

**PROIECT DE MODIFICARE ȘI COMPLETARE A REGULAMENTULUI
CNVM NR.15/2004 PRIVIND AUTORIZAREA ȘI FUNCȚIONAREA
SOCIETĂȚILOR DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR, A
ORGANISMELOR DE PLASAMENT COLECTIV ȘI A DEPOZITARILOR**

-SUMAR-

Modificarea *Regulamentului CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor* a rezultat ca urmare a necesității corelării reglementărilor privind societățile de administrare a investițiilor (S.A.I), organismele de plasament colectiv (O.P.C.V.M) și depozitarii cu noile evoluții înregistrate pe piața de capital.

Principalele noutăți aduse prin proiectul de modificare a Regulamentului CNVM nr. 15/2004, vizează următoarele aspecte:

1. Corelarea prevederilor regulamentului cu noile modificări aduse Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare

Se menționează aici, ca exemplu, eliminarea prevederilor din regulament cu privire la contractul individual de muncă al conducătorilor unei S.A.I. care sunt membrii ai consiliului de administrație ai respectivei S.A.I.

2. Preluarea în cadrul regulamentului a actelor individuale (decizii, avize) emise în aplicarea prevederilor acestui regulament

În acest sens, în cadrul regulamentului au fost introduse și următoarele acte individuale:

- Decizia nr. 357/14.03.2007 referitoare la posibilitatea O.P.C.V.M. de a investi în titluri de stat cu scadență mai mare de 12 luni;
- Decizia nr. 1658/10.09.2007 referitoare la situația adoptării de către S.A.I. a sistemului dualist de administrare;
- Decizia nr. 2074/29.10.2007 referitoare la S.A.I. care au înscris în obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investiții;
- Avizul nr. 56/13.11.2007 referitor la modalitatea de încadrare și evaluare a depozitelor structurate.

3. Introducerea în cadrul regulamentului a unor noi entități pe piața de capital din România și a unor noi categorii de A.O.P.C.

În acest sens, menționăm introducerea agenților de distribuție ai S.A.I. care prestează activitatea de distribuție și de furnizare de informații în legătură cu organismele de plasament colectiv administrate de S.A.I. și a celor 2 categorii noi de A.O.P.C.:

-A.O.P.C. specializat în investiții în instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare;

-A.O.P.C. specializat în investiții imobiliare.

4. Introducerea în cadrul regulamentului a unor prevederi care să reglementeze corespunzător situații noi apărute în practică.

În acest sens, indicăm, cu titlu exemplificativ, introducerea unor prevederi care să clarifice următoarele aspecte:

- activitatea de distribuire a titlurilor de participare emise de O.P.C.V.M. prin internet;
- modalitatea de înregistrare în activul fondurilor de investiții a dividendelor/acțiunilor fără contraprestație în bani;
- modalitatea de evaluare a valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru/nemembru;
- modalitatea de încadrare și evaluare a drepturilor de alocare, a drepturilor de preferință și a depozitelor overnight;
- momentul în care o persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al O.P.C.V.M.;
- introducerea unui chestionar completat de către fiecare acționar semnificativ al S.A.I.;
- desfășurarea operațiunilor transfrontaliere;
- suspendarea de către CNVM a avizului de funcționare ca depozitar.

Termenul limită pentru transmiterea comentariilor și observațiilor cu privire la proiectul de modificare și completare a regulamentului CNVM nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor (inclusiv propuneri privind alte criterii de clasificare a A.O.P.C.) este de 14 zile lucrătoare de la data publicării pe pagina de internet a CNVM.