

## - P R O I E C T -

### Regulamentul C.N.V.M. nr. ..../2010 pentru modificarea Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor

**Art. I.** Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea și funcționarea Fondului de compensare a investitorilor, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.12/2006, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr.124 din 9 februarie 2006, cu modificările și completările ulterioare, se modifică după cum urmează:

#### **1. Articolul 20 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 20

Resursele financiare ale Fondului se constituie din:

- a) contribuția inițială a membrilor;
- b) contribuțiile anuale și/sau speciale;
- c) venituri din investirea resurselor Fondului; **financiare prevăzute la lit. a), b), f) și g) ale prezentului articol;**
- d) venituri din recuperarea creanțelor compensate de Fond, decurgând din subrogarea în drepturile investitorilor;
- e) împrumuturi pe termen scurt care să acopere în exclusivitate nevoi cu caracter temporar generate de acordarea compensărilor;
- f) donații, sponsorizări, asistență financiară;
- g) alte venituri, inclusiv contribuția membrilor pentru cheltuielile de administrare și funcționare a Fondului și majorările de întârziere.”

#### **2. Articolul 23 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 23

În cazurile în care Consiliul de administrație al Fondului apreciază că resursele **financiare ale** acestuia sunt insuficiente pentru onorarea obligațiilor de plată a compensațiilor, fiecare membru va plăti o contribuție specială egală cu cel mult dublul contribuției anuale aferente exercițiului financiar respectiv, al cărei quantum va fi aprobat de AGA.”

#### **3. Articolul 24 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 24

Fondul poate contracta împrumuturile prevăzute la art.20 lit.e) numai atunci când ~~disponibilitățile~~ **resursele sale financiare** nu sunt suficiente pentru a acoperi în întregime obligațiile sale efective. Deciziile de contractare a împrumuturilor se iau de către consiliul de administrație al Fondului și se aprobă în prealabil de către C.N.V.M.”

#### **4. Articolul 25 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 25

- (1) Fiecare dintre categoriile de resurse financiare prevăzute la art. 20 lit. ~~a), b), d), e)~~ și f) va fi evidențiată distinct **în contabilitatea societății.**
- (2) Resursele financiare menționate la ~~alin. (1), cu excepția literei f),~~ **art. 20 lit. a), b), c), d) și e)** vor fi utilizate numai pentru compensarea investitorilor, în situațiile prevăzute de art. 47 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.
- (3) Resursele financiare prevăzute la art. 20 lit. ~~e), f)~~ și g) vor putea fi utilizate pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea și funcționarea Fondului, în condițiile stabilite de Consiliul de administrație al acestuia.

(4) În cazul în care resursele financiare prevăzute la alin. (3) nu sunt suficiente pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea și funcționarea Fondului, conducerea Fondului va proceda, în condițiile stabilite de Consiliul de administrație al acestuia, la majorarea cuantumului contribuțiilor membrilor pentru cheltuielile de administrare și funcționare a Fondului și a celui aferent majorărilor de întârziere la plata contribuțiilor anuale, prevăzute la art. 20 lit. g).

(5) S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. are obligația întocmirii și transmiterii lunare la C.N.V.M., până pe data de 25 ale lunii următoare, a unei situații financiare, purtând viza auditorului intern al societății, în care să fie evidențiate plasamentele investiționale ale Fondului și sursele de constituire a acestora.”

#### **5. Articolul 26 se modifică și va avea următorul cuprins:**

##### **„Art. 26**

(1) ~~Până la 31.12.2004, r~~Resursele financiare aflate la dispoziția **ale** Fondului pot fi investite numai în titluri de stat sau în alte instrumente cu venit fix garantate integral de stat, **precum și**

~~(2) Începând cu 01.01.2005, în afara instrumentelor financiare menționate la alin. (1),~~ **resursele financiare aflate la dispoziția fondului pot fi plasate** în alte active cu risc scăzut, după cum urmează:

a) obligațiuni ale administrației publice centrale și locale, cu respectarea principiului dispersiei riscului;

b) maximum 25% din volumul resurselor financiare în depozite la termen la instituții de credit, cu condiția ca expunerea Fondului pentru fiecare instituție de credit să nu depășească 10% din volumul total al resurselor financiare.

Limita de 25% poate fi depășită până la maximum 75% cu avizul C.N.V.M. în baza unei cereri motivate a Fondului.

~~(3) Începând cu data aderării României la Uniunea Europeană, (2) în~~ **afara instrumentelor financiare menționate la alin. (2) (1),** ~~resursele financiare aflate la dispoziția ale~~ **ale** Fondului pot fi plasate și în titluri de stat și alte active cu risc scăzut emise de statele membre, titluri emise de băncile centrale ale acestora și titluri emise de trezoreria Statelor Unite ale Americii.”

#### **6. Articolul 27 se modifică și va avea următorul cuprins:**

##### **„Art. 27**

Profitul obținut va fi utilizat în special pentru sporirea resurselor **financiare ale** Fondului, precum și în scopul administrării și funcționării S.C. Fondul de compensare a investitorilor S.A.”

**Art. II.** - La data intrării în vigoare a prezentului regulament orice dispoziție contrară se abrogă.

**Președintele  
Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare**

**Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE**