

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
Regulament nr. 15 din 23/12/2004
Publicat în Broșură din 29/12/2004

privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor

TITLUL I	- DISPOZIȚII GENERALE
TITLUL II	- SOCIETĂȚILE DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR
Capitolul I	- Activitatea de administrare a investițiilor
Secțiunea 1	- Activitățile desfășurate de societățile de administrare a investițiilor
Secțiunea 2	- Delegarea activităților desfășurate de către societățile de administrare a investițiilor
Secțiunea 3	- Administrarea portofoliilor individuale de investiții
Secțiunea 4	- Fondurile proprii ale S.A.I.
Capitolul II	- Autorizarea societăților de administrare a investițiilor
Capitolul III	- Retragera autorizației
Secțiunea 1	- Condiții de retragere a autorizației
Secțiunea 2	- Efectele retragerii autorizației. Obligațiile societății de administrare a investițiilor
Capitolul IV	- Modificări în organizarea și funcționarea S.A.I.
Secțiunea 1	- Dispoziții generale
Secțiunea 2	- Dobândirea, diminuarea sau majorarea poziției semnificative
Capitolul V	- Controlul intern al societăților de administrare a investițiilor
Secțiunea 1	- Condiții și proceduri de autorizare a reprezentanților compartimentului de control intern
Secțiunea 2	- Atribuțiile reprezentantului compartimentului de control intern
Capitolul VI	- Reglementări interne
Capitolul VII	- Reguli de conduită
Capitolul VIII	- Obligații de raportare ale societății de administrare a investițiilor
TITLUL III	- DEPOZITARUL
Capitolul I	- Avizarea depozitarului
Capitolul II	- Atribuțiile, obligațiile și interdicțiile depozitarilor
Capitolul III	- Modificări supuse avizării C.N.V.M.
Capitolul IV	- Subdepozitarea activelor
Capitolul V	- Încetarea funcției de depozitar
Secțiunea 1	- Condițiile și mijloacele de înlocuire a depozitarului
Secțiunea 2	- Denunțarea contractului
Secțiunea 3	- Inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială sau

	deschiderea procedurii falimentului
Secțiunea 4	- Retragerea avizului acordat de C.N.V.M.
Secțiunea 5	- Restricții și măsuri cu privire la transferul
activelor OPC	către noul depozitar
TITLUL IV	- ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV ÎN VALORI MOBILIARE
Capitolul I	- Dispoziții generale
Capitolul II	- Dispoziții comune OPCVM-urilor
Capitolul III	- Conținutul și forma prospectului de emisiune al OPCVM-urilor
Secțiunea 1	- Prospectul de emisiune al fondurilor deschise de investiții
Secțiunea 2	- Conținutul minim al prospectului de emisiune al societății de investiții
Capitolul IV	- Autorizarea și funcționarea fondurilor deschise de investiții
Capitolul V	- Reguli de evaluare a activelor fondurilor deschise de investiții, de calcul al
	valorii activului net și al valorii unităților de fond
Secțiunea 1	- Reguli de evaluare a activelor fondurilor deschise de investiții
Secțiunea 2	- Reguli de calcul al activelor fondului
Capitolul VI	- Autorizarea societăților de investiții
Secțiunea 1	- Constituirea societăților de investiții
Secțiunea 2	- Proceduri de autorizare
Secțiunea 3	- Reguli privind controlul intern
Secțiunea 4	- Reguli privind administratorii și conducătorii unei societăți de investiții
Secțiunea 5	- Conținutul minim al actului constitutiv al societății de investiții
Secțiunea 6	- Reglementări interne ale societății de investiții autoadministrată
Capitolul VII	- Retragerea autorizației de funcționare a societăților de investiții
Capitolul VIII	- Modificări supuse autorizării C.N.V.M.
Secțiunea 1	- Fonduri deschise de investiții
Secțiunea 2	- Societăți de investiții
Secțiunea 3	- Autorizarea modificării capitalului social
Secțiunea 4	- Autorizarea schimbării societății de administrare a investițiilor sau
	depozitarului
Capitolul IX	- Funcționarea societăților de investiții
Secțiunea 1	- Admiterea acțiunilor emise de o societate de investiții la tranzacționare pe o
	piață reglementată
Secțiunea 2	- Adunarea generală a acționarilor
Capitolul X	- Investiții ce pot fi efectuate de un OPCVM
Capitolul XI	- Reguli privind transparența și publicitatea unui OPCVM
Secțiunea 1	- Publicitatea fondurilor deschise de investiții
Secțiunea 2	- Reguli de transparență
Capitolul XII	- Oferirea în România de titluri de participare ale OPCVM
Capitolul XIII	- Reguli de distribuire pe teritoriul României a titlurilor de participare emise
	de OPC din state membre și nemembre.
Capitolul XIV	- Libera circulație a serviciilor

Secțiunea 1 - Societăți de administrare a investițiilor autorizate de C.N.V.M.

Secțiunea 2 - Societăți de administrare a investițiilor din statele membre

Secțiunea 3 - Sucursalele S.A.I. din statele nemembre

TITLUL V - ORGANISME DE PLASAMENT COLECTIV, ALTELE DECÂT O.P.C.V.M.

Capitolul I - Dispoziții generale

Capitolul II - Dispoziții comune AOPC

Secțiunea 1 - Reguli de conduită

Secțiunea 2 - Investițiile pe care le poate efectua un AOPC

Secțiunea 3 - Modalitatea de calcul al valorii activului net pentru AOPC înființate pe bază de contract de societate civilă

Secțiunea 4 - Modalitatea de calcul al activului net pentru AOPC înființate prin act constitutiv

Secțiunea 5 - Reguli de evaluare a activelor AOPC

Secțiunea 6 - Obligațiile de transparență, informare și raportare

Capitolul III - AOPC care atrag în mod privat resurse financiare și care sunt administrate de către o S.A.I.

Capitolul IV - Fonduri închise de investiții care atrag în mod public resurse financiare

Secțiunea 1 - Constituirea fondurilor închise de investiții care atrag în mod public resurse financiare

Secțiunea 2 - Înregistrarea fondurilor închise de investiții care atrag în mod public resurse financiare

Secțiunea 3 - Conținutul și forma prospectului de emisiune

Secțiunea 4 - Emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare ale fondului închis de investiții care atrage în mod public resurse financiare

Capitolul V - Societăți de investiții de tip închis care atrag în mod public resurse financiare

Secțiunea 1 - Înregistrarea societăților de investiții de tip închis care atrag în mod public resurse financiare

Secțiunea 2 - Conținutul minim al actului constitutiv al unei societăți de investiții de tip închis care atrage în mod public resurse financiare

Secțiunea 3 - Funcționarea societăților de investiții de tip închis care atrag în mod public resurse financiare

Secțiunea 4 - Emisiunea și răscumpărarea de acțiuni

Secțiunea 5 - Societățile de Investiții Financiare constituite în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996

TITLUL VI - FUZIUNEA ȘI DIVIZAREA

Capitolul I - Fuziunea și divizarea societăților de administrare a investițiilor

Capitolul II - Fuziunea și divizarea fondurilor deschise de investiții

Secțiunea 1	- Dispoziții generale
Secțiunea 2	- Transferul activelor și al unităților de fond
Capitolul III	- Lichidarea fondurilor deschise de investiții
Capitolul IV	- Fuziunea și divizarea societăților de investiții
Capitolul V	- Fuziunea și divizarea fondurilor închise de investiții
Capitolul VI	- Fuziunea și divizarea societăților de investiții de tip închis
Capitolul VII	- Fuziunea și divizarea AOPC care atrag privat resurse financiare și care sunt administrate de o SAI
TITLUL VII	- SANCTIUNI
TITLUL VIII	- DISPOZIȚII FINALE ȘI TRANZITORII

ANEXE

Anexa 1A	- Cerere de autorizare a societății de administrare a investițiilor
Anexa 1B	- Opis documente pentru autorizarea societății de administrare a investițiilor
Anexa 1C	- Declarație pe proprie răspundere pentru membrii consiliului de administrație, conducători și înlocuitorii acestora
Anexa 1D	- Declarație privind deținerile membrilor consiliului de administrație, ale conducătorilor și ale înlocuitorilor
Anexa 1E	- Declarație privind deținerile acționarilor semnificativi - persoane fizice
Anexa 1F	- Declarație privind deținerile acționarilor semnificativi - persoane juridice
Anexa 2	- Declarație pe proprie răspundere pentru reprezentanții compartimentului de control intern
Anexa 3	- Raportul anual al S.A.I. privind propria activitate
Anexa 4	- Forma și conținutul minim al contractului de societate civilă al fondului deschis de investiții
Anexa 5	- Conținutul minim al prospectului simplificat al unui fond deschis de investiții/societate de investiții
Anexa 6	- Conținutul minim al regulilor unui fond deschis de investiții
Anexa 7	- Forma și conținutul minim al contractului de administrare de investiții pentru societățile de investiții
Anexa 8	- Forma și conținutul minim al prospectului de emisiune al fondului deschis de investiții
Anexa 9	- Forma și conținutul minim al prospectului de emisiune al societății de investiții
Anexa 10	- Rapoartele OPCVM
Anexa 11	- Raportarea săptămânală a activelor și obligațiilor OPCVM în perioada ...
Anexa 12	- Forma și conținutul minim al prospectului de emisiune al unui fond închis de investiții care atrage în mod public resurse financiare

- Anexa 13 - Forma și conținutul minim al contractului de societate civilă a fondului închis de investiții care atrage în mod public resurse financiare
- Anexa 14 - Forma și conținutul minim al prospectului de emisiune al unei societăți de investiții de tip închis care atrage în mod public resurse financiare
- Anexa 15 - Conținutul minim al contractului de societate civilă al unui fond închis de investiții care atrage în mod privat resurse financiare
- Anexa 16 - Situația activelor și datoriilor unui AOPC înființat prin act constitutiv
- Anexa 17 - Rapoartele AOPC înființate prin act constitutiv

TITLUL I DISPOZIȚII GENERALE

Legea nr. 297/2004

"Art. 1. - (1) Prezenta lege reglementează înființarea și funcționarea piețelor de instrumente financiare, cu instituțiile și operațiunile specifice acestora, precum și a organismelor de plasament colectiv, în scopul mobilizării disponibilităților financiare prin intermediul investițiilor în instrumente financiare.

(2) Prezenta lege se aplică activităților și operațiunilor prevăzute la alin. (1), desfășurate pe teritoriul României.

(3) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M., este autoritatea competentă care aplică prevederile prezentei legi, prin exercitarea prerogativelor stabilite în statutul său.

(4) Prevederile prezentei legi nu se aplică instrumentelor pieței monetare, care sunt reglementate de Banca Națională a României, și titlurilor de stat care sunt emise de Ministerul Finanțelor Publice, dacă emitentul alege pentru tranzacționarea acestora o altă piață decât cea reglementată, definită conform art. 125.

(5) Prevederile prezentei legi nu se aplică în cazul administrării datoriei publice în care sunt implicate Banca Națională a României, băncile centrale ale statelor membre și alte entități naționale din statele membre cu funcții similare acestora, Ministerul Finanțelor Publice, precum și alte entități publice."

Art. 1. - (1) Prezentul regulament stabilește norme în aplicarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, denumită în continuare Legea nr. 297/2004, cu privire la autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

(2) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M. este autoritatea competentă să aplice prevederile prezentului regulament, prin exercitarea prerogativelor stabilite în statutul său.

Legea nr. 297/2004

"Art. 2. - (1) În înțelesul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

1. *acționar semnificativ* - persoana fizică, persoana juridică sau grupul de persoane care acționează în mod concertat și care deține direct sau indirect o participație de cel puțin 10% din capitalul social al unei societăți comerciale sau din drepturile de vot, ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra luării deciziilor în adunarea generală sau în consiliul de administrație, după caz;

2. *compensarea* - înlocuirea creanțelor și obligațiilor rezultând din ordine de transfer pe care unul sau mai mulți participanți le emit în favoarea altui participant sau altor participanți, sau pe care le primesc de la aceștia, cu o creanță sau o obligație netă unică, astfel încât această unică creanță netă să fie pretinsă, respectiv această unică obligație netă să fie datorată;

3. *cont comun de investiții* - investiție realizată în contul a două sau mai multor persoane sau asupra căreia două sau mai multe persoane au drepturi care pot fi exercitate prin semnătura uneia sau mai multor persoane dintre cele menționate;

4. *emitent* - entitatea cu sau fără personalitate juridică ce a emis, emite sau intenționează să emită instrumente financiare;

5. *entități reglementate* - persoanele fizice și juridice, precum și entitățile fără personalitate juridică a căror activitate este reglementată și/sau supravegheată de către C.N.V.M.;

6. *filială* - societate comercială în cadrul căreia există un asociat sau un acționar aflat într-una dintre situațiile prevăzute la pct. 27;

7. *fond de investiții* - organism de plasament colectiv fără personalitate juridică;

8. *fond deschis de investiții* - organism de plasament colectiv în valori mobiliare, fără personalitate juridică, ale cărui unități de fond fac obiectul unei emisiuni și răscumpărări continue;

9. *grup* - reprezintă un ansamblu de societăți comerciale compus dintr-o societate-mamă, filialele sale și entități în care societatea-mamă sau filialele sale dețin o participare, precum și societățile comerciale legate una de alta printr-o relație care face necesară consolidarea conturilor și consolidarea raportului anual;

10. *instituție de credit* - entitate definită conform art. 1 din Legea nr. 58/1998 privind activitatea bancară, cu modificările și completările ulterioare;

11. *instrumente financiare înseamnă:*

a) valori mobiliare;

b) titluri de participare la organisme de plasament colectiv;

c) instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;

d) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;

e) contracte forward pe rata dobânzii, denumite în continuare FRA;

f) swap-uri pe rata dobânzii, pe curs de schimb și pe acțiuni;

g) opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit. a) - d), inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii;

h) instrumente financiare derivate pe mărfuri;

i) orice alt instrument admis la tranzacționare pe o piață reglementată într-un stat membru sau pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzacționare pe o astfel de piață;

12. instrumente financiare derivate - instrumentele definite la pct. 11 lit. d), g), h), combinații ale acestora, precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale C.N.V.M.;

13. instrumente ale pieței monetare - instrumente financiare care se tranzacționează de regulă în cadrul pieței monetare;

14. intermediari - societăți de servicii de investiții financiare autorizate de C.N.V.M., instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii de investiții financiare de natura celor prevăzute la art. 5;

15. investitor calificat:

a) entități autorizate să opereze pe piețe financiare, precum instituțiile de credit, societățile de servicii de investiții financiare, alte instituții financiare autorizate și reglementate, societățile de asigurări, organismele de plasament colectiv, societățile de administrare a investițiilor, fondurile de pensii, precum și alte entități ce nu sunt autorizate ori reglementate și al căror unic obiect de activitate este investiția în valori mobiliare;

b) autorități ale administrației publice centrale și locale, instituții de credit centrale, organisme internaționale și regionale, precum: Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții sau alte organisme similare;

c) entități legale care îndeplinesc două din următoarele trei criterii:

1. număr mediu de angajați pe perioada unui exercițiu financiar mai mare de 250;

2. active totale în valoare mai mare de echivalentul sumei de 43.000.000 euro;

3. cifra de afaceri anuală netă mai mare de echivalentul sumei de 50.000.000 euro;

d) anumite persoane fizice, subiect al recunoașterii reciproce. C.N.V.M. poate decide să autorizeze persoane fizice rezidente în România, care solicită în mod expres să fie considerate ca investitori calificați, dacă aceste persoane îndeplinesc cel puțin două din următoarele criterii:

1. investitorul a efectuat tranzacții de o mărime semnificativă pe o piață reglementată cu o frecvență medie de cel puțin 10 tranzacții pe trimestru în ultimele patru trimestre calendaristice;

2. valoarea portofoliului de valori mobiliare al unui investitor depășește 500.000 euro;

3. investitorul a lucrat sau lucrează în sectorul financiar cel puțin de un an, având o poziție care necesită cunoștințe privind investițiile în valori mobiliare;

e) anumite societăți mici și mijlocii, subiect al recunoașterii reciproce. C.N.V.M. poate decide să autorizeze societăți mici și mijlocii cu sediul în România, care solicită în mod expres să fie considerate investitori calificați. În înțelesul prezentei legi, societăți mici și mijlocii sunt acele societăți comerciale care, în conformitate cu ultimele situații financiare raportate, nu îndeplinesc două din cele trei criterii prevăzute la lit. c);

16. legături strânse - situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate prin:

a) participare, care înseamnă deținerea în mod direct sau indirect a 20% sau mai mult din drepturile de vot sau din capitalul social al unei societăți comerciale;

b) control, care înseamnă relația dintre societatea-mamă și o filială sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate comercială; orice filială a unei filiale va fi considerată o filială a societății-mamă, care este în fapt entitatea care controlează aceste filiale; se consideră legătură strânsă și situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate permanent de una și aceeași persoană printr-o relație de control;

17. ofertant sau persoana care inițiază o ofertă - persoana juridică sau fizică ce oferă valori mobiliare publicului sau se oferă să cumpere valori mobiliare;

18. ofertă publică de valori mobiliare - înseamnă comunicarea adresată unor persoane, făcută sub orice formă și prin orice mijloace, care prezintă informații suficiente despre termenii ofertei și despre valorile mobiliare oferite, astfel încât să permită investitorului să adopte o decizie cu privire la vânzarea, cumpărarea sau subscrierea respectivelor valori mobiliare. Această definiție se va aplica, de asemenea, și în situația plasamentului de valori mobiliare prin intermediari financiari;

19. ofertă publică de preluare - oferta publică de cumpărare care are ca rezultat, pentru cel care o promovează, dobândirea a mai mult de 33% din drepturile de vot asupra unei societăți comerciale;

20. organisme de plasament colectiv - entități organizate, cu sau fără personalitate juridică, denumite în continuare O.P.C., care atrag în mod public sau privat resurse financiare ale persoanelor fizice și/sau juridice, în scopul investirii acestora, în conformitate cu dispozițiile prezentei legi și reglementările C.N.V.M.;

21. persoană - orice persoană fizică sau juridică;

22. persoane implicate:

a) persoane care controlează sau sunt controlate de către un emitent sau care se găsesc sub un control comun;

b) persoane care participă direct sau indirect la încheierea unor acorduri în vederea obținerii sau exercitării în comun a drepturilor de vot, dacă acțiunile, obiect al acordului, pot conferi o poziție de control;

c) persoane fizice din cadrul societății emitente care au atribuții de conducere sau control;

d) soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale persoanelor fizice menționate la lit. a) - c);

e) persoane care pot numi majoritatea membrilor consiliului de administrație în cadrul unui emitent;

23. persoane care acționează în mod concertat - două sau mai multe persoane, legate printr-un acord expres sau tacit, pentru a îndeplini o politică comună în legătură cu un emitent. Până la proba contrară, următoarele persoane sunt prezumate că acționează în mod concertat:

a) persoanele implicate;

b) societatea-mamă împreună cu filialele sale, precum și oricare dintre filialele aceleiași societăți-mamă între ele;

c) o societate comercială cu membrii consiliului său de administrație și cu persoanele implicate, precum și aceste persoane între ele;

d) o societate comercială cu fondurile ei de pensii și cu societatea de administrare a acestor fonduri;

24. *procedura de insolvabilitate - procedura colectivă prevăzută de Legea nr. 253/2004 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și în sistemele de decontare a operațiunilor cu instrumente financiare sau de legislația străină, care urmărește fie lichidarea unui participant, fie reorganizarea sa, dacă această măsură implică suspendarea sau limitarea transferurilor sau plăților;*

25. *programul de ofertă - un plan care ar permite emiterea, în mod continuu sau repetat în decursul unei perioade de timp determinate, a valorilor mobiliare, altele decât cele de tipul titlurilor de capital;*

26. *sistem alternativ de tranzacționare - un sistem care pune în prezență mai multe părți care cumpără și vând instrumente financiare, într-un mod care conduce la încheierea de contracte, denumit și sistem multilateral de tranzacționare;*

27. *societate-mamă - persoană juridică, acționar sau asociat al unei societăți comerciale care se află în una din următoarele situații:*

a) *deține direct sau indirect majoritatea drepturilor de vot la aceasta;*

b) *poate să numească sau să revoce majoritatea membrilor organelor de administrare sau de control ori alte persoane cu putere de decizie în societatea respectivă;*

c) *poate exercita o influență semnificativă asupra entității la care este acționar sau asociat, în virtutea unor clauze cuprinse în contracte încheiate cu entitatea respectivă sau a unor prevederi cuprinse în actul constitutiv al acestei entități;*

d) *este acționar sau asociat al unei entități și:*

1. *a numit singur, ca rezultat al exercitării drepturilor sale de vot, majoritatea membrilor organelor de administrare sau de control ori majoritatea conducătorilor filialei în ultimele două exerciții financiare, sau*

2. *controlează singur, în baza unui acord încheiat cu ceilalți acționari sau asociați, majoritatea drepturilor de vot;*

28. *state membre - statele membre ale Uniunii Europene și celelalte state aparținând Spațiului Economic European;*

29. *stat membru de origine:*

a) *statul membru în care este situat sediul social al societății care prestează servicii de investiții financiare sau de administrare de investiții; dacă, în conformitate cu legea națională, societatea nu are un sediu social, statul membru de origine este acela în care este situat sediul central;*

b) *statul membru în care este situat sediul social al societății care administrează un sistem de tranzacționare; dacă, în conformitate cu legea națională, societatea nu are un sediu social, statul membru de origine este acela în care este situat sediul central;*

c) *statul membru în care societatea de administrare a unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare constituit ca fond deschis de investiții își are sediul social, precum și statul membru în care se află sediul social al societății de investiții, în cazul unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare constituit ca societate de investiții;*

30. *stat membru gazdă:*

a) *statul membru în care o societate de servicii de investiții financiare sau o societate de administrare a investițiilor are o sucursală sau își desfășoară activitatea;*

b) *statul membru, altul decât statul membru de origine al respectivului organism de plasament colectiv în valori mobiliare, în care sunt comercializate titluri de participare emise de acesta;*

31. *sucursală - structură organizată, fără personalitate juridică separată a unei societăți comerciale, care prestează unul sau toate serviciile pentru care societatea a fost autorizată, în conformitate cu mandatul dat de aceasta. Toate sediile înființate în România de către o societate cu sediul social sau central situat într-un stat membru vor fi tratate ca fiind o singură sucursală;*

32. *titluri de participare - unități de fond sau acțiuni emise de organisme de plasament colectiv, în funcție de modul de constituire al acestora;*

33. *valori mobiliare:*

a) *acțiuni emise de societăți comerciale și alte valori mobiliare echivalente ale acestora, negociate pe piața de capital;*

b) *obligațiuni și alte titluri de creanță, inclusiv titlurile de stat cu scadență mai mare de 12 luni, negociabile pe piața de capital;*

c) *orice alte titluri negociate în mod obișnuit, care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, dând loc la o decontare în bani, cu excepția instrumentelor de plată;*

34. *titluri de capital - acțiuni și alte valori mobiliare asimilabile acțiunilor, precum și orice alt tip de valori mobiliare, conferind dreptul de a le dobândi ca urmare a unei conversii sau a exercitării acestui drept, în măsura în care valorile din a doua categorie sunt emise de același emitent sau de către o entitate care aparține grupului din care face parte respectivul emitent;*

35. *titluri, altele decât cele de tipul titlurilor de capital - toate valorile mobiliare care nu sunt titluri de capital;*

36. *valori mobiliare emise în mod continuu sau repetat - valori mobiliare de același tip și/sau clasă emise continuu ori în cel puțin două tranșe distincte pe o perioadă de 12 luni.*

(2) *C.N.V.M. poate emite, din oficiu sau la cererea unei părți interesate, acte administrative care să cuprindă aprecieri motivate în legătură cu calificarea unei persoane, instituții, situații, informații, operațiuni, acte juridice ori instrumente negociabile cu privire la includerea în, sau excluderea din sfera termenilor și expresiilor cu semnificația stabilită la alin. (1).*

(3) *Orice persoană fizică sau juridică, dacă se consideră vătămată în drepturile sale recunoscute de lege printr-un act administrativ sau prin refuzul nejustificat al C.N.V.M. de a-i rezolva cererea referitoare la un drept recunoscut de lege, se poate adresa în contencios administrativ la Curtea de Apel București.*

(4) *Se consideră refuz nejustificat de rezolvare a cererii referitoare la un drept recunoscut de lege și faptul de a nu răspunde petiționarului în termenele prevăzute de legislația în vigoare, de la data înregistrării cererii.*

(5) *În scopul exercitării activității de supraveghere, C.N.V.M. poate:*

a) *să verifice modul de îndeplinire a atribuțiilor și obligațiilor legale și statutare ale administratorilor, directorilor, directorilor executivi, precum și ale altor persoane în legătură cu activitatea entităților reglementate sau supravegheate;*

b) *să solicite consiliului de administrație al entităților reglementate, prevăzute la lit. a), întrunirea membrilor acestuia sau, după caz, convocarea adunării generale a acționarilor, stabilind problemele ce trebuie înscrise pe ordinea de zi;*

c) *să solicite tribunalului competent să dispună convocarea de adunări generale ale acționarilor, în cazul în care nu sunt respectate prevederile de la lit. b);*

d) să solicite informații și documente emitenților ale căror valori mobiliare fac obiectul unor oferte publice sau au fost admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate într-un sistem alternativ de tranzacționare;

e) să efectueze controale la sediul entităților reglementate și supravegheate de C.N.V.M.;

f) să audieze orice persoană în legătură cu activitățile entităților reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

(6) Registrul C.N.V.M., ținut în conformitate cu prevederile prezentei legi, are caracter public.

