



Comisia economie, buget și finanțe

RAPORT

asupra proiectului de Lege privind organismele de plasament colectiv
(nr.384 din 09.11.2018)

Comisia economie, buget și finanțe a examinat proiectul de Lege privind organismele de plasament colectiv (în continuare – proiectul de lege), prezentat cu titlu de inițiativă legislativă de către Guvernul Republicii Moldova și raportează următoarele.

Proiectul de lege are drept scop stabilirea cadrului legal privind:

- constituirea, avizarea și funcționarea organismelor de plasament colectiv alternative (OPCA);
- cerințele față de organizarea, licențierea și activitățile desfășurate de societățile de administrare (SAI);
- obligațiile aferente gestionării OPCA cu capital de risc și cu investiții pe termen lung;
- normele ce țin de depozitarea activelor organismelor de plasament colectiv alternative;
- supravegherea de către Comisia Națională a Pieței Financiare a acestor entități.

Proiectul de lege transpune un șir de acte regulatorii europene (Directiva 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 8 iunie 2011 privind administratorii fondurilor de investiții alternative, Regulamentul (UE) 2015/760 al Parlamentului European și al Consiliului din 29 aprilie 2015 privind fondurile europene de investiții pe termen lung; Regulamentul (UE) nr. 345/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2013 privind fondurile europene cu capital de risc) și a fost elaborat în conformitate cu Planul de acțiuni pentru implementarea Strategiei de dezvoltare a pieței financiare nebankare pe anii 2018–2022, aprobat prin Legea nr.129/2018 și Planul de acțiuni a Guvernului pentru anii 2016-2018, aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.890/2016.

Prin prevederile expuse în proiectul de lege - OPCA sînt entități care funcționează pe principiul repartizării riscurilor și a cărei activitate constă în colectarea resurselor financiare de la persoane fizice și/sau juridice prin emiterea de titluri de participare, în scopul investirii ulterioare a acestora în valori mobiliare și alte instrumente financiare, precum și în active imobiliare și alte drepturi patrimoniale aflate în circuitul civil. OPCA pot fi constituite cu personalitate juridică, înființate prin act de constituire (ca companie investițională pe acțiuni sau ca companie investițională în comandită) sau prin contract de societate civilă, fără a constitui o persoană juridică, sub forma fondului de investiții.

Totodată, OPCA pot fi clasificate în OPCA de tip deschis și OPCA de tip închis.

Astfel, OPCA de tip deschis - ale cărui titluri de participare sînt răscumpărate la cerere din activele OPCA la intervale regulate de timp, în conformitate cu procedurile și frecvența stabilite în regulile sau în actul de constituire a OPCA, iar în cazul OPCA de

tip închis - titlurile de participare sînt rîscumpărate într-un anumit moment, stabilit în regulile sau în actul de constituire ale OPCA, sau la faza de încetare a activității, dar nu mai devreme de o perioadă inițială de cel puțin 5 ani, în care drepturile de rîscumpărare nu pot fi exercitate.

De asemenea, proiectul de lege reglementează modul de emisiune și rîscumpărare a titlurilor de participare a OPCA: prin intermediul ofertelor publice în baza unui prospect de emisiune sau prin plasament privat, în modul stabilit de documentele de constituire.

Proiectul de lege reglementează și cerințele către politica investițională a OPCA, stabilind anumite reguli de plasament, în special categoriile de active în care pot investi OPCA și normele de diversificare a investițiilor; stabilește norme de procedură privind reorganizarea și dizolvarea OPCA și atribuțiile Comisiei Naționale a Pieței Financiare în domeniile de reglementare și supraveghere a acestor procese.

Alte prevederi importante ale proiectului de lege reglementează activitatea societăților de administrare a investițiilor (SAI). SAI este definită ca persoană juridică constituită ca societate pe acțiuni, a cărei activitate curentă este administrarea unuia sau mai multor OPCA. Astfel, proiectul de lege stabilește dispoziții comune privind condițiile de licențiere și activitate ale SAI. În acest context, în proiectul de lege au fost introduse reglementări ce țin de procesul de acordare a licenței de administrare investițiilor, fiind stabilite cerințe față de acest gen de activitate precum: cerințe de capital, fonduri proprii, achiziționarea participațiilor calificate, norme prudențiale și norme de conduită, care se referă la cerințe de verificare a conformității, de gestionare a riscurilor și de evitare a conflictelor de interese, etc.

În scopul asigurării unei gestionări eficiente și solide a riscului prin evitarea asumării de riscuri excesive, proiectul de lege vizat stabilește cerințe către persoanele care administrează SAI și OPCA și privind politica de remunerare a personalului angajat pentru administrarea acestora.

Totodată, prin proiectul de lege se reglementează atribuțiile și cerințele către activitățile desfășurate de către Depozitar. Depozitarul trebuie să fie responsabil pentru monitorizarea adecvată a fluxurilor de numerar ale OPCA și, în special, pentru a garanta că banii și numerarul investitorilor aparținînd OPCA se înregistrează corect în conturi deschise în numele OPCA, în numele SAI care acționează în numele OPCA.

Proiectul de lege prevede norme specifice protecției deținătorilor de titluri de participare, în special în ceea ce privește modul de dezvăluire a informației aferentă activității OPCA către investitori și prevederi ce țin de raportarea OPCA și a SAI (fiind stabilite rapoarte trimestriale și anuale), ținînd cont de obligațiile Comisiei Naționale a Pieței Financiare în vederea menținerii stabilității pe piața financiară nebanară și dezvăluirii informației referitoare la evoluția sectoarelor supravegheate, inclusiv determină condiții specifice pentru SAI care administrează anumite tipuri de OPCA (precum OPCA cu capital de risc (venture) și OPCA cu investiții pe termen lung), fiind stabilite obligații suplimentare de informare a investitorilor, cerințe față de structura activelor de portofoliu, politica de rîscumpărare a titlurilor de participare și stabilește atribuțiile de supraveghere și control ale CNPF în vederea protejării intereselor investitorilor în domeniul plasamentelor colective, specificînd și încălcările și sancțiunile care vor fi aplicate.

Proiectul de lege a fost supus expertizei anticorupție.

Propunerile și obiecțiile parvenite din partea comisiilor parlamentare, precum și cele expuse de deputați în amendamente și în cadrul ședinței plenare a Parlamentului vor fi examinate și raportate în cadrul examinării proiectului de lege în lectura a doua.

Reieșind din cele relatate, Comisia economie, buget și finanțe propune examinarea și adoptarea proiectului de lege în prima lectură.



Ștefan CREANGĂ,
Președintele Comisiei