului publicitar, cu scopul asigurării transparenței și corectitudinii informației.
- (2) Orice material publicitar trebuie să menționeze existența prospectelor de emisiune, precum și modalitatea de obținere a acestora.
- (3) SAFI, pentru fiecare OPC administrat, și societățile de investiții autoadministrate, trebuie să publice, să plaseze pe pagina WEB și să transmită către Comisia Națională, următoarele documente:
- a) prospectele de emisiune;
 - b) prospectele simplificate;
 - c) raportul anual;
 - d) raportul semestrial;
 - e) rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, calculat conform reglementărilor Comisiei Naționale.
- (4) Rapoartele prevăzute la alin.(3) lit.e) sînt transmise gratuit, la cererea investitorilor. Toate rapoartele vor fi depuse la Comisia Națională, în termenele și condițiile stabilite prin reglementări.
- (5) Rapoartele anuale și semestriale trebuie să fie publicate în următoarele termene după expirarea perioadei de raportate:
- a) 3 luni - pentru raportul anual;
 - b) 1 lună - pentru raportul semestrial.
- (6) Rapoartele anuale și semestriale sînt furnizate gratuit, la cererea investitorilor în titluri de participare, și vor fi puse la dispoziția acestora, în locurile determinate și în condițiile specificate, sau prin alte mijloace aprobate de Comisia Națională, prevăzute în prospectul de emisiune și în prospectul simplificat.
- (7) Raportul anual trebuie să conțină bilanțul sau o situație a activelor și pasivelor, informația detaliată referitor la veniturile și cheltuielile pentru anul financiar, precum și alte informații semnificative, care să sprijine investitorii în aprecierea, în cunoștință de cauză, a activității OPC și a rezultatelor acestuia.
- (8) Raportul semestrial trebuie să includă informațiile prevăzute în reglementările Comisiei Naționale.
- (9) Informația privind starea financiară și cu privire la operațiunile prevăzute în

raportul anual trebuie să fie supuse auditului efectuat de către de către auditori financiari.

Articolul 32. Protecția deținătorilor acțiunilor și unităților de fond

- (1) În situații excepționale și numai pentru protejarea intereselor deținătorilor acțiunilor și unităților de fond, societățile de investiții autoadministrare și societățile de administrare a investițiilor care acționează în numele unui OPC pot suspenda temporar răscumpărarea acțiunilor și unităților de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, actului constitutiv al societății de investiții și a reglementărilor Comisiei Naționale.
- (2) Pentru protecția interesului public și a investitorilor, Comisia Națională poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării acțiunilor și unităților de fond ale unui OPC.
- (3) Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.
- (4) În situațiile menționate la alin.(1), OPC trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa Comisiei Naționale.
- (5) În cazul în care influența exercitată de către deținătorii de cotă substanțială, membrii consiliului de administrație, conducătorii sau personalul compartimentului de control intern al SAFI sau societății de investiții autoadministrare riscă să prejudicieze administrarea unui OPC, Comisia Națională va adopta măsuri pentru suspendarea exercitării drepturilor de vot aferente acțiunilor deținute de respectivii acționari sau să suspende un administrator, în situația în care se constată că influența exercitată de către acesta poate prejudicia administrarea OPC.

CAPITOLUL VII

REORGANIZAREA ORGANISMELOR DE PLASAMENT COLECTIV

Articolul 33. Reorganizarea organismelor de plasament colectiv

Fuziunea și dezmembrarea unui SAFI, OPC se efectuează în conformitate cu legislația în vigoare și regulamentele Comisiei Naționale.

Articolul 34. Restricții asupra reorganizării organismelor de plasament colectiv

Participanți la reorganizarea OPC prin contopire sau absorbție pot fi numai OPC. La reorganizarea OPC prin divizare sau separare pot fi create numai OPC. OPC nu este în drept să se reorganizeze prin transformare în alte forme organizatorice.

Articolul 35. Societăți pe acțiuni a căror activitate conține caracteristicile

activității OPC

Societatea pe acțiuni a cărei activitate conține unele caracteristici ale activității OPC, însă nu deține autorizația de activitate de la Comisia Națională, ori decizia acesteia despre faptul că activitatea sa nu reprezintă activitate a OPC, este obligată să-și înceteze sau să suspende activitatea pînă la obținerea autorizației de la Comisia Națională.

Neexecutarea prevederilor alin. (1) de către societatea pe acțiuni a cărei activitate conține unele caracteristici ale OPC constituie temei pentru încetarea activității acestei societăți pe acțiuni.

CAPITOLUL VIII DISPOZIȚII FINALE ȘI TRANZITORII

Articolul 36. Intrarea în vigoare

Prezenta lege intră în vigoare din data publicării.

Pînă la punerea actelor juridice în vigoare în concordanță cu prezenta lege, ele se aplică după intrarea în vigoare a acestei legi în măsură în care nu-i contravin.

La data intrării în vigoare a prezentei legi, se abrogă Legea nr. 1204-XIII din 05.06.1997 cu privire la fondurile de investiții.

Comisia Națională a Pieței Financiare în termen de 6 luni va aduce actele sale normative în concordanță cu prezenta lege.

PREȘEDINTELE
PARLAMENTULUI

Marian LUPU