(7) Prestarea neautorizată a oricăror activități care cad sub incidența prezentei legi, utilizarea neautorizată a sintagmelor servicii de investiții financiare, societate de servicii de investiții financiare, agent pentru servicii de investiții financiare, societate de administrare a investițiilor, societate de investiții, fond deschis de investiții, piață reglementată și bursă de valori, asociate cu oricare din instrumentele financiare definite la alin. (2) pct. 11, cu mărfuri, sau a oricărei combinații între acestea, fără respectarea condițiilor legale, atrage răspunderea potrivit legii."

Art. 2. - În sensul prezentului regulament, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

a) instrucțiuni corespunzătoare - înscrisurile emise de consiliul de administrație al societății de administrare a investițiilor/societății de investiții autoadministrată sau de o persoană împuternicită în acest sens de către consiliul de administrație, ce stabilesc operațiunile pe care depozitarul este obligat 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 speciale pentru situații deosebite;

b) organisme administrate - organismele de plasament colectiv pentru care o societate de administrare a investițiilor desfășoară activități specifice de administrare, în condițiile legii și ale prezentului regulament;

c) A.O.P.C. care atrag în mod public resurse financiare - organismele care oferă titluri de participare prin difuzarea de materiale publicitare prin intermediul mijloacelor de informare în masă cum ar fi presă, televiziune, internet.

Art. 3. - (1) C.N.V.M. hotărăște cu privire la eliberarea unei decizii de autorizare, respectiv retragere a autorizației sau a unui aviz de înregistrare, în termen de maximum 30 de zile de la înregistrarea dosarului complet al solicitantului, cu excepția cazului în care Legea nr. 297/2004 sau prevederile prezentului regulament stabilesc un alt termen.

(2) Orice solicitare motivată a C.N.V.M. de informații suplimentare sau de modificare a documentelor prezentate inițial întrerupe termenul prevăzut la alin. (1), 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 C.N.V.M., sub sancțiunea respingerii cererii.

(3) În situația în care documentele depuse sunt incomplete, ilizibile sau se constată depunerea acestora într-o formă necorespunzătoare ori lipsa unor documente, precum și în situația în care nu se respectă punctual prevederile Legii nr. 297/2004 și/sau ale reglementărilor C.N.V.M., acestea sunt returnate solicitantului.

(4) În cazul respingerii unei cereri, C.N.V.M. emite o decizie motivată, care poate fi contestată în termen de maximum 30 de zile de la data comunicării ei.

Art. 4. - (1) Documentele prevăzute în prezentul regulament necesare autorizării, avizării, respectiv înregistrării, precum și cele referitoare la evidențe și raportări sunt transmise C.N.V.M. în limba română sau într-o limbă de circulație internațională agreată de C.N.V.M. Documentele referitoare la persoanele fizice și juridice străine sunt prezentate, dacă este cazul, în copie și traducere legalizată.

(2) Actele și documentele emise de autorități ale altor state, transmise C.N.V.M., au regimul juridic stabilit de legislația română aplicabilă, precum și de reglementările C.N.V.M.

TITLUL II SOCIETĂȚILE DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR

CAPITOLUL I Activitatea de administrare a investițiilor

Secțiunea 1 Activitățile desfășurate de societățile de administrare a investițiilor

Legea nr. 297/2004

"Art. 53. - (1) Societatea de administrare a investițiilor, denumită în continuare S.A.I., este *persoană juridică, constituită sub forma unei societăți pe acțiuni, conform Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și funcționează numai în baza autorizației C.N.V.M.*

(2) *S.A.I. va fi înscrisă în Registrul C.N.V.M., la data autorizării.*

(3) *În toate actele oficiale, S.A.I. trebuie să precizeze, pe lângă datele sale de identificare, numărul și data înscrierii în Registrul C.N.V.M.*

Art. 54. - (1) *S.A.I. va avea ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, denumite în continuare O.P.C.V.M., autorizate conform prevederilor prezentei legi.*

(2) *S.A.I. poate administra, sub condiția autorizării C.N.V.M., alte organisme de plasament colectiv, denumite în continuare A.O.P.C., pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale.*

(3) *S.A.I., prin derogare de la alin. (1) și (2), poate desfășura și următoarele activități:*

a) *administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare, definite la art. 2 alin. (1) pct. 11;*

b) *servicii conexe: consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare, definite la art. 2 alin. (1) pct. 11.*

(4) *S.A.I. poate fi autorizată să desfășoare activitățile prevăzute la alin. (3), numai dacă este autorizată în prealabil să desfășoare activitățile menționate la alin. (1) sau (2),*

și poate fi autorizată să desfășoare activitățile prevăzute la alin. (3) lit. b), numai dacă desfășoară activitățile prevăzute la alin. (3) lit. a)."

Art. 5. - S.A.I. are ca obiect principal de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv, autorizate sau înregistrate în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și poate desfășura și activitățile menționate la art. 54 alin. (3) al aceiași lege, cu respectarea dispozițiilor alin. (4) ale aceluiași articol.

Art. 6. - Administrarea de investiții se realizează sub controlul și supravegherea C.N.V.M., în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale prezentului regulament.

Art. 7. - Prin portofoliu administrat de S.A.I. se înțelege:

a) portofoliul fondurilor deschise de investiții administrate, inclusiv portofoliile pentru care a fost delegată activitatea de administrare în condițiile impuse de art. 55 alin. (2) - (6) din Legea nr. 297/2004, excluzând portofoliul pentru care i-a fost delegată activitatea de administrare;

b) portofoliul societăților de investiții pentru care S.A.I. a fost desemnată drept societate de administrare a investițiilor;

c) portofoliul altor organisme de plasament colectiv administrate de S.A.I., inclusiv portofoliile pentru care a fost delegată activitatea de administrare în condițiile impuse de art. 55 alin. (2) - (6) din Legea nr. 297/2004 și de prezentul regulament, dar excluzând portofoliul pentru care i-a fost delegată activitatea de administrare de către o altă S.A.I.

Secțiunea 2

Delegarea activităților desfășurate de către societățile de administrare a investițiilor

Legea nr. 297/2004

"Art. 55. - (1) Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

a) administrarea investițiilor;

b) desfășurarea de activități privind:

1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;

2. cercetarea de piață;

3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;

4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;

5. menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;

6. distribuția veniturilor;

7. emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;

8. ținerea evidențelor;

c) marketing și distribuție.

(2) Sub condiția avizării prealabile a C.N.V.M., S.A.I. poate să delege către terți exercitarea activităților menționate la alin. (1), în conformitate cu reglementările emise de C.N.V.M.

(3) Delegarea prevăzută la alin. (2) poate fi acordată S.A.I. situate în România sau în alte state, numai cu condiția asigurării posibilității administrării prudențiale a

investițiilor și cu condiția existenței unor acorduri de cooperare în domeniul schimbului de informații, încheiate între C.N.V.M. și autoritățile competente de supraveghere din statele respective.

(4) S.A.I. nu va fi exonerată de răspundere ca urmare a delegării funcțiilor sale către terți.

(5) Prevederile art. 28 se vor aplica corespunzător S.A.I.

(6) Activitățile delegate către terți, în condițiile prezentului articol, sunt desfășurate cu respectarea aceluiași regim aplicabil S.A.I."

Art. 8. - (1) S.A.I. poate delega, sub condiția avizării prealabile a C.N.V.M. și pe bază de contract scris, exercitarea activităților menționate la art. 55 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 către alte societăți de administrare a investițiilor autorizate să desfășoare activitatea de administrare a portofoliului colectiv din România și din state membre sau către alte societăți de administrare a investițiilor care îndeplinesc condiții similare cu cele menționate în reglementările C.N.V.M. și care sunt autorizate să desfășoare asemenea activități de către autoritatea competentă dintr-un stat nemembru de origine cu care C.N.V.M. a încheiat un acord de cooperare.

(2) Delegarea activității de administrare menționată la alin. (1) trebuie să aibă loc în următoarele condiții:

a) mandatul nu trebuie să împiedice supravegherea corespunzătoare a societății de administrare a investițiilor și să oprească societatea de administrare a investițiilor să acționeze, sau să împiedice OPC să fie administrat, în interesul cel mai bun al investitorului;

b) trebuie să fie stabilite măsuri care să permită persoanelor care conduc activitatea societății de administrare a investițiilor să monitorizeze în mod eficient și în orice moment activitatea societății de administrare căreia i-a fost delegată activitatea;

c) delegarea nu trebuie să împiedice pe conducătorii societății de administrare care delegă activitatea să dea instrucțiuni în continuare societății de administrare căreia ia fost delegată activitatea și să permită retragerea mandatului acordat imediat, atunci când acest lucru este în interesul investitorilor;

d) S.A.I. căreia i-a fost delegată activitatea trebuie să fie calificată și capabilă să îndeplinească funcțiile care i-au fost delegate;

e) în prospectul de emisiune al OPC trebuie să fie menționate activitățile care au fost delegate.

(3) Activitatea de distribuție poate fi delegată, cu avizul C.N.V.M. și cu condiția evitării apariției conflictelor de interese, altor S.A.I., S.S.I.F. sau instituții de credit.

(4) Activitățile menționate la art. 55 alin. (1) lit. b) pct. 1 și 2 din Legea nr. 297/2004 pot fi transferate către societăți specializate.

Secțiunea 3

Administrarea portofoliilor individuale de investiții

Legea nr. 297/2004

"Art. 56. - (1) Administrarea portofoliilor individuale de investiții, menționate la art. 54 alin. (3) lit. a), trebuie realizată conform regulilor prudențiale, regulilor de conduită

în afaceri și cerințelor de adecvare a capitalului prevăzute la art. 22, art. 24, art. 27 și art. 57.

(2) S.A.I. care desfășoară activitățile prevăzute la art. 54 alin. (3) va putea să investească întregul portofoliu de investiții administrat sau o parte din acesta în titluri de participare ale O.P.C. aflate în administrarea sa, numai cu acordul prealabil al investitorului."

Art. 9. - (1) Administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, în limitele mandatului dat de investitori se face numai cu respectarea regulilor prudențiale și a celor privind conduita în afaceri prevăzute de Legea nr. 297/2004 și din prezentul regulament, precum și a cerințelor privind adecvarea capitalului cuprinse în Regulamentul nr. 9/2004 privind adecvarea capitalului societăților de servicii de investiții financiare, denumit în continuare Regulamentul nr. 9/2004.

(2) Administrarea portofoliilor individuale de investiții se face în baza unui contract întocmit în conformitate cu prevederile art. 10.

Art. 10. - Societatea de administrare a investițiilor prestează servicii de administrare a portofoliilor individuale de investiții numai în baza unui contract în formă scrisă, care trebuie să conțină cel puțin clauze privind:

a) activitățile ce vor fi desfășurate și tipul instrumentelor financiare ce vor fi tranzacționate;

b) durata contractului, modul în care contractul poate fi reînnoit, modificat și/sau reziliat;

c) drepturile și obligațiile părților, precum și alți termeni în care societatea va desfășura activitatea de administrare a portofoliilor de investiții; drepturile și obligațiile părților contractului pot fi inserate prin referire la alte documente sau texte legale;

d) procedura și mijloacele prin care vor fi transmise ordine și instrucțiuni în numele clientului;

e) tipul, conținutul și frecvența documentelor privind activitatea desfășurată, ce vor fi transmise clientului;

f) declarația clientului prin care menționează că înțelege termenii și își asumă riscul ce decurge din tranzacțiile cu instrumente financiare;

g) orice alte clauze privind desfășurarea activității de administrare a portofoliilor individuale convenite de părți;

h) comisioanele și orice alte tarife asociate pentru desfășurarea activității de administrare a portofoliilor individuale de investiții;

i) semnătura clientului, a persoanei autorizate din partea S.A.I. și ștampila societății;

j) caracteristicile portofoliului referitoare la categoriile de instrumente financiare în care se vor face investiții, inclusiv eventuala specializare a investițiilor pe un anumit tip de instrumente, precum și eventualele limite impuse, tipul de tranzacții pe care S.A.I. le poate efectua cu respectivele instrumente financiare;

k) dacă este cazul, identificarea tranzacțiilor pe care S.A.I. le poate face numai cu acordul expres al clienților; dacă nu sunt impuse restricții acest aspect va fi menționat în mod distinct;

l) posibilitatea de a delega competențele primite în baza contractului de administrare, limitele și condițiile unei asemenea delegări, iar în situația în care delegarea nu privește

întregul portofoliu, instrumentele financiare și piețele reglementate pentru care această delegare poate fi acordată;

m) posibilitatea clienților de a revoca unilateral mandatul dat unei S.A.I. în baza contractului de administrare a portofoliului sau de a-și retrage, parțial sau integral, în orice moment fondurile libere de sarcini, fără ca acest fapt să inducă plata unor despăgubiri; clientul are obligația de a acoperi eventualele pierderi rezultate din tranzacțiile efectuate în contul său;

n) regimul dobânzii aferente sumelor depuse de clienți în conturile curente.

Art. 11. - (1) Societatea de administrare a investițiilor transmite la C.N.V.M., în termen de cinci zile de la sfârșitul fiecărei luni, un centralizator ce va cuprinde datele de identificare a clienților care au deschis conturi individuale, precum și activul total al fiecăruia.

(2) În cadrul activității de administrare de portofolii individuale, societatea de administrare a investițiilor întocmește lunar sau la cerere rapoarte către clienți, care trebuie să conțină, după caz, următoarele date, în funcție de prevederile contractuale:

1. datele de identificare ale clientului cuprinzând cel puțin: nume/denumire, C.N.P./CUI, adresa/sediu social sau sediu central;
2. structura și valoarea portofoliului individual, conform metodei de evaluare folosită pentru organismele de plasament colectiv în valori mobiliare administrate;
3. scadența și randamentul pentru instrumentele financiare cu venit fix;
4. prețul de achiziție pentru fiecare instrument financiar;
5. istoric de tranzacționare și de evoluție a situației financiare;
6. orice alte informații referitoare la portofoliul deținut.

(3) La cerere, rapoartele menționate la alin. (2) se transmit C.N.V.M. în termen de maximum trei zile.

Art. 12. - (1) Structura portofoliului individual în ceea ce privește limitele investiționale în totalul valorii portofoliului individual este stabilită prin contract de către cele două părți, clientul asumându-și riscul suplimentar care derivă din nediversificarea portofoliului, ca urmare a respectării mandatului dat de acesta.

(2) Societatea de administrare a investițiilor poate introduce în portofoliul individual al clientului, numai cu acordul scris al acestuia, titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv pe care le administrează.

Art. 13. - Instrumentele financiare și numerarul clienților individuali sunt ținute și evidențiate în conturi separate de cele ale societății de administrare a investițiilor și de cele ale celorlalte organisme administrate.

Art. 14. - Societăților de administrare a investițiilor care desfășoară activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investiții li se aplică în mod corespunzător dispozițiile art. 144 alin. (2) din Regulamentul nr. 9/2004.

Secțiunea 4 **Fondurile proprii ale S.A.I.**

Legea nr. 297/2004

"Art. 57. - (1) Capitalul inițial al unei S.A.I. va fi determinat în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și este de cel puțin echivalentul în lei a 125.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României.

(2) Până la data de 31 decembrie 2004, S.A.I. sunt obligate să-și majoreze și să mențină capitalul inițial cel puțin la nivelul echivalentului în lei a 50.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României.

(3) Până la data de 31 decembrie 2005, S.A.I. sunt obligate să-și majoreze și să mențină capitalul inițial cel puțin la nivelul echivalentului în lei a 90.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României.

(4) Până la data de 31 decembrie 2006, S.A.I. sunt obligate să-și majoreze și să mențină capitalul inițial cel puțin la nivelul echivalentului în lei a 125.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României.

(5) Capitalul inițial va fi considerat ca parte din fondurile proprii, incluzând capitalul social subscris și vărsat, precum și alte componente ale bilanțului contabil, calculate conform metodologiei prevăzute în reglementările C.N.V.M., cu respectarea legislației comunitare aplicabile.

(6) Dacă valoarea portofoliului administrat de S.A.I. depășește 250.000.000 euro, S.A.I. trebuie să-și suplimenteze fondurile proprii cu o cotă de 0,02% din suma cu care valoarea portofoliilor administrate de aceasta depășește suma de 250.000.000 euro, astfel încât totalul dintre capitalul inițial și suma suplimentară să nu depășească 10.000.000 euro. C.N.V.M. va emite reglementări în aplicarea prezentului alineat, cu respectarea legislației comunitare aplicabile.

(7) În scopul respectării cerințelor prevăzute de legislația comunitară, C.N.V.M. va modifica, prin ordin al președintelui, nivelul capitalului inițial al unei S.A.I.

(8) Cursul de referință la care se face referire în acest articol este cel din ziua pentru care se face raportarea."

Art. 15. - Societățile de administrare a investițiilor trebuie să constituie și să mențină, pe întreaga lor durată de funcționare, fonduri proprii definite în conformitate cu prevederile Capitolului 15 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 9/2004.

Art. 16. - (1) Societățile de administrare a investițiilor trebuie să dețină fonduri proprii la nivelul a 25% din costurile fixe din anul precedent. C.N.V.M. poate modifica această cerință în eventualitatea unei schimbări importante în activitatea societății de administrare a investițiilor față de anul precedent. În cazul în care societatea de administrare a investițiilor nu a împlinit 12 luni de la momentul începerii activității, cerința referitoare la nivelul fondurilor proprii este un sfert din quantumul costurilor fixe din perioada scursă de la momentul începerii activității, proiectate pe termen de un an, în afara cazului în care C.N.V.M. solicită modificarea acestui mod de calcul.

(2) Costurile fixe sunt reprezentate de suma rulajelor conturilor 61**, 62**, 63**, 64** și 65** care intră în calculul contului de profit și pierdere, în conformitate cu reglementările contabile referitoare la întocmirea situațiilor financiare anuale.

Art. 17. - (1) În cazul în care obligațiile și cerințele menționate în art. 15 și art. 16 nu sunt respectate, societățile de administrare a investițiilor și persoanele din cadrul compartimentului de control intern trebuie să notifice către C.N.V.M., în termen de maximum trei zile lucrătoare, această situație, precum și măsurile de remediere a acesteia.

(2) C.N.V.M. poate să solicite remedierea unei astfel de încălcări și prin intermediul unei majorări a capitalului social subscris și vărsat, ca parte a capitalului inițial al unei S.A.I.

(3) Perioada pentru încadrarea în prevederile art. 15 și art. 16 este de maximum 60 de zile de la notificarea către C.N.V.M. a situației prevăzută la alin. (1).

(4) Societățile de administrare a investițiilor care nu administrează portofolii individuale de investiții, precum și societățile de investiții care se autoadministrează, transmit către C.N.V.M. rapoarte semestriale, conținând situația capitalului inițial și a fondurilor proprii având forma și conținutul prevăzut în Regulamentul nr. 9/2004, până cel târziu în data de 25 a lunii următoare aferentă perioadei de raportare, din care să reiasă respectarea art. 57 din Legea nr. 297/2004, în cazul S.A.I., respectiv art. 94 din Legea nr. 297/2004, în cazul societăților de investiții și a dispozițiilor art. 15 și art. 16 din prezentul regulament.

CAPITOLUL II

Autorizarea societăților de administrare a investițiilor

Legea nr. 297/2004

"Art. 58. - (1) S.A.I. poate fi autorizată de C.N.V.M., dacă îndeplinește cumulativ cel puțin următoarele condiții:

a) societatea este constituită ca o societate comercială pe acțiuni și include în numele societății sintagma societate de administrare a investițiilor sau abrevierea S.A.I.;

b) sediul social și sediul central, după caz, reprezentând sediul principal de desfășurare a activității S.A.I., sunt situate în România;

c) pregătirea, experiența și integritatea profesională a membrilor consiliului de administrație, a conducerii executive, a auditorilor interni care nu au calitatea de membri ai Camerei Auditorilor Financieri din România și ale personalului compartimentului de control intern sunt conforme cu cerințele impuse de reglementările C.N.V.M.;

d) prezintă structura acționariatului și fac dovada identității și integrității acționarilor semnificativi;

e) fac dovada existenței capitalului inițial, subscris și integral vărsat în numerar, stabilit de reglementările C.N.V.M.;

f) prezintă planul de afaceri, descrierea structurii organizatorice și a reglementărilor interne ale societății;

g) prezintă contractul încheiat cu un auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financieri din România, și care îndeplinește criteriile comune stabilite de C.N.V.M. și Camera Auditorilor Financieri din România.

(2) În cazul în care S.A.I. se află în legături strânse cu alte persoane fizice sau juridice, C.N.V.M. este în drept să acorde autorizația, numai dacă aceste legături nu împiedică exercitarea atribuțiilor sale de supraveghere.

(3) C.N.V.M. nu va acorda autorizația, dacă legile, reglementările sau prevederile administrative ale unui stat nembrău al Uniunii Europene, care guvernează una sau

mai multe persoane fizice sau juridice cu care S.A.I. are legături strânse, împiedică exercitarea atribuțiilor sale de supraveghere.

(4) Acordarea autorizației poate fi refuzată în cazul în care, deși sunt îndeplinite condițiile menționate la alin. (1), se consideră că administrarea prudentială nu poate fi asigurată.

(5) C.N.V.M. va acorda autorizația de funcționare, în termen de maximum 6 luni de la data depunerii întregii documentații prevăzute de reglementările în vigoare, sau va emite, în cazul respingerii cererii, o decizie motivată, care poate fi contestată în termen de 30 de zile de la data comunicării acesteia.

(6) S.A.I. își poate începe activitatea la data acordării autorizației, cu excepția activității menționate la art. 54 alin. (3) lit. a), care este condiționată și de dobândirea calității de membru al Fondului de compensare a investitorilor.

(7) S.A.I. are obligația să respecte condițiile de autorizare, cerințele prudentiale și de adecvare a capitalului, stabilite prin prezenta lege și prin reglementările C.N.V.M., pe toată durata desfășurării activității, și va notifica sau va supune în prealabil autorizării, după caz, orice modificare în modul ei de organizare și funcționare, în conformitate cu prevederile reglementărilor C.N.V.M.

(8) Prevederile art. 13 se vor aplica corespunzător și S.A.I.

Art. 59. - C.N.V.M. este în drept să retragă autorizația acordată S.A.I. în următoarele condiții:

a) nu își începe activitatea, în termen de 12 luni de la obținerea autorizației, sau nu desfășoară nici o activitate autorizată de C.N.V.M., pe o perioadă mai mare de 6 luni;

b) solicită expres retragerea autorizației;

c) nu respectă reglementările C.N.V.M. privind adecvarea capitalului;

d) nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza emiterii autorizației;

e) autorizația a fost obținută pe baza unor declarații sau informații false ori care au indus în eroare;

f) a încălcat grav și/sau sistematic prevederile prezentei legi și/sau ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia;

g) alte cazuri prevăzute de reglementările C.N.V.M.

Art. 60. - (1) Conducerea efectivă a activității unei S.A.I. trebuie să fie asigurată de cel puțin două persoane fizice. Numele acestor persoane, precum și ale celor care le înlocuiesc vor fi comunicate C.N.V.M.

(2) Persoanele menționate la alin. (1) trebuie să îndeplinească condițiile de bună reputație și experiență, în raport cu tipul de O.P.C. administrat de S.A.I."

Art. 18. - (1) În vederea obținerii autorizației de funcționare, S.A.I. trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute în Titlul III, Capitolul I din Legea nr. 297/2004, precum și următoarele cerințe:

a) să fie administrată de un consiliu de administrație format din cel puțin trei membri, iar conducerea efectivă a activității acesteia trebuie să fie asigurată de cel puțin două persoane fizice, denumite în continuare conducători. Conducătorii sunt persoanele care, potrivit actelor constitutive și/sau hotărârii organelor statutare ale S.A.I., sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și sunt investite cu competența de a angaja răspunderea S.A.I.. În această categorie nu se includ persoanele care asigură conducerea nemijlocită a filialelor și a sediilor secundare. În cazul sucursalelor S.A.I., persoane juridice străine care desfășoară activități pe teritoriul

României, conducătorii sunt persoanele împuternicite de S.A.I., persoană juridică străină, să conducă activitatea sucursalei și să angajeze legal în România S.A.I.-ul, persoană juridică străină;

b) conducătorii unei S.A.I. trebuie să fie angajați cu contract individual de muncă și pot fi membri ai consiliului de administrație al respectivei S.A.I.;

c) administratorii și conducătorii S.A.I., precum și persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia din urmă trebuie să îndeplinească condițiile generale prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, denumită în continuare Legea nr. 31/1990 R, pentru exercitarea respectivei funcții, completate cu cele speciale instituite de Legea nr. 297/2004;

d) pe lângă condițiile prevăzute la lit. (c), administratorii S.A.I. trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

1. trebuie să aibă o bună reputație și o experiență suficientă pentru a asigura administrarea sigură și prudentă a S.A.I.;

2. nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație sau conducători ai unei alte societăți de administrare a investițiilor sau ai unei instituții de credit care îndeplinește funcția de depozitar pentru unul din organismele de plasament colectiv administrate, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație al unei SSIF cu care S.A.I. a încheiat contract de intermediere financiară și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală, directă sau indirectă, cu o altă S.A.I..

3. nu trebuie să fi fost condamnați printr-o sentință rămasă definitivă pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înșelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită, precum și alte infracțiuni de natură economică;

4. nu trebuie să se afle sub incidența sancțiunilor prevăzute la art. 273 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 297/2004 aplicate de C.N.V.M. sau a unor sancțiuni similare aplicate de B.N.R., C.S.A. sau de alte autorități de supraveghere și reglementare în domeniul economic și financiar din România sau din străinătate;

5. trebuie să aibă studii superioare de lungă durată absolvite cu examen de licență sau de diplomă, după caz;

6. trebuie să aibă o experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității financiar-bancare sau al pieței de capital sau în domeniul juridic de minimum trei ani;

7. să nu fi deținut funcția de administratori ai unei societăți comerciale române sau străine aflată în curs de reorganizare judiciară sau declarată în stare de faliment, în ultimii doi ani anteriori declanșării procedurii falimentului, situație față de care se demonstrează că sunt răspunzători, dacă răspunderea a fost stabilită prin hotărâre judecătorească definitivă și irevocabilă;

e) conducătorii unei S.A.I. precum și persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la lit. c) și d) pct. 1- 5 și 7 precum și să aibă o experiență de minimum trei ani în domeniul administrării de investiții sau în domeniul pieței de capital;

f) S.A.I. trebuie să dispună de capitalul inițial minim corespunzător obiectului de activitate propus, în conformitate cu art. 57 din Legea nr. 297/2004. Capitalul inițial al unei S.A.I. este calculat în conformitate cu prevederile art. 144 alin (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 9/2004;

g) sumele destinate participației la capitalul social al unei S.A.I. trebuie să provină din surse proprii și să nu reprezinte sume împrumutate ori puse la dispoziție, indiferent cu ce titlu, de alte persoane fizice, persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, cu excepția sumelor puse la dispoziție unei filiale de către societatea mamă, din surse proprii ale acesteia. Acționarii semnificativi, persoane juridice, trebuie să fi funcționat minimum trei ani, cu excepția celor rezultați dintr-o fuziune sau divizare, caz în care acest termen include și funcționarea persoanei/persoanelor juridice din care acestea provin, precum și să nu fi înregistrat pierderi în ultimele două exerciții financiare;

h) să dispună de un spațiu destinat sediului social al acesteia care trebuie să îndeplinească cel puțin următoarele condiții:

1. să se afle în folosința exclusivă a S.A.I.;

2. să fie corespunzător structurii organizatorice, planului de afaceri și activităților ce urmează a fi autorizate;

3. să fie în suprafață de cel puțin 70 de mp.;

4. să fie compartimentat corespunzător astfel încât să se asigure separarea efectivă a activităților ce sunt desfășurate;

5. să nu fie amplasat la subsolurile clădirilor;

i) în cazul în care S.A.I. deține atât un sediu social, cât și un sediu central, condițiile menționate la lit. h) vor fi îndeplinite de sediul central, sediul social urmând a îndeplini numai condiția prevăzută la lit. h) pct. 1. Sediul central va fi sediul de la care S.A.I. va desfășura activitățile ce urmează să fie autorizate de C.N.V.M.;

j) să dispună de o dotare tehnică adecvată desfășurării activității;

k) să prezinte toate documentele prevăzute la art. 19.

(2) Membrii consiliului de administrație, conducătorii, auditorii și angajații unei S.A.I. nu pot fi acționari semnificativi, nu pot deține o funcție sau nu pot fi angajați ai unei alte S.A.I. autorizate de C.N.V.M.

Art. 19. - (1) Autorizația acordată unei S.A.I. se eliberează în baza unei cereri, întocmită conform anexelor 1A și 1B, însoțită de următoarele documente:

a) actul constitutiv, autentificat, în original;

b) copia încheierii judecătorului delegat de pe lângă Oficiul Registrului Comerțului, denumit în continuare ORC, de înființare și de înregistrare a societății;

c) copia certificatului de înregistrare la ORC;

d) pentru fiecare dintre membrii consiliului de administrație și pentru conducătorii societății, precum și pentru persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia din urmă, sunt necesare următoarele documente:

1. curriculum vitae datat și semnat cu prezentarea detaliată a experienței profesionale, astfel încât să reiasă îndeplinirea condițiilor prevăzute de art. 18 alin. (1) lit. d) pct. 5 și 6, respectiv lit. e);

2. copia actului de identitate;

3. copia legalizată a actului de studii;

4. certificat de cazier judiciar, depus în termenul de valabilitate al acestuia în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în original;

5. certificat de cazier fiscal, depus în termenul de valabilitate al acestuia în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în original;

6. declarație pe propria răspundere, sub semnătură olografă, întocmită conform anexei 1C, din care să reiasă că nu încalcă prevederile Legii nr. 31/1990 R, ale Legii nr.

297/2004, și ale reglementărilor în vigoare în legătură cu activitatea de administrare a investițiilor, precum și cu privire la respectarea cerințelor menționate la art. 18 alin. (1):

- lit. c) și d) pentru membrii Consiliului de Administrație;

- lit. b), c) și e) pentru conducători și pentru persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia;

7. declarație pe propria răspundere, sub semnătură olografă, întocmită conform anexei 1D, care trebuie să cuprindă: toate deținerile individuale și deținerile în legătură cu alte persoane implicate și aflate în legături strânse, în orice societate comercială și care reprezintă cel puțin 10% din capitalul social sau al drepturilor de vot;

e) pentru acționarii semnificativi, persoane juridice sunt necesare următoarele documente:

1. extras sau certificat care să ateste data înregistrării, administratorii, obiectul de activitate și capitalul social, eliberat de ORC, pentru persoanele juridice române, sau de autoritatea similară din statul în care este înregistrată și funcționează persoana juridică străină, emis cu cel mult 60 de zile anterior depunerii cererii;

2. menționarea grupului din care fac parte, dacă este cazul;

3. structura acționarilor semnificativi sau asociaților, până la nivelul persoanelor fizice. Prin structură a acționarilor semnificativi până la nivel de persoană fizică se înțelege și prezentarea acționarilor/asociaților care dețin indirect controlul asupra acționarilor semnificativi;

4. ultima situație financiară anuală și după caz, situația financiară semestrială a anului curent, înregistrată la administrația financiară, pentru persoanele juridice române, sau la autoritatea fiscală națională din statul de origine, pentru persoanele juridice străine;

f) pentru acționarii semnificativi, persoane fizice sunt necesare următoarele documente:

1. copia actului de identitate;

2. certificat de cazier judiciar depus în termenul de valabilitate al acestuia în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în original;

3. certificat de cazier fiscal depus în termenul de valabilitate al acestuia în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în original;

g) declarație pe propria răspundere, sub semnătură olografă a fiecărui acționar semnificativ al S.A.I., referitoare la respectarea prevederilor art. 18 alin. (1) lit. g) care cuprinde și toate deținerile individuale și deținerile împreună cu persoanele implicate și cu care se află în legături strânse în orice societate comercială și care reprezintă cel puțin 10% din capitalul social sau al drepturilor de vot, în formele prevăzute la anexa nr. 1E, pentru persoane fizice și respectiv anexa 1F pentru persoane juridice;

h) reglementările interne semnate de membrii consiliului de administrație, care trebuie să cuprindă cel puțin elementele menționate în Capitolul VI, Titlul II din prezentul Regulament;

i) planul de afaceri, care trebuie să cuprindă cel puțin următoarele:

1. datele de identificare ale S.A.I: denumirea, adresa completă a sediului social/ sediului central, după caz, telefon, fax, e-mail, adresă pagină web, capitalul social subscris și vărsat, CUI sau echivalentul acestuia pentru persoanele străine, banca și codul IBAN;

2. informații cu privire la activitățile ce urmează a fi desfășurate;

3. informații cu privire la modul în care S.A.I. intenționează să acționeze pentru desfășurarea activității într-un mod sigur și prudent;

4. structura organizatorică, cu precizarea responsabilităților și limitelor de competență pentru personalul cu putere de decizie;

5. studiul pieței și al factorilor ce pot afecta fezabilitatea planului de afaceri;

6. politica de investiții și planul de finanțare a afacerii, incluzând perioada de recuperare a investiției;

j) lista cuprinzând specițiile de semnături pentru membrii consiliului de administrație și pentru conducătorii S.A.I. precum și pentru persoana/ persoanele pe care S.A.I. dorește să o/le autorizeze ca reprezentant al compartimentului de control intern;

k) documentele prevăzute de prezentul regulament pentru autorizarea reprezentantului/reprezentanților compartimentului de control intern;

l) copie legalizată a actului care atestă deținerea cu titlu legal a spațiului destinat sediului social și, după caz, sediului central necesar funcționării S.A.I. care vor îndeplini condițiile de la art. 18 alin. (1) lit. h) și i), după caz. În cazul existenței unui contract de închiriere/subînchiriere acesta trebuie să fie valabil cel puțin 12 luni de la data depunerii cererii de autorizare. Acesta va fi reînnoit și depus la C.N.V.M. în maximum 15 zile de la data expirării. Nu se acceptă contracte de asociere în participație ca dovadă a deținerii spațiului destinat sediului social. Documentele trebuie însoțite de o declarație pe proprie răspundere a reprezentantului legal al societății, sub semnătură olografă, în formă autentică, cu privire la existența dotării tehnice necesară desfășurării activității societății;

m) dovada deținerii capitalului inițial minim; la înființare capitalul inițial este egal cu capitalul social integral vărsat în contul deschis în acest scop la o societate bancară;

n) contractul încheiat cu un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, denumită în continuare C.A.F.R., și care îndeplinește criteriile comune stabilite de C.N.V.M. și C.A.F.R.;

o) precizarea auditorilor interni ai societății;

p) orice alte documente pe care C.N.V.M. le poate solicita pentru a verifica asigurarea de către S.A.I. a unei administrări prudențiale eficiente;

r) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.

(2) Înaintea autorizării unei S.A.I. căreia îi sunt aplicabile prevederile art. 58 alin. (8) coroborate cu cele ale art. 13 din Legea nr. 297/2004, C.N.V.M. solicită informații și consultă autoritățile competente în supravegherea S.A.I. ale unui stat membru și autoritățile competente din statele membre responsabile cu supravegherea instituțiilor de credit sau a societăților de asigurare, după caz.

(3) În termen de maximum 60 de zile de la data eliberării autorizației, S.A.I. care are înscris în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții are obligația să prezinte la C.N.V.M. dovada dobândirii calității de membru al Fondului de Compensare a Investitorilor.

(4) SAI poate presta activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investiții numai după data îndeplinirii condiției menționate la alin. (3).

(5) Acordarea autorizației poate fi refuzată în cazul în care, deși sunt îndeplinite condițiile prevăzute în Legea nr. 297/2004 și în prezentul regulament, se consideră că administrarea prudențială sau supravegherea corespunzătoare nu pot fi asigurate.

(6) În situația respingerii cererii de autorizare a unei societăți de administrare a investițiilor aceasta are obligația de a modifica denumirea sa în sensul eliminării sintagmei "societate de administrare a investițiilor" sau a sintagmei "S.A.I." și obligația

modificării obiectului de activitate sau are obligația de a se dizolva urmând procedura prevăzută în Legea nr. 31/1990 R.

CAPITOLUL III **Retragerea autorizației**

Secțiunea 1 **Condiții de retragere a autorizației**

Art. 20. - (1) Retragerea autorizației unei S.A.I. are loc în situațiile prevăzute la art. 59 din Legea nr. 297/2004 prin:

a) decizie, dacă S.A.I. face dovada depunerii tuturor documentelor menționate la art. 22;

b) prin ordonanță de sancționare cu respectarea prevederilor Titlului X din Legea nr. 297/2004.

(2) După retragerea autorizației, S.A.I. are obligația să convoace, în termen de maximum 30 de zile, adunarea generală a acționarilor, denumită în continuare AGA, în vederea schimbării obiectului de activitate și a denumirii societății, în sensul eliminării sintagmei "S.A.I." sau "societate de administrare a investițiilor" sau a inițierii procedurii de dizolvare.

(3) În situația în care societatea nu își îndeplinește obligația prevăzută la alin. (2), C.N.V.M. solicită consiliului de administrație al S.A.I. să convoace AGA care va avea în vedere schimbarea obiectului de activitate și a denumirii societății, în sensul eliminării sintagmei "S.A.I." sau "societate de administrare a investițiilor" sau inițierea procedurii de dizolvare.

(4) În cazul în care consiliul de administrație al S.A.I. nu convoacă AGA nici în urma unei solicitări formulate conform alin. (3), C.N.V.M. solicită tribunalului competent să dispună convocarea adunării generale a acționarilor în vederea încadrării S.A.I. în prevederile alin. (2).

Art. 21. - Decizia de retragere a autorizației sau, după caz, ordonanța de sancționare se comunică societății de administrare a investițiilor, precum și depozitarului, în scris și sub confirmare de primire.

Art. 22. - Retragerea autorizației la solicitarea expresă a S.A.I. se efectuează în baza cererii, însoțită de următoarele documente:

a) hotărârea organului statutar al S.A.I.;

b) dovada achitării datoriilor față de C.N.V.M. și procesul verbal de predare/primire privind transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare către un alt S.A.I., inclusiv transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și a oricăror alte documente, în original, ale organismelor administrate;

c) indicarea adresei arhivei și a datelor de identificare și de contact ale persoanei responsabile cu administrarea arhivei societății;

d) raportul auditorului financiar cu privire la situația societății la data încetării activității;

e) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare;

f) orice alte documente pe care C.N.V.M. le consideră necesare pentru soluționarea cererii.

Art. 23. - (1) În cazul retragerii autorizației unei societăți de administrare a investițiilor prin ordonanța de sancționare, C.N.V.M. desemnează totodată un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului entităților administrate, precum și transferul obligatoriu al administrării către o altă societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor diligențelor necesare în acest sens. Termenul de declanșare a procedurii de desemnare a administratorului provizoriu nu va fi mai mare de 10 zile lucrătoare de la data retragerii autorizației societății de administrare a investițiilor.

(2) În termen de 15 zile de la numirea sa de către C.N.V.M., administratorul provizoriu va publica, în cel puțin trei cotidiene naționale, lista entităților preluate în administrare temporară și va face cunoscută, pe această cale, disponibilitatea sa de a primi solicitări de preluare a respectivelor entități, în vederea administrării acestora de către alte societăți de administrare a investițiilor.

(3) Administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziția solicitanților toate informațiile pentru ca aceștia să ia o hotărâre în cunoștință de cauză.

(4) În analiza ofertelor primite, administratorul provizoriu trebuie să ia în calcul următoarele criterii:

a) nivelul capitalului inițial al societății de administrare a investițiilor ofertante;

b) gradul în care rețeaua de distribuție pe care o poate asigura noua societate de administrare a investițiilor acoperă rețeaua de distribuție inițială;

c) comisionul de administrare propus;

d) experiența și performanțele obținute în activitatea de administrare;

e) volumul activelor administrate la momentul evaluării;

f) sancțiunile aplicate de C.N.V.M., după caz.

(5) Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună C.N.V.M. numirea unei alte SAI.

(6) Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenul și conform cerințelor prevăzute de prezentul regulament.

(7) În cazul în care administratorul provizoriu depășește termenul specificat la alin. (5), C.N.V.M. poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioadă de 90 de zile sau poate hotărî schimbarea lui, schimbare care trebuie să se producă într-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.

(8) În cazul în care, nici ulterior expirării termenelor prevăzute la alin. (7), nu a fost îndeplinită condiția prevăzută la alin. (5) C.N.V.M. este în drept să dispună lichidarea fondului și să numească un lichidator.

(9) În cazul nerespectării dispozițiilor alin. (2) -(4) și (6), administratorul provizoriu va restitui entităților preluate în administrare temporară comisioanele încasate.

Art. 24. - Comisionul administratorului provizoriu nu va fi mai mare decât limita maximă a comisionului de administrare perceput de societatea de administrare a

investițiilor căreia i-a fost retrasă autorizația de funcționare și este plătit din activul entităților administrate provizoriu.

Secțiunea 2

Efectele retragerii autorizației. Obligațiile societății de administrare a investițiilor

Art. 25. - (1) La data comunicării ordonanței de sancționare cu retragerea autorizației, societatea de administrare a investițiilor:

a) încetează orice activități de administrare a organismelor de plasament colectiv aflate în administrarea sa și a portofoliilor individuale;

b) începe transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare către administratorul provizoriu desemnat, inclusiv transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și a oricăror alte documente, în original, ale organismelor administrate. Transferul trebuie să se încheie în cel mult 10 zile de la data comunicării ordonanței de sancționare.

(2) Retragerea autorizației societății de administrare a investițiilor nu produce efecte asupra derulării contractelor de depozitare a organismelor de plasament colectiv administrate. Depozitarul trebuie să-și îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare a investițiilor sau, după caz, până la predarea activelor către un nou depozitar.

Art. 26. - (1) În termen de 30 de zile de la retragerea autorizației, societatea de administrare a investițiilor elaborează și comunică C.N.V.M., un raport de încetare a activității și de transferare a atribuțiilor, urmând ca ulterior să publice un anunț cu privire la încetarea activității și concluziile respectivului raport într-un cotidian de circulație națională și în Buletinul C.N.V.M.

(2) Raportul are conținutul și anexele prevăzute pentru raportul anual al organismelor de plasament colectiv avute în administrare, precum și pentru portofoliile individuale de investiții administrate, auditat de un auditor financiar, membru al C.A.F.R.

CAPITOLUL IV

Modificări în organizarea și funcționarea S.A.I.

Secțiunea 1

Dispoziții generale

Art. 27. - (1) Societatea de administrare a investițiilor supune autorizării C.N.V.M., anterior înregistrării lor la ORC și în termen de maximum 10 zile de la data producerii modificării, următoarele modificări ale modului de organizare și funcționare:

- a) majorarea/reducerea capitalului social;
- b) extinderea/restrângerea obiectului de activitate;

- c) modificarea structurii acționariatului ca urmare a dobândirii sau diminuării pozițiilor semnificative aprobate de C.N.V.M. conform art. 31;
- d) modificarea componenței consiliului de administrație și/sau a conducerii S.A.I.;
- e) schimbarea sediului social;
- f) înființarea/desființarea de sedii secundare;
- g) schimbarea denumirii și/sau a emblemei societății.

(2) În cazul autorizării modificărilor prevăzute la alin. (1), C.N.V.M. eliberează o decizie de completare și/sau modificare a autorizației de funcționare a S.A.I.

Art. 28. - (1) După obținerea autorizației prevăzute la art. 27 alin. (2), în termen de maximum cinci zile de la data înregistrării la ORC a modificărilor în modul de organizare și funcționare a S.A.I., dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M., S.A.I. are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționi, respectiv copia noului certificat de înregistrare, în situația în care modificarea produsă impune eliberarea unui nou certificat.

(2) În cazul modificării documentelor ce au stat la baza autorizării, altele decât cele prevăzute la art. 27, S.A.I. are obligația de a notifica C.N.V.M., în termen de maximum 15 zile de la producerea acestora, anexând copii ale documentelor justificative.

(3) În cazul în care S.A.I. deține atât sediu social, cât și sediu central, aceasta are obligația de a notifica C.N.V.M. schimbarea sediului central, în termen de maximum 15 zile, anexând în acest sens documentele justificative.

(4) C.N.V.M. este în drept să solicite adoptarea de modificări ale documentelor, dacă acestea contravin prevederilor prezentului regulament și/sau ale dispozițiilor legale în vigoare sau poate refuza autorizarea modificărilor prevăzute la art. 27 în cazul în care nu sunt respectate cerințele prevăzute în prezentul regulament.

Art. 29. - (1) Decizia prevăzută la art. 27 alin. (2) poate fi eliberată de C.N.V.M. în baza unei cereri însoțită, după caz, de următoarele documente:

- a) hotărârea organului statutar al S.A.I.;
- b) actul adițional la actul constitutiv al S.A.I., în original sau în copie legalizată;
- c) dovada vărsării integrale a capitalului social într-un cont deschis în acest scop la o societate bancară și raportul auditorului financiar cu privire la legalitatea majorării/reducerii capitalului social, pentru modificările prevăzute la art. 27 alin. (1) lit. a);
- d) contracte de cesiune, extras din registrul acționarilor, noua structură a acționariatului, în cazul modificării prevăzute la art. 27 alin. (1) lit. c);
- e) documentele prevăzute la art. 19 alin. (1) lit. d), în cazul modificării prevăzute la art. 27 alin. (1) lit. d);
- f) dovada deținerii cu titlu legal a spațiului necesar funcționării, în copie legalizată, cu respectarea condițiilor prevăzute la art. 19 alin. (1) lit. l), pentru modificările prevăzute la art. 27 alin. (1) lit. e) și f);
- g) regulamentul de organizare și funcționare care va cuprinde organigrama sediului secundar, precum și proceduri speciale privind evidența și controlul activității desfășurate la sediile secundare în legătură cu atribuțiile și răspunderea personalului care își desfășoară activitatea la respectivele sedii, arhivarea documentelor, transmiterea situației și/sau documentelor la sediul social, pentru modificările prevăzute la art. 27 alin. (1) lit. f);

h) documentele prevăzute la art. 19 alin. (1) lit. d), pentru directorul unui sediu secundar;

i) notă explicativă privind situația arhivei, în cazul solicitării retragerii autorizației unor sedii secundare;

j) declarație pe propria răspundere din partea reprezentantului legal al S.A.I. de îndeplinire a condițiilor prevăzute de art. 30, pentru modificările prevăzute la art. 27 alin. (1) lit. f);

k) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare;

(2) În termen de maximum 60 de zile de la data autorizării extinderii obiectului de activitate al unei S.A.I în sensul includerii administrării portofoliilor individuale de investiții, aceasta are obligația să prezinte la C.N.V.M. dovada dobândirii calității de membru al Fondului de Compensare a Investitorilor.

(3) SAI poate presta activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investiții numai după data îndeplinirii condiției menționate la alin. (2).

Art. 30. - (1) S.A.I. poate înființa sedii secundare cu respectarea, după caz, a cerințelor operaționale menționate la alin. (2) - (6).

(2) La sediile secundare se pot desfășura o parte sau toate activitățile permise pentru societățile de administrare a investițiilor, cu obținerea autorizațiilor corespunzătoare de către C.N.V.M. SAI nu poate desfășura activitatea în sedii neautorizate de C.N.V.M.

(3) În cazul în care în cadrul unui sediu secundar o S.A.I. desfășoară toate activitățile autorizate, acesta va respecta condițiile impuse de prezentul regulament pentru sediul central.

(4) În vederea autorizării sediului secundar, acesta trebuie să îndeplinească, cumulativ, următoarele condiții:

a) să dispună de un spațiu cu destinație exclusivă, care să asigure buna desfășurare a activității și a cărui suprafață să nu fie mai mică de 15 mp. Spațiul destinat sediului secundar nu poate fi amplasat la subsolurile clădirilor;

b) să aibă telefon și fax;

c) să asigure o dotare tehnică adecvată;

d) directorul sediului secundar să respecte condițiile prevăzute de art. 18 alin. (1) lit. e) din prezentul regulament;

e) să aibă un regulament propriu de organizare și funcționare, avizat de către consiliul de administrație al societății de administrare a investițiilor;

f) să fie conectat printr-un computer la sediul social/ central al societății de administrare a investițiilor.

(5) O situație centralizatoare a activităților desfășurate în cadrul sediilor secundare, precum și balanțele de verificare aferente activității sucursalelor sunt remise lunar, în copie, sediului social/central al societății de administrare a investițiilor în vederea întocmirii situației financiare a societății.

(6) Trimestrial, toate documentele aferente activității de administrare desfășurate de către sediile secundare sunt transmise, în original, în vederea arhivării, către sediul central al societății de administrare a investițiilor.

Legea nr. 297/2004

"Art. 61. - Prevederile art. 18-20 se aplică în mod corespunzător și S.A.I."

"Art. 18. - (1) Orice persoană care își propune să achiziționeze, direct sau indirect, acțiuni la o S.S.I.F., prin care ar dobândi o poziție semnificativă, trebuie să notifice în prealabil C.N.V.M., indicând mărimea poziției avute în vedere.

(2) Orice acționar semnificativ care își propune să-și mărească participația, astfel încât aceasta să atingă sau să depășească 20%, 33% sau 50% din capitalul social sau din totalul drepturilor de vot, ori care intenționează ca respectiva S.S.I.F. să devină o filială a sa, trebuie să notifice în prealabil C.N.V.M.

(3) C.N.V.M. se va pronunța în termen de 90 de zile de la data notificării și, dacă este cazul, poate interzice, prin decizie, dobândirea unei asemenea poziții. În cazul aprobării, decizia C.N.V.M. va stabili și termenul maxim în care trebuie să se realizeze dobândirea poziției notificate.

(4) Orice persoană care își propune să-și diminueze, direct sau indirect, poziția semnificativă din cadrul unei S.S.I.F. trebuie să notifice în prealabil C.N.V.M., indicând mărimea poziției avute în vedere.

(5) Orice acționar semnificativ care își propune să-și diminueze, direct sau indirect, participația, care reprezintă mai puțin de 20%, 33% sau 50% din capitalul social sau din totalul drepturilor de vot, ori care are ca rezultat pierderea de către S.S.I.F. a calității de filială a sa, trebuie să notifice în prealabil C.N.V.M.

(6) Dacă persoana prevăzută la alin. (1) și (2) este o S.S.I.F., o instituție de credit sau o societate de asigurare autorizată în alt stat, societatea-mamă a unei S.S.I.F., a unei instituții de credit sau a unei societăți de asigurare autorizate în alt stat, o persoană fizică sau juridică ce controlează o S.S.I.F., o instituție de credit ori o societate de asigurare autorizată în alt stat, și dacă, urmare a acelei achiziții, S.S.I.F.-ul în care persoana care intenționează să achiziționeze acțiuni va deveni filiala acesteia sau va fi controlată de aceasta, intenția de dobândire a acțiunilor va face obiectul unei consultări prealabile, așa cum a fost prevăzută la art. 13.

(7) S.S.I.F. va informa C.N.V.M., de îndată ce va lua la cunoștință, cu privire la orice achiziție sau înstrăinare a acțiunilor sale, care ar conduce la depășirea sau situarea sub nivelurile prevăzute la alin. (1), (2), (4) și (5).

(8) Periodic, cel puțin anual, S.S.I.F. va comunica C.N.V.M. identitatea acționarilor ei semnificativi și mărimea participațiilor acestora și, după caz, orice alte date și informații cu privire la aceste persoane, solicitate prin reglementările C.N.V.M.

Art. 19. - (1) C.N.V.M. poate interzice unei persoane dobândirea unei poziții prevăzute la art. 18 alin. (1) și (2) dacă, ținând seama de necesitatea de a garanta administrarea prudentă a societății, apreciază că persoana care ar ocupa o astfel de poziție poate prejudicia funcționarea în bune condiții a societății sau o bună supraveghere a acesteia.

(2) În scopul verificării integrității unui acționar al unei S.S.I.F. sau a unei persoane care intenționează să achiziționeze, direct sau indirect, acțiuni ale unei S.S.I.F., C.N.V.M. poate solicita furnizarea datelor de identificare a oricărui acționar, persoană fizică și/sau juridică, ce deține, în mod direct sau indirect, o poziție semnificativă.

Art. 20. - (1) În situația în care acționarii semnificativi, membrii consiliului de administrație, conducătorii sau personalul compartimentului de control intern nu asigură administrarea prudentă a S.S.I.F., C.N.V.M. va dispune măsurile necesare pentru remedierea situației, care se pot referi, printre altele, la interdicții, sancțiuni împotriva administratorilor și/sau a conducerii, precum și împotriva persoanelor din cadrul compartimentului de control intern.

(2) Măsuri similare pot fi aplicate și persoanelor vinovate de nerespectarea obligațiilor prevăzute la art. 18 alin. (1) și (2).

(3) În cazul în care dobândirea sau majorarea unei poziții semnificative a fost efectuată fără acordul C.N.V.M., drepturile de vot aferente sunt nule de drept, iar eventualele voturi deja exprimate vor fi anulate corespunzător."

Secțiunea 2

Dobândirea, diminuarea sau majorarea poziției semnificative

Art. 31. - (1) Intenția unei persoane fizice sau juridice, de a dobândi, de a diminua sau de a-și majora poziția semnificativă în cadrul unei S.A.I., conform art. 61 coroborat cu art. 18-20 din Legea nr. 297/2004, este notificată în prealabil C.N.V.M. de respectiva persoană, fiind însoțită, după caz de documentele prevăzute la art. 19 alin. (1) lit. e), f), și g) și de orice alte documente ce pot fi solicitate de către C.N.V.M. pentru a verifica asigurarea de către S.A.I. a unei administrări prudentiale eficiente.

(2) C.N.V.M. aprobă sau interzice dobândirea poziției notificate conform alin. (1) cu luarea în considerare a următoarelor cerințe aplicabile persoanelor solicitante:

a) persoana fizică sau juridică furnizează informații și documente prin care se justifică în mod corespunzător proveniența fondurilor destinate obținerii participației în cadrul S.A.I.;

b) persoana juridică a furnizat suficiente informații care să asigure transparența necesară pentru identificarea structurii grupului din care face parte;

c) persoana fizică furnizează documente și declarații cu privire la identitatea persoanelor cu care se află în relația de "persoană implicată" sau de "legături strânse";

d) persoanele juridice solicitante funcționează de minimum trei ani, cu excepția celor rezultate dintr-o fuziune sau divizare, caz în care termenul de trei ani include și funcționarea persoanei/persoanelor juridice din care acestea provin;

e) persoanele juridice solicitante nu au înregistrat pierderi în ultimele două exerciții financiare;

f) persoanele juridice sunt supravegheate de către o autoritate competentă din statul de origine.

(3) La verificarea condiției menționată la alin. (2) lit. b) se are în vedere ca documentele furnizate să provină de la autoritățile/entitățile din statele de origine sau din statele în care sunt situate persoanele juridice din cadrul grupului, competente conform legislației naționale în ținerea evidenței structurii acționariatului unei societăți comerciale. În situația în care legislația din statele menționate anterior împiedică transparența structurii acționariatului, C.N.V.M. poate lua în considerare informațiile provenind din toate sursele disponibile.

(4) La evaluarea acționarilor S.A.I., care intenționează să dețină direct sau indirect 10% din totalul drepturilor de vot, în vederea aprobării participației acestora la capitalul social al S.A.I., sunt luate în considerare informații legate de reputația și de activitatea acestor persoane, precum și orice alte circumstanțe de natură să conducă la concluzia că nu sunt îndeplinite cerințele prevăzute la alin. (2), pentru cauze cum ar fi:

a) nu se poate stabili proveniența fondurilor ce sunt utilizate pentru obținerea participației la capitalul social al societății de administrare a investițiilor sau justificarea prezentată nu este suficientă pentru a determina dacă sunt îndeplinite cerințele prevăzute de lege și de prezentul regulament;

b) din informațiile furnizate de persoanele juridice respective nu rezultă în mod clar natura activității desfășurate de acestea, precum și identitatea persoanelor care dețin controlul direct sau indirect asupra acestora, nepermițând astfel realizarea unei supravegheri eficiente;

c) persoanele juridice sau persoanele care dețin controlul direct sau indirect asupra acestora au făcut în ultimii cinci ani obiectul unor anchete sau proceduri administrative ori judiciare care s-au încheiat cu sancțiuni sau interdicții ori fac în prezent obiectul unor asemenea anchete sau proceduri. În aceste cazuri C.N.V.M. analizează fiecare situație în parte și decide în funcție de gravitatea faptelor.

(5) Intenția unei persoane fizice sau juridice de a dobândi cel puțin 50% plus o acțiune din capitalul social sau din totalul drepturilor de vot ale unei S.A.I., conform prevederilor art. 18 alin. (2) din Legea nr. 297/2004, este însoțită, pe lângă documentele menționate la alin. (1), și de un plan de afaceri, întocmit în forma prevăzută la art. 19 alin. (1) lit. i).

(6) Furnizarea tuturor documentelor și îndeplinirea tuturor condițiilor menționate la alin. (1) - (5) nu constituie un temei pentru neaplicarea art. 19 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, atunci când C.N.V.M. consideră necesar.

CAPITOLUL V

Controlul intern al societăților de administrare a investițiilor

Legea nr. 297/2004

"Art. 62. - S.A.I. are obligația de a organiza un compartiment de control intern, specializat în supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare incidente pieței de capital, precum și a reglementărilor interne."

Secțiunea 1

Condiții și proceduri de autorizare a reprezentanților compartimentului de control intern

Legea nr. 297/2004

"Art. 63. - Condițiile privind autorizarea personalului, organizarea și funcționarea compartimentului de control intern vor fi stabilite prin reglementările C.N.V.M."

Art. 32. - (1) Fiecare persoană încadrată în compartimentul de control intern, responsabilă cu supravegherea activității desfășurate de S.A.I., denumită în continuare reprezentant al compartimentului de control intern, este supusă autorizării C.N.V.M. și este înregistrată în Registrul C.N.V.M. Reprezentanții compartimentului de control intern au obligația de a participa la stagiile de pregătire privind cunoașterea legislației pieței de capital.

(2) În îndeplinirea atribuțiilor ce îi revin, reprezentantul compartimentului de control intern raportează direct consiliului de administrație și/sau conducătorilor S.A.I.

Art. 33. - Pentru a fi autorizată de către C.N.V.M. în calitate de reprezentant al compartimentului de control intern al societății de administrare a investițiilor, persoana fizică trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

a) să fie angajat cu contract de muncă al societății de administrare a investițiilor și să desfășoare activități de control numai în cadrul acelei S.A.I.;

b) să aibă studii superioare de lungă durată economice sau juridice, absolvite cu examen de licență sau de diplomă, după caz, și experiență de minimum doi ani în piața de capital. În cazul în care experiența în piața de capital este mai mare de cinci ani, studiile superioare pot avea și alt profil decât economic sau juridic;

c) să fi participat la stagiile de pregătire și să fi promovat/să promoveze în termen de maximum 6 luni de la data autorizării testul privind cunoașterea legislației în vigoare organizat de către organismele de formare profesională atestate de C.N.V.M.;

d) să nu fie acționar semnificativ al S.A.I., să nu fie membru al consiliului de administrație sau conducător și să nu exercite nici o atribuție de natura celor pe care trebuie să le controleze, să nu dețină calitatea de auditor financiar al unei societăți de administrare a investițiilor, depozitar, societăți de servicii de investiții financiare sau al unei piețe reglementate;

e) să nu fi fost condamnată pentru gestiune frauduloasă, abuz de încredere, fals, uz de fals, înșelăciune, delapidare, mărturie mincinoasă, dare sau luare de mită, precum și alte infracțiuni de natură economică;

f) să nu fi fost sancționată de C.N.V.M., B.N.R. sau de C.S.A. cu interzicerea desfășurării de activități pe piețele supravegheate de acestea.

Art. 34. - (1) În vederea autorizării reprezentantului compartimentului de control intern, societatea de administrare a investițiilor depune la C.N.V.M. o cerere de autorizare însoțită de următoarele documente:

a) curriculum vitae cu specificarea pregătirii și experienței profesionale, actualizat, datat și semnat;

b) copia actului de identitate;

c) copia legalizată a actelor de studii;

d) certificat de cazier judiciar și certificat fiscal depuse în termenul de valabilitate al acestora, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în original;

e) declarația pe propria răspundere, în original, întocmită conform anexei nr. 2, a fiecărui reprezentant al compartimentului de control intern, referitoare la îndeplinirea condițiilor prevăzute la art. 33;

f) copia atestatului de absolvire a cursului pentru reprezentanții compartimentului de control intern, eliberat de C.N.V.M, dacă este cazul;

g) contractul de confidențialitate încheiat de către reprezentantul compartimentului de control intern cu S.A.I.;

h) dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.

(2) Până la promovarea testului menționat la art. 33 lit. c), conducătorii S.A.I. răspund solidar cu reprezentantul/reprezentanții compartimentului de control intern cu privire la activitatea de control intern din cadrul societății.

(3) În situația în care S.A.I. supune autorizării mai multe persoane cu atribuții de control intern, cererea de autorizare este însoțită de responsabilitățile detaliate ale fiecărei persoane încadrate în cadrul compartimentului de control intern și de documentele menționate la alin. (1) pentru fiecare persoană.

Art. 35. - (1) Retragerea autorizației reprezentantului compartimentului de control intern se poate face:

a) la cererea societății de administrare a investițiilor;

b) ca urmare a unei ordonanțe de sancționare cu interzicerea temporară a desfășurării activităților ce cad sub incidența Legii nr. 297/2004.

(2) S.A.I. are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației reprezentantului compartimentului de control intern cel târziu la data încetării sau schimbării raporturilor de muncă.

(3) În cazul în care S.A.I. nu își îndeplinește obligația prevăzută la alin. (2), reprezentantul compartimentului de control intern este în drept să solicite retragerea autorizației sale, toate taxele și comisioanele aferente fiind suportate de către S.A.I.

(4) Retragerea la cerere a autorizației reprezentantului compartimentului de control intern se decide de către C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data depunerii cererii însoțite de explicarea motivelor care au condus la această solicitare și dovada achitării în contul C.N.V.M. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.

Art. 36. - (1) După retragerea, în condițiile art. 35 alin. (1) lit. a), a autorizației reprezentantului compartimentului de control intern, emisă pe numele unei SAI, persoana respectivă poate fi autorizată în aceeași calitate pe numele unei alte SAI sub condiția prezentării documentelor menționate la art. 34 alin. (1) lit. a) - f) actualizate, în măsura în care acestea au suferit modificări sau nu mai sunt în termenele de valabilitate prevăzute de reglementările în vigoare, precum și a dovezii achitării în contul C.N.V.M. a tarifelor stabilite conform reglementărilor în vigoare.

(2) În situația în care S.A.I. nu mai are reprezentant al compartimentului de control intern, în conformitate cu prevederile prezentului regulament, unul din conducătorii S.A.I. poate îndeplini provizoriu, pentru o perioadă de maximum trei luni și funcția de reprezentant al compartimentului de control intern. Conducătorul care îndeplinește provizoriu această funcție este notificat C.N.V.M.

(3) În situația prevăzută la alin. (2), la cererea S.A.I., cerința de experiență pentru reprezentantul compartimentului de control intern prevăzută la art. 33 lit. b) poate fi redusă de C.N.V.M. cu maximum șase luni, timp în care răspunderea pentru controlul intern revine în mod solidar conducătorului S.A.I. prevăzut la alin. (2).

Secțiunea 2

Atribuțiile reprezentantului compartimentului de control intern

Art. 37. - (1) Reprezentantul compartimentului de control intern își desfășoară activitatea în baza unor proceduri scrise de supraveghere și control, elaborate în vederea asigurării respectării de către S.A.I. și angajații săi a legilor, regulamentelor, instrucțiunilor și procedurilor incidente pieței de capital, precum și a regulilor și procedurilor interne ale societății.

(2) Reprezentantul compartimentului de control intern trebuie să aibă acces la orice informație relevantă astfel încât să aibă posibilitatea îndeplinirii atribuțiilor ce îi revin.

Art. 38. - Reprezentantul compartimentului de control intern are următoarele atribuții:

a) să depună toate diligențele pentru a preveni și să propună măsuri pentru remedierea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau a procedurilor interne ale societății de către societatea de administrare a investițiilor sau de către angajații acesteia;

b) să asigure informarea societății de administrare a investițiilor și a angajaților acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital;

c) să avizeze documentele transmise de S.A.I. către C.N.V.M. în vederea obținerii autorizațiilor prevăzute de reglementările C.N.V.M., precum și raportările transmise C.N.V.M. și entităților pieței de capital;

d) să analizeze și să avizeze materialele informative/publicitare ale societății de administrare a investițiilor;

e) să păstreze legătura directă cu C.N.V.M.;

f) să monitorizeze și să verifice cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității societății de administrare a investițiilor și a reglementărilor interne, să țină evidența neregulilor descoperite;

g) să verifice respectarea reglementărilor prudențiale;

h) să verifice corecta separare a activelor pe entitățile aflate în administrare;

i) să verifice eficiența sistemului informațional și procedurile interne;

j) să verifice eficacitatea sistemului de control al riscului.

Art. 39. - (1) Reprezentantul compartimentului de control intern ține un registru la sediul social/central al S.A.I. în care eventualele reclamații ale clienților pot fi înregistrate cu promptitudine. Registrul reclamațiilor trebuie să fie public, putând fi consultat la sediul social/central al SAI, după caz și să conțină cel puțin următoarele informații:

a) identitatea investitorului care transmite reclamația și activitatea prestată la care se referă reclamația;

b) datele de identificare ale persoanelor din cadrul S.A.I. la adresa cărora s-au formulat reclamațiile sau cărora investitorul li s-a adresat pentru activitatea respectivă;

c) data reclamației;

d) faptele reclamate;

e) prejudiciul reclamat de client;

f) data și modul de soluționare a reclamației. Termenul de rezolvare a reclamației nu poate depăși 30 de zile de la data înregistrării acesteia.

(2) Registrul de evidență a reclamațiilor este pus la dispoziția C.N.V.M., la solicitarea acesteia.

Art. 40. - (1) În exercitarea atribuțiilor prevăzute la art. 38, reprezentantul compartimentului de control intern ține un registru în care evidențiază investigațiile efectuate, durata acestor investigații, perioada la care acestea se referă, rezultatul investigațiilor, propunerile înaintate în scris consiliului de administrație/conducătorilor S.A.I. și deciziile luate de persoanele abilitate să ia măsuri de soluționare.

(2) În situația în care reprezentanții compartimentului de control intern iau cunoștință în timpul activității de încălcări ale regimului juridic aplicabil pieței de capital, inclusiv ale procedurilor interne ale societății, aceștia au obligația să informeze consiliul de administrație/ conducătorii S.A.I.

(3) În cazul primirii unor informații în conformitate cu alin. (2), membrii consiliului de administrație/ conducătorii S.A.I notifică cu maximă urgență C.N.V.M. și instituțiilor pieței de capital implicate, situația constatată și măsurile adoptate.

Art. 41. - În termen de 60 de zile de la sfârșitul fiecărui an, compartimentul de control intern transmite consiliului de administrație al S.A.I un raport cuprinzând activitatea desfășurată, investigațiile efectuate, abaterile constatate, propunerile făcute și programul/planul investigațiilor propuse pentru anul următor. Raportul, propunerile avizate și planul de investigații aprobat de consiliul de administrație sunt transmise de acesta C.N.V.M. până la data de 15 martie.

CAPITOLUL VI **Reglementări interne**

Legea nr. 297/2004

"Art. 64. - S.A.I. vor respecta, în orice moment, pe parcursul desfășurării activităților lor, regulile prudențiale stabilite de C.N.V.M. Aceste reguli se vor referi, fără a se limita la:

a) proceduri administrative și contabile corespunzătoare, de control și siguranță pentru procesarea electronică a datelor, precum și mecanisme adecvate de control intern, inclusiv reguli referitoare la tranzacțiile personale ale salariaților și ale S.A.I.;

b) proceduri adecvate care să asigure separarea instrumentelor financiare aparținând investitorilor între ele și de cele ale S.A.I., în scopul protejării drepturilor de proprietate ale acestora, precum și împotriva folosirii acestor instrumente financiare de către S.A.I. în tranzacțiile pe cont propriu;

c) proceduri adecvate care să asigure posibilitatea ca operațiunile efectuate de S.A.I. să fie reconstituite, inclusiv în ceea ce privește părțile implicate, timpul și locul unde au fost efectuate;

d) păstrarea înregistrărilor tranzacțiilor desfășurate, pentru a permite C.N.V.M. să supravegheze respectarea regulilor prudențiale, regulilor de conduită în afaceri, precum și a altor cerințe legislative și de reglementare;

e) existența unei structuri organizatorice care să minimizeze riscul unui conflict de interese între S.A.I. și investitori, între aceștia, între investitori și O.P.C.V.M. sau între O.P.C.V.M.-uri. În situația înființării unei sucursale, structura organizatorică a acesteia nu trebuie să contravină regulilor de conduită pentru evitarea conflictului de interese, stabilite de către statul membru gazdă.

Art. 65. - (1) S.A.I. va opera în conformitate cu regulile fondului sau cu actul constitutiv al societății de investiții și nu va efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre conturile individuale, A.O.P.C. ori O.P.C.V.M., în detrimentul celorlalte.

(2) S.A.I. nu poate efectua tranzacții cu O.P.C.V.M.-urile și A.O.P.C.-urile pe care le administrează.

Art. 66. - (1) O societate comercială nu poate îndeplini în același timp funcțiile unei S.A.I. și ale unui depozitar.

(2) S.A.I. și depozitarul trebuie să acționeze independent una față de cealaltă și exclusiv în interesul deținătorilor de titluri de participare.

Art. 67. - S.A.I. are obligația de a transmite depozitarului toate informațiile cu privire la operațiunile O.P.C.V.M., cel mai târziu până la ora 24:00 a zilei lucrătoare, următoare celei în care acestea au fost încheiate."

Art. 42. - (1) Activitatea societății de administrare a investițiilor se desfășoară în conformitate cu reglementările sale interne, care sunt supuse autorizării C.N.V.M.

(2) Modificările intervenite în cuprinsul reglementărilor interne ale unei S.A.I., referitoare la conținutul minim al acestora impus de prezentul regulament sunt supuse autorizării C.N.V.M.

Art. 43. - (1) Reglementările interne trebuie să prevadă cel puțin următoarele elemente:

- a) structura organizatorică a societății;
- b) atribuțiile 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 a investițiilor și modalitatea în care se va acționa pentru a preveni încălcarea de către aceștia a prevederilor legale incidente, inclusiv cele ale prezentului regulament;
- e) proceduri pentru evitarea conflictelor de interese în administrarea conturilor individuale, a organismelor de plasament colectiv administrate, proceduri administrative și contabile corespunzătoare;
- f) asigurarea confidențialității datelor și informațiilor referitoare la entitățile administrate;

g) reguli și proceduri adecvate privind controlul intern;

h) reguli referitoare la tranzacțiile personale ale salariaților și ale S.A.I.

(2) Regulile referitoare la tranzacțiile salariaților și ale S.A.I. trebuie să cuprindă cel puțin următoarele interdicții:

a) este interzisă folosirea de informații privilegiate legate de politica de investiții a unui OPC de către membrii consiliului de administrație, conducătorii unei S.A.I., precum și de către orice persoane cu care S.A.I. are încheiat un contract de muncă, atunci când aceștia realizează tranzacții cu instrumente financiare aflate în portofoliul propriu;

b) membrilor consiliului de administrație, conducătorilor unei S.A.I., precum și oricăror persoane cu care S.A.I. are încheiat un contract de muncă le este interzis să disemineze informații cu privire la tranzacțiile pe care S.A.I. intenționează să le efectueze cu instrumentele financiare aflate în portofoliul entităților administrate.

(3) În reglementările interne se precizează în mod distinct faptul că societatea de administrare operează în conformitate cu prevederile din documentele de funcționare ale organismelor de plasament colectiv administrate și că nu efectuează operațiuni din care beneficiază unele dintre conturile individuale și organisme de plasament colectiv administrate, în detrimentul celorlalte.

Art. 44. - (1) Structura organizatorică a S.A.I. este constituită cu luarea în considerare, în mod obligatoriu, a următoarelor elemente:

a) consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea strategiilor investiționale pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale OPC/contractelor încheiate pentru administrarea de conturi individuale.

Conducerea efectivă și direcția privind analiza oportunităților investiționale sunt responsabile pentru respectarea acestor strategii;

b) în cadrul societății de administrare a investițiilor va exista o direcție distinctă care va fi responsabilă cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor în conformitate cu strategia indicată de consiliul de administrație;

c) unul dintre compartimentele societății de administrare a investițiilor va avea ca atribuție înregistrarea electronică, cu specificarea exactă a datei, orei și locului tranzacției, a elementelor esențiale ale ordinelor de tranzacționare date intermediarilor de pe piața de capital și cea monetară, a părților implicate în tranzacție, precum și stocarea în condiții de siguranță a acestor informații într-o bază de date special construită și păstrarea în siguranță a înregistrării tranzacțiilor efectuate. Această activitate este separată de aceea de analiză investițională și de plasare efectivă a activelor